

Skonsolidowany Raport Kwartalny QSr 1/2010

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej

za I kwartał roku obrotowego 2010 obejmującego okres od 2010-01-01 do 2010-03-31

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł

data przekazania: 14 maja 2010 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tysiącach złotych		w tysiącach EURO	
	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009
Przychody netto ze sprzedaży	237 090	211 468	59 767	45 814
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 523	22 395	3 661	4 852
Zysk (strata) brutto	13 294	12 972	3 351	2 810
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	—	—	—	—
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	10 047	8 801	2 533	1 907
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 163	52 328	11 889	11 337
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 068)	13 640	(1 782)	2 955
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 846)	1 863	(717)	404
Przepływy pieniężne netto, razem	37 249	67 831	9 390	14 695
Średnia ważona liczba akcji	69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,14	0,13	0,04	0,03
	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2010	31.12.2009
Aktywa razem	798 521	792 447	206 753	192 894
Zobowiązania długoterminowe	24 622	24 694	6 375	6 011
Zobowiązania krótkoterminowe	386 746	390 547	100 136	95 065
Kapitał własny jednostki dominującej	373 238	363 279	96 639	88 428
Kapitał zakładowy	139 200	139 200	36 042	33 883
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	5,36	5,22	1,39	1,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	—	—	—	—

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej	w tysiącach złotych		w tysiącach EURO	
	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009
Przychody netto ze sprzedaży	223 349	192 141	56 303	41 627
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 198	18 486	3 579	4 005
Zysk (strata) brutto	13 310	8 612	3 355	1 866
Zysk (strata) netto	10 002	5 662	2 521	1 227
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 066	51 110	11 108	11 073
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 135)	16 150	(1 547)	3 499
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8)	(23)	(2)	(5)
Przepływy pieniężne netto, razem	37 923	67 237	9 560	14 567
Średnia ważona liczba akcji	69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,14	0,08	0,04	0,02
	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2010	31.12.2009
Aktywa razem	763 348	760 774	197 646	185 184
Zobowiązania długoterminowe	20 969	20 969	5 429	5 104
Zobowiązania krótkoterminowe	376 723	384 106	97 541	93 497
Kapitał własny	365 656	355 699	94 676	86 583
Kapitał zakładowy	139 200	139 200	36 042	33 883
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	5,25	5,11	1,36	1,24
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	—	—	—	—

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	2
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Skonsolidowane należności warunkowe	4
Skonsolidowane zobowiązania warunkowe.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	9
Należności warunkowe jednostki dominującej	10
Zobowiązania warunkowe jednostki dominującej.....	10
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	11
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	13
1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	13
3. Segmenty operacyjne	17
4. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
5. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.....	21
6. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy.....	21
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	21
8. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	21
9. Instrumenty pochodne.....	22
10. Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji. Zobowiązania warunkowe. Poręczenia i gwarancje.....	23
11. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy	23
12. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów	23
13. Odpisy aktualizujące wartość aktywów jednostki dominującej	24
14. Zmiana stanu rezerw wykazanych w skonsolidowanym bilansie.....	24
15. Zmiana stanu rezerw wykazanych w bilansie jednostki dominującej.....	25
16. Zbycie i nabycie składników środków trwałych w Grupie.....	25
17. Zbycie i nabycie składników środków trwałych w jednostce dominującej.....	25
18. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	26
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
20. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w pierwszym kwartale 2010 roku.....	26
21. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	27
22. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej.....	27
23. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	28
24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej.....	28
25. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2010 roku.....	29
26. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	29

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>I kwartał okres od 01.01.2010 do 31.03.2010</i>	<i>I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	237 090	211 468
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	235 602	204 648
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 488	6 820
Koszt własny sprzedaży	(210 530)	(175 216)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży	26 560	36 252
Pozostałe przychody operacyjne	566	1 905
Koszty sprzedaży	(4 567)	(6 334)
Koszty ogólnego zarządu	(7 606)	(7 194)
Pozostałe koszty operacyjne	(430)	(2 234)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	14 523	22 395
Przychody finansowe	12 249	11 927
Koszty finansowe	(13 478)	(21 350)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	—	—
Zysk /(strata) brutto	13 294	12 972
Podatek dochodowy	(3 244)	(3 540)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	10 050	9 432
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) brutto na działalności zaniechanej	—	—
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej	—	—
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej	—	—
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy, w tym:	10 050	9 432
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	10 047	8 801
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	3	631
	10 050	9 432
Inne całkowite dochody za okres		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(88)	(640)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej przypadające mniejszości	(15)	14
Całkowite dochody ogółem za okres, w tym:	9 947	8 806
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej	9 959	8 161
Dochody całkowite udziałowców mniejszościowych	(12)	645
Średnia ważona liczba akcji	69 600 000	69 600 000
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	0,14	0,13

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	161 221	164 250	164 469
Wartości niematerialne	8 550	6 973	6 991
Wartość firmy z konsolidacji	4 263	4 263	4 263
Aktywa finansowe długoterminowe	5 479	4 189	6 050
<i>Udziały w jednostkach zależnych</i>	—	—	242
<i>Udziały w pozostałych jednostkach</i>	534	534	534
<i>Udzielone pożyczki długoterminowe</i>	—	—	—
<i>Lokaty długoterminowe</i>	4 937	3 645	5 264
<i>Pozostałe aktywa długoterminowe</i>	8	10	10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	34 820	32 220	54 364
	214 333	211 895	236 137
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	29 076	28 298	74 216
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	185 223	231 833	144 405
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	137 141	162 375	113 555
<i>- do 12 miesięcy</i>	136 048	161 567	109 117
<i>- powyżej 12 miesięcy</i>	1 093	808	4 438
<i>Należności z tytułu podatku dochodowego</i>	310	509	81
<i>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</i>	—	—	—
<i>Pozostałe należności</i>	47 772	68 949	30 769
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	73 457	64 332	77 169
Aktywa finansowe krótkoterminowe:	296 125	255 853	318 235
<i>Instrumenty pochodne</i>	2 343	888	—
<i>Lokaty krótkoterminowe</i>	151 305	149 028	156 123
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	37 571	38 235	22 361
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	104 906	67 702	139 751
	583 881	580 316	614 025
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	307	236	—
SUMA AKTYWÓW	798 521	792 447	850 162

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	139 200	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	149 236	149 236	142 867
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostek zagranicznych	623	711	269
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	47 401	37 354	25 215
	373 238	363 279	344 329
Kapitał udziałów niekontrolujących	13 915	13 927	13 484
Kapitał własny ogółem	387 153	377 206	357 813
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	–	–	–
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21 651	21 651	19 819
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 971	3 043	3 398
	24 622	24 694	23 217
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	198 432	166 814	144 243
<i>Zobowiązania handlowe</i>	132 932	109 350	94 295
<i>- do 12 miesięcy</i>	123 188	97 519	86 359
<i>- powyżej 12 miesięcy</i>	9 744	11 831	7 936
<i>Zobowiązania z tytułu inwestycji</i>	1 396	4 616	1 392
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	61 385	52 848	37 460
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i>	2 719	–	11 096
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 900	4 500	11 727
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 401	11 637	39 403
Dotacje i przychody przyszłych okresów	182 009	207 592	273 759
<i>Przychody przyszłych okresów</i>	181 918	207 489	273 621
<i>Dotacje</i>	91	103	138
	386 746	390 547	469 132
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	4	4	–
Zobowiązania razem	411 368	415 241	492 349
SUMA PASYWÓW	798 521	792 447	850 162
Liczba akcji	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	5,36	5,22	4,95

Skonsolidowane należności warunkowe

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	170 231	175 036	127 538
- od jednostek powiązanych	—	—	—
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	15 711	16 227	17 473
- od jednostek powiązanych	—	—	—
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	15 450	10 822	48 909
- od jednostek powiązanych	—	1 045	13 584
Akredytywy	17 676	30 994	65 640
Razem należności warunkowe	219 068	233 079	259 560

Skonsolidowane zobowiązania warunkowe

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	697 297	724 571	535 213
- na rzecz jednostek powiązanych	—	—	—
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	—	—	12 450
- na rzecz jednostek powiązanych	—	—	12 450
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	7 975	10 796	12 887
- na rzecz jednostek powiązanych	—	220	220
Akredytywy	253	1 479	—
Razem zobowiązania warunkowe	705 525	736 846	560 550

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>I kwartał okres od 01.01.2010 do 31.03.2010</i>	<i>I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	13 294	12 972
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	33 869	39 356
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	2 964	3 540
Odsetki i dywidendy, netto	20	(3 790)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	48	(138)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(9 131)	19 995
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	46 399	59 345
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(778)	(12 861)
z wyjątkiem kredytów i pożyczek		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	32 065	(50 233)
Zmiana stanu rezerw	(34 696)	24 663
Podatek dochodowy zapłacony	—	—
Pozostałe	(3 018)	(1 121)
	(4)	(44)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 163	52 328
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	41	497
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 819)	(6 322)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	—	—
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	—	—
Sprzedaż aktywów finansowych	9 113	26 992
Nabycie aktywów finansowych	(11 528)	(7 801)
Dywidendy i odsetki otrzymane	40	250
Splata udzielonych pożyczek	—	—
Udzielenie pożyczek	—	—
Pozostałe	85	24
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 068)	13 640
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	—	—
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(95)	(84)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	5 900	2 867
Splata pożyczek/kredytów	(8 500)	(784)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	—	—
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	—	—
Odsetki zapłacone	(49)	(29)
Provizje bankowe	(102)	(107)
Pozostałe	—	—
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 846)	1 863
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	37 249	67 831
Różnice kursowe netto	(45)	(667)
Środki pieniężne na początek okresu	67 702	72 587
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	104 906	139 751
- o ograniczonej możliwości dysponowania	—	—

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2009 roku	139 200	36 778	142 867	15 845	909	335 599	12 601	348 200
Korekta błędów z lat ubiegłych	–	–	–	569	–	569	238	807
Na 1 stycznia 2009 roku po korekcie	139 200	36 778	142 867	16 414	909	336 168	12 839	349 007
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	8 801	(640)	8 161	645	8 806
Na 31 marca 2009 roku	139 200	36 778	142 867	25 215	269	344 329	13 484	357 813
Na 1 stycznia 2010 roku	139 200	36 778	149 236	37 354	711	363 279	13 927	377 206
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	10 047	(88)	9 959	(12)	9 947
Na 31 marca 2010 roku	139 200	36 778	149 236	47 401	623	373 238	13 915	387 153

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>I kwartał okres od 01.01.2010 do 31.03.2010</i>	<i>I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009</i>
Rachunek zysków i strat jednostki dominującej		
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	223 349	192 141
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	222 464	185 984
Przychody ze sprzedaży materiałów	885	6 157
Koszt własny sprzedaży	(199 672)	(162 689)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży	23 677	29 452
Pozostałe przychody operacyjne	546	1 425
Koszty sprzedaży	(4 185)	(5 962)
Koszty ogólnego zarządu	(5 524)	(5 101)
Pozostałe koszty operacyjne	(316)	(1 328)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	14 198	18 486
Przychody finansowe	12 063	11 271
Koszty finansowe	(12 951)	(21 145)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	—	—
Zysk /(strata) brutto	13 310	8 612
Podatek dochodowy	(3 308)	(2 950)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	10 002	5 662
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) brutto na działalności zaniechanej	—	—
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej	—	—
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej	—	—
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy, w tym:	10 002	5 662
Inne całkowite dochody za okres	(45)	(681)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(45)	(681)
Całkowite dochody ogółem za okres, w tym:	9 957	4 981
Liczba akcji	69 600 000	69 600 000
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych	0,14	0,08

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	126 729	129 445	128 177
Wartości niematerialne	8 200	6 583	6 548
Wartość firmy z konsolidacji	—	—	—
Aktywa finansowe długoterminowe:	45 324	44 315	42 497
<i>Udziały w jednostkach zależnych</i>	43 307	43 307	41 963
<i>Udziały w pozostałych jednostkach</i>	534	534	534
<i>Udzielone pożyczki długoterminowe</i>	483	474	—
<i>Lokaty długoterminowe</i>	1 000	—	—
<i>Pozostałe aktywa długoterminowe</i>	—	—	—
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	34 547	31 958	54 367
	214 800	212 301	231 589
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	23 267	22 476	66 301
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	172 939	222 628	133 997
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	126 135	153 865	104 448
<i>- do 12 miesięcy</i>	126 135	153 865	100 428
<i>- powyżej 12 miesięcy</i>	—	—	4 020
<i>Należności z tytułu podatku dochodowego</i>	—	202	—
<i>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</i>	—	—	—
<i>Pozostałe należności</i>	46 804	68 561	29 549
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	66 649	58 098	63 323
Aktywa finansowe krótkoterminowe:	285 693	245 271	309 417
<i>Instrumenty pochodne</i>	2 305	888	—
<i>Lokaty krótkoterminowe</i>	143 227	142 678	149 345
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	37 589	37 011	22 359
<i>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	102 572	64 694	137 713
	548 548	548 473	573 038
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	—	—	—
SUMA AKTYWÓW	763 348	760 774	804 627

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	139 200	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	143 368	143 368	139 644
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostek zagranicznych	654	699	240
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	45 656	35 654	19 826
	365 656	355 699	335 688
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	–	–	–
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20 969	20 969	19 214
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–	–
	20 969	20 969	19 214
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	191 485	165 630	137 856
<i>Zobowiązania handlowe</i>	131 142	112 480	93 594
<i>- do 12 miesięcy</i>	121 381	100 633	85 175
<i>- powyżej 12 miesięcy</i>	9 761	11 847	8 419
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i>	2 719	–	11 068
<i>Zobowiązania z tytułu inwestycji</i>	1 393	4 566	1 392
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	56 231	48 584	31 802
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	–	–	–
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 869	11 017	38 669
Dotacje i przychody przyszłych okresów	181 369	207 459	273 200
<i>Przychody przyszłych okresów</i>	181 369	207 459	273 200
<i>Dotacje</i>	–	–	–
	376 723	384 106	449 725
Zobowiązania razem	397 692	405 075	468 939
SUMA PASYWÓW	763 348	760 774	804 627
Liczba akcji	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	5,25	5,11	4,82

Należności warunkowe jednostki dominującej

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	170 231	175 036	127 429
- od jednostek powiązanych	—	—	—
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	15 711	16 227	17 473
- od jednostek powiązanych	—	—	—
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	16 994	12 866	49 368
- od jednostek powiązanych	1 557	3 102	14 052
Akredytywy	17 676	30 994	64 864
Razem należności warunkowe	220 612	235 123	259 134

Zobowiązania warunkowe jednostki dominującej

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	690 815	718 485	525 920
- na rzecz jednostek powiązanych	—	—	—
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	—	—	12 450
- na rzecz jednostek powiązanych	—	—	12 450
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	4 242	4 462	266
- na rzecz jednostek powiązanych	—	220	220
Akredytywy	253	1 479	—
Razem zobowiązania warunkowe	695 310	724 426	538 636

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>I kwartał okres od 01.01.2010 do 31.03.2010</i>	<i>I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	13 310	8 612
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	30 756	42 498
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	2 473	3 056
Odsetki i dywidendy, netto	65	(3 790)
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	6	(249)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(9 162)	20 362
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	49 476	63 747
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(791)	(14 313)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26 308	(52 819)
Zmiana stanu rezerw	(34 641)	27 198
Podatek dochodowy zapłacony	—	—
Pozostałe	(2 976)	(694)
	(2)	—
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 066	51 110
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	23	30
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 562)	(6 172)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	—	—
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	—	—
Sprzedaż aktywów finansowych	2 157	22 042
Nabycie aktywów finansowych	(3 779)	—
Dywidendy i odsetki otrzymane	11	250
Splata udzielonych pożyczek	—	—
Udzielenie pożyczek	—	—
Pozostałe	15	—
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 135)	16 150
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	—	—
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2)	(22)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	—	—
Splata pożyczek/kredytów	—	—
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	—	—
Odsetki zapłacone	(6)	(1)
Prowizje bankowe	—	—
Pozostałe	—	—
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8)	(23)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	37 923	67 237
Różnice kursowe netto	(45)	(680)
Środki pieniężne na początek okresu	64 694	71 156
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	102 572	137 713
- o ograniczonej możliwości dysponowania	—	—

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki z zagranicznej</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2009 roku	139 200	36 778	139 644	14 164	921	330 707
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	—	—	—	5 662	(681)	4 981
Na 31 marca 2009 roku	139 200	36 778	139 644	19 826	240	335 688
Na 1 stycznia 2010 roku	139 200	36 778	143 368	35 654	699	355 699
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	—	—	—	10 002	(45)	9 957
Na 31 marca 2010 roku	139 200	36 778	143 368	45 656	654	365 656

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną dla instrumentów finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, za wyjątkiem działalności jednostki zależnej ELWO S.A., działającej w segmencie urządzeń odpowiadających (elektrofiltrów), która na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 26 lutego 2009 ogłosiła upadłość obejmującą likwidację jej majątku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia innych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Jednostka zależna mająca siedzibę w Serbii prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości obowiązującymi w kraju siedziby. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostki wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 marca 2010 roku.

Szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządów jednostek wchodzących w skład Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

2. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2010 roku są spójne z zasadami, które zostały zastosowane przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2009 roku i 2009 rok są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF.

W 2009 roku miały miejsce zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Zmianie uległ okresu ekonomicznej użyteczności maszyn i urządzeń, który został wydłużony z 15 do 30 lat. Zmiana ta ma wpływ na wysokość amortyzacji nowo przyjmowanych środków trwałych i nie wpływa na wyniki finansowe Grupy z poprzednich okresów sprawozdawczych.

Korekta prezentacji

Grupa Kapitałowa dokonała weryfikacji metod prezentacji danych finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W celu dostosowania metod prezentacji do charakteru działalności Grupy, wprowadzono zmiany w prezentacji niektórych danych finansowych nie mające wpływu na wyniki finansowe Spółek Grupy.

Główne zmiany w sposobie prezentacji danych finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- prezentowanie rozliczeń międzyokresowych czynnych, za wyjątkiem rozliczeń z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną, w pozycji „Należności pozostałe”,
- prezentowanie rozliczeń międzyokresowych biernych oraz przychodów przyszłych okresów, za wyjątkiem otrzymanych zaliczek oraz rozliczeń z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną, w pozycji „Zobowiązania pozostałe”,
- prezentowanie funduszy specjalnych, w tym zobowiązań z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych po pomniejszeniu o środki pieniężne oraz należności z tytułu pożyczek z ZFŚS,
- ujmowanie kosztów prowizji bankowych od udzielonych gwarancji, kosztów z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną, kosztów z tytułu aktualizacji wartości zapasów, kosztów napraw gwarancyjnych, kosztów postępu technicznego oraz kosztów dotyczących przyszłych świadczeń pracowniczych w koszcie wytworzenia,
- ujmowanie kosztów z tytułu aktualizacji wartości należności w kosztach sprzedaży.

Porównywalne dane finansowe w pozycjach w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za I kwartał 2009 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2009 roku, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

Przychody ze sprzedaży przed korektą	209 648
Ujęcie przychodów ze sprzedaży dotyczących umów o usługę budowlaną do wysokości poniesionego kosztu	1 820
Przychody ze sprzedaży po korekcie	211 468
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów przed korektą	(172 222)
Rozwiązanie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych	2 089
Rozwiązanie rezerwy na straty z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną	737
Utworzenie rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	(1 037)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	2
Koszty postępu technicznego	(558)
Koszty udzielonych prowizji bankowych	(1 672)
Koszty napraw reklamacyjnych	(735)
Ujęcie przychodów ze sprzedaży dotyczących umów o usługę budowlaną do wysokości poniesionego kosztu	(1 820)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów po korekcie	(175 216)
Koszty sprzedaży przed korektą	(5 843)
Koszty akwizycji	(201)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(290)
Koszty sprzedaży po korekcie	(6 334)
Pozostałe przychody operacyjne przed korektą	4 106
Rozwiązanie rezerwy na straty z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną	(832)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(2)
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 367)
Pozostałe przychody operacyjne po korekcie	1 905
Pozostałe koszty operacyjne przed korektą	(4 227)
Rozwiązanie rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	(2 089)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 657
Utworzenie rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	1 037
Utworzenie rezerwy na przewidywane straty z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną	95
Koszty napraw gwarancyjnych	735
Koszty postępu technicznego	558
Pozostałe koszty operacyjne po korekcie	(2 234)

Koszty finansowe przed korektą	(23 223)
Koszty prowizji bankowych od udzielonych gwarancji	1 672
Korekta kosztów akwizycji (przedstawicielstwa handlowego)	201
Koszty finansowe po korekcie	(21 350)
Zapasy przed korektą	76 036
Ujęcie kosztów dotyczących umów o usługę budowlaną do wysokości poniesionego kosztu	(1 820)
Zapasy po korekcie	74 216
Należności z tytułu dostaw i usług przed korektą	113 671
Odpis aktualizujący wartość należności	(116)
Należności z tytułu dostaw i usług po korekcie	113 555
Pozostałe należności przed korektą	25 617
Korekta prezentacji – zmiana w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe czynne”	4 599
Zobowiązania Zakładowego Funduszu świadczeń socjalnych	(319)
Inne	872
Pozostałe należności po korekcie	30 679
Środki pieniężne przed korektą	140 077
Środki pieniężne Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	(326)
Środki pieniężne po korekcie	139 751
Rozliczenia międzyokresowe czynne przed korektą	80 820
Korekta prezentacji – ujęcie w pozycji „Pozostałe należności”	(5 471)
Ujęcie przychodów ze sprzedaży dotyczących umów o usługę budowlaną do wysokości poniesionego kosztu	1 820
Rozliczenia międzyokresowe czynne po korekcie	77 169
Pozostałe zobowiązania przed korektą	18 008
Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 039
Rezerwa na koszty premii	10 167
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 565
Rezerwa na koszty audytu	187
Rezerwa na straty na realizacji umów o usługę budowlaną	1 736
Zobowiązania Zakładowego Funduszu świadczeń socjalnych	(645)
Koszty z tytułu nieterminowej realizacji kontraktu	1 171
Kary umowne	755
Rezerwa na przyszłe koszty	467
Inne	10
Pozostałe zobowiązania po korekcie	37 460
Rozliczenia międzyokresowe bierne przed korektą	19 581
Ujęcie w pozostałych zobowiązaniach	(19 581)
Rozliczenia międzyokresowe bierne po korekcie	–
Rozliczenia międzyokresowe przychodów przed korektą	273 633
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności	(12)
Rozliczenia międzyokresowe przychodów po korekcie	273 621

Nowe standardy i interpretacje

Nowe standardy, zmiany oraz interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

1. Zmiany do MSSF 2 – Płatności w formie akcji własnych,
2. KIMSF 16 – Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną,
3. KIMSF 17 – Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi,
4. KIMSF 18 – Przeniesienie aktywów do klienta,
5. Zmiany do MSSF 3 – Połączenia jednostek gospodarczych,
6. Zmiany do MSR 27 – Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe,
7. Zmiany do MSR 39 – Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena- kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną, obowiązujący za roczne okresy rozpoczynające się dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie,
8. Poprawki do MSSF 2009 zmieniające 12 standardów, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 roku,

Wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej standardy, zmiany i interpretacje, które na dzień 31 marca 2010 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

1. Zmiany do KIMSF 14 – Wymogi minimalnego finansowania, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie,
2. KIMSF 19 – Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie,
3. Zmiany do MSR 32 – Klasyfikacja praw poboru, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie,
4. Zmiany MSSF 1 – Ograniczony zakres zwolnień z ujawniania danych porównawczych z zakresu MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie,
5. MSSF 9 – Instrumenty finansowe, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
6. MSR 24 – Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, obowiązujący retrospektywnie za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wejście w życie powyższych standardów, zmian oraz interpretacji nie powoduje zmian w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym będących skutkiem zastosowania powyższych standardów, zmian bądź interpretacji po raz pierwszy.

Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2010 roku zakończony 31 marca 2010 roku nie dokonywano korekty błędu.

W skonsolidowanych porównywalnych danych finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 roku Grupa dokonała korekty błędu z lat ubiegłych. Korekta dotyczyła błędu ustalenia wartości wyceny środków trwałych oraz ustalenia prawidłowej wartości rezerwy na podatek odroczony z tytułu wyceny środków trwałych.

Zasady konsolidacji

RAFAKO S.A. jest jednostką dominującą Grupy RAFAKO i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jej spółek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku. Sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy spółkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość kontrolowania polityki finansowej i operacyjnej danej jednostki.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
USD	2,8720	2,8503	3,5416
EUR	3,8622	4,1082	4,7013
GBP	4,3491	4,5986	5,0546
CHF	2,7000	2,7661	3,1001
SEK	0,3977	0,4000	0,4281
TRY	1,8854	1,9121	2,1092

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej jest RSD (dinar serbski). Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat. Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2009
RSD	0,0402	0,0459	0,0490

3. Segmenty operacyjne

Grupa ustaliła podział na segmenty operacyjne, zgodny z wymogami MSSF 8, obowiązujący od dnia 1 stycznia 2009 roku. Zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi część składową Grupy osiągającą przychody i ponoszącą koszty, zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

- obiekty energetyczne i ochrony środowiska,
- paleniska i młyny,
- pozostałe segmenty.

Segment obiekty energetyczne i ochrony środowiska oferuje bloki energetyczne, kotły: rusztowe, pyłowe, z cyrkulacyjnym i stacjonarnym złożem fluidalnym i odzyskowe, technologie mokrego, półsuchego i suchego odsiarczania spalin, technologie odazotowania spalin, urządzenia odpylające obejmujące elektrofiltry i filtry workowe oraz instalacje termicznej utylizacji odpadów komunalnych i przemysłowych. Jest dostawcą zarówno dla energetyki zawodowej jak i przemysłowej.

Segment paleniska i młyny oferuje młyny do przemiału węgla kamiennego i brunatnego, ruszty mechaniczne i dopalające, odzuzłaczce stosowane w maszynach i urządzeniach energetycznych oraz części zamienne do wyżej wymienionych urządzeń. Odbiorcami segmentu są głównie elektrownie i elektrociepłownie. Istotnym odbiorcą produktów tego segmentu wewnątrz Grupy Kapitałowej jest segment obiektów energetycznych i ochrony środowiska.

W skład pozostałych segmentów wchodzi segmenty nie osiągające progów ilościowych określonych w MSSF 8, w tym zarządzanie nieruchomościami oraz usługi projektowe świadczone przez pozostałe jednostki Grupy.

**Okres zakończony 31 marca 2010 roku lub
na dzień 31 marca 2010 roku**

	<i>Działalność kontynuowana</i>				
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Eliminacje</i>	<i>Razem</i>
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	223 335	12 960	795	—	237 090
Sprzedaż między segmentami	14	—	1 382	(1 396)	—
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>223 349</u>	<u>12 960</u>	<u>2 177</u>	<u>(1 396)</u>	<u>237 090</u>
Koszt wytworzenia	(199 672)	(10 328)	(1 841)	1 311	(210 530)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>23 677</u>	<u>2 632</u>	<u>336</u>	<u>(85)</u>	<u>26 560</u>
Pozostałe przychody /(koszty) operacyjne	(9 479)	(2 246)	(312)	—	(12 037)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	14 198	386	24	(85)	14 523
Przychody /(koszty) finansowe	(888)	(427)	86	—	(1 229)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	<u>13 310</u>	<u>(41)</u>	<u>110</u>	<u>(85)</u>	<u>13 294</u>
Podatek dochodowy	(3 308)	56	(8)	16	(3 244)
Zysk/ (strata) netto	<u>10 002</u>	<u>15</u>	<u>102</u>	<u>—</u>	<u>10 050</u>
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa	<u>763 348</u>	<u>60 593</u>	<u>17 996</u>	<u>(43 416)</u>	<u>798 521</u>
Zobowiązania	397 692	13 662	2 096	(2 082)	411 368
Kapitały własne	365 656	46 931	15 900	(41 334)	387 153
Zobowiązania i kapitały ogółem	<u>763 348</u>	<u>60 593</u>	<u>17 996</u>	<u>(43 416)</u>	<u>798 521</u>

Okres zakończony 31 marca 2009 roku lub na dzień 31 marca 2009 roku	Działalność kontynuowana				Razem
	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Paleniska i młyny	Pozostałe segmenty	Eliminacje	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	192 115	18 443	910	—	211 468
Sprzedaż między segmentami	26	4 588	1 751	(6 365)	—
Przychody ze sprzedaży ogółem	192 141	23 031	2 661	(6 365)	211 468
Koszt wytworzenia	(162 689)	(18 219)	(1 814)	7 506	(175 216)
Wynik					
Zysk/(strata) na sprzedaży	29 452	4 812	847	1 141	36 252
Pozostałe przychody/ (koszty) operacyjne	(10 966)	(3 044)	153	—	(13 857)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	18 486	1 768	1 000	1 141	22 395
Przychody/ (koszty) finansowe	(9 874)	294	13	144	(9 423)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	8 612	2 062	1 013	1 285	12 972
Podatek dochodowy	(2 950)	(252)	(94)	(244)	(3 540)
Zysk/(strata) netto	5 662	1 810	919	1 041	9 432
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa	804 627	71 222	18 328	(44 015)	850 162
Zobowiązania	468 939	26 154	2 369	(5 113)	492 349
Kapitały własne	335 688	45 068	15 959	(38 902)	357 813
Zobowiązania i kapitały ogółem	804 627	71 222	18 328	(44 015)	850 162

4. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

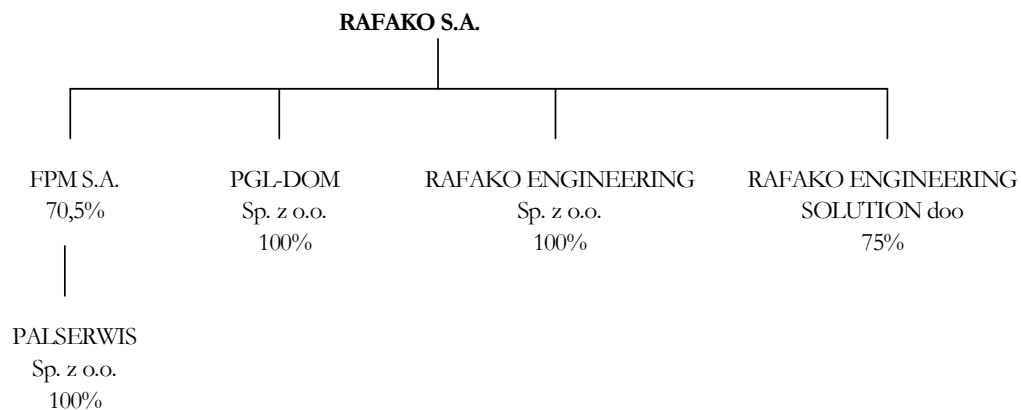
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, za wyjątkiem jednostek nie prowadzących bądź nie kontynuujących działalności, tj. spółki ELWO S.A. w upadłości, którą wyłączono z konsolidacji na skutek utraty kontroli nad działalnością operacyjną tej spółki.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

W dniu 31 marca 2010 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i pięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej.

W pierwszym kwartale 2010 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31 marca 2010 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki:



Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO objętych konsolidacją sprawozdań finansowych:

<i>Nazwa i siedziba jednostki</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)</i>	<i>Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS</i>	<i>Zastosowana metoda konsolidacji</i>
RAFAKO S.A. Racibórz	Produkcja wytwornic pary z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (25.30.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	pełna
FPM S.A. Mikołów	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 15844	pełna
PALSERWIS Sp. z o.o.* Mikołów	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z)	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 166867	pełna
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (68.32.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (71.12.Z)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (74203)	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	pełna

* - jednostka zależna w 100% od FPM S.A., zależna pośrednio od RAFAKO S.A.

Wykaz jednostek zależnych, których sprawozdania finansowe nie zostały objęte konsolidacją ze względu na obecny status prawny tych jednostek ograniczający w sposób istotny sprawowanie nad nimi kontroli:

<i>Nazwa i siedziba Spółki</i>	<i>Przedmiot działalności podstawowej (według PKD)</i>	<i>Przyczyna odstąpienia od konsolidacji</i>	<i>Suma bilansowa na 31 marca 2010</i>	<i>Przychody netto ze sprzedaży za I kwartał 2010</i>
ELWO S.A. w upadłości Pszczyna	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej (28.29.Z)	Utrata kontroli operacyjnej	62 880	1 488

Udziały w jednostkach zależnych wyłączonych z konsolidacji zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

5. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły znaczące zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją oraz nie nastąpiły zmiany w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału i restrukturyzacji.

6. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

Działalność Grupy nie cechuje się sezonowością ani cyklicznością istotnie wpływającą na wynik finansowy Grupy.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2010 roku Grupa zanotowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 10 050 tysięcy złotych, w tym skonsolidowany zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 10 047 tysięcy złotych.

Istotny wpływ na osiągnięty w pierwszym kwartale skonsolidowany wynik netto miały:

- a) zysk na sprzedaży w wysokości 14 387 tysięcy złotych, w tym:
 - rezerwa na naprawy gwarancyjne 3 042 tys. zł
 - rezerwa na kontrakty długoterminowe (14 623) tys. zł
 - koszty napraw gwarancyjnych (5 599) tys. zł
 - rezerwa na premie (3 966) tys. zł
 - zapłacone prowizje bankowe od gwarancji i ubezpieczeń (1 712) tys. zł
 - rezerwa na urlopy (999) tys. zł
 - koszty postępu technicznego (542) tys. zł
 - rezerwa na zapasy (371) tys. zł
- b) zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 136 tysięcy złotych,
- c) strata na działalności finansowej w wysokości 1 229 tysięcy złotych, w tym:
 - wycena instrumentów pochodnych 8 584 tys. zł
 - odsetki z tytułu instrumentów finansowych 1 996 tys. zł
 - wycena instrumentów finansowych 662 tys. zł
 - saldo różnic kursowych (8 659) tys. zł
 - utworzenie pozostałych rezerw (2 091) tys. zł
 - strata z realizacji instrumentów pochodnych (1 259) tys. zł
 - koszty akwizycji (355) tys. zł
 - prowizje od kredytów bankowych (101) tys. zł
 - inne (6) tys. zł
- d) podatek dochodowy w wysokości 3 244 tysiące złotych.

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 3,8622 złotych za 1 EUR, 2,8720 złotych za 1 USD oraz 4,3491 złotych za 1 GBP.

8. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Jednostki objęte konsolidacją w pierwszym kwartale 2010 roku nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

9. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 2010 roku Grupa Kapitałowa posiada nierozliczone transakcje walutowe typu forward. Są to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 22 199 087 EUR.

Lp.	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kurs rozliczenia	Nominał transakcji (EUR)	Wycena transakcji na 31.03.2010 (w złotych)	Bank
1.	2008-10-24	2010-08-20	EUR/PLN	3,9930	2 872 522	250 953,26	BGZ
2.	2008-10-24	2010-10-20	EUR/PLN	3,9980	1 436 809	108 628,87	BGZ
3.	2008-10-29	2010-06-21	EUR/PLN	3,5955	6 000 000	(1 750 156,32)	BGZ
4.	2008-10-29	2010-12-20	EUR/PLN	3,6045	4 000 000	(1 326 992,86)	BGZ
5.	2008-10-30	2010-09-22	EUR/PLN	3,7055	861 756	(179 191,35)	BRE Bank
6.	2008-11-04	2010-04-09	EUR/PLN	3,5644	2 020 000	(612 545,14)	BRE Bank
7.	2009-05-28	2012-06-29	EUR/PLN	4,6250	1 800 000	938 912,34	BRE Bank
8.	2009-05-27	2012-12-28	EUR/PLN	4,6250	2 100 000	1 006 979,20	BRE Bank
9.	2010-02-05	2010-05-31	EUR/PLN	4,1010	17 000	3 686,34	BRE Bank
10.	2010-02-05	2010-07-15	EUR/PLN	4,1118	94 000	20 013,06	BRE Bank
11.	2010-02-05	2010-10-12	EUR/PLN	4,1326	47 000	9 712,83	BRE Bank
12.	2010-03-22	2010-09-15	EUR/PLN	3,9433	150 000	4 227,75	BRE Bank
13.	2010-03-31	2010-07-12	EUR/PLN	3,8736	300 000	(6 651,22)	BRE Bank
14.	2010-03-31	2010-07-20	EUR/PLN	3,8760	500 000	(11 026,60)	BRE Bank
					22 199 087	(1 543 449,84)	

Powyższe transakcje walutowe zostały zawarte w związku z realizowanymi kontraktami handlowymi denominowanymi w EUR, w oparciu o warunki rynkowe nie odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji finansowych.

Wzrost kursu EUR powyżej kursu spot, będącego istotnym składnikiem formuły wyceny przedmiotowych transakcji na 31 marca 2010 roku (tj. powyżej kursu 3,8622 PLN/EUR), będzie skutkował zmniejszeniem wartości wyceny wykazanych transakcji. „Ujemny” wpływ ewentualnego wzrostu kursu EUR powyżej poziomu 3,8622 PLN/EUR na wycenę i wynik finansowy Grupy w części będzie rekompensowany wzrostem wartości kontraktów handlowych (a tym samym rentowności tych kontraktów) denominowanych w EUR i powiązanych z zawartymi transakcjami walutowymi.

Opierając się na funkcjonujących w 2009 roku zasadach zarządzania ryzykiem walutowym w jednostce dominującej, w pierwszym kwartale 2010 roku przyjęto analogiczne zasady w całej Grupie Kapitałowej.

Systemowe podejście do stosowania instrumentów pochodnych pozwoli jednostce dominującej sprawować skuteczną kontrolę nad obszarem ryzyka walutowego i jednocześnie umożliwi właściwe i akceptowalne reagowanie na zmiany sytuacji na rynkach finansowych.

Ponadto Grupa posiada nierozliczone opcje walutowe typu put, dające jednostce zależnej prawo do sprzedania waluty EUR:

Lp.	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta	Kurs rozliczenia	Nominał transakcji (EUR)	Wycena transakcji na 31.03.2010 (w złotych)	Bank
1.	2008-08-12	2010-04-29	EUR	3,3650	100 000	0,00	BRE Bank
2.	2008-08-12	2010-06-01	EUR	3,3650	100 000	0,01	BRE Bank
3.	2008-08-12	2010-06-29	EUR	3,3650	100 000	0,91	BRE Bank
4.	2008-08-12	2010-07-29	EUR	3,3650	100 000	8,76	BRE Bank
5.	2008-08-12	2010-08-31	EUR	3,3650	100 000	28,27	BRE Bank
					500 000	37,95	

Zarząd jednostki zależnej nie jest zobowiązany do realizacji opcji, w związku z czym opcje te nie generują ryzyka finansowego oraz nie wpływają negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

10. Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji. Zobowiązania warunkowe. Poręczenia i gwarancje

Jednostka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzielały w pierwszym kwartale 2010 roku poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Na dzień 31 marca 2010 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała udzielonych poręczeń, natomiast wartość otrzymanych poręczeń wynosiła 15 711 tysięcy złotych.

W pierwszym kwartale na zlecenie Grupy banki udzieliły kontrahentom Grupy gwarancji, głównie z tytułu gwarancji „dobrego wykonania kontraktu” w kwocie 30 766 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2010 roku wartość gwarancji i poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji „dobrego wykonania kontraktu” wyniosła 695 057 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2009 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 7 975 tysięcy złotych. Wartość weksli wystawionych na dzień 31 marca 2010 roku wewnątrz Grupy wynosi 1 557 tysięcy złotych.

W pierwszym kwartale Grupa odnotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 31,6 miliona złotych. Główną przyczyną zmniejszenia się tej pozycji pasywów warunkowych Grupy było wygaśnięcie gwarancji bankowych na łączną kwotę 27,3 miliona złotych oraz weksli wydanych pod zabezpieczenie w kwocie 2,9 miliona złotych.

W pierwszym kwartale Grupa odnotowała także spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 15,4 miliona złotych. Główną przyczyną zmniejszenia się tej pozycji było zmniejszenie się stanu akredytyw w kwocie 13,3 miliona złotych.

11. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Jednostka dominująca i jednostki zależne nie wypłacały dywidendy, a ich Zarządy nie zadeklarowały jej wypłaty. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

12. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>	<i>Aktywo z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>Naliczone przychody ze sprzedaży związane z nyceną umów o usługę budowlaną</i>
1 stycznia 2009	(31 594)	(4 796)	(29 251)	40 723	58 143
Utworzenie	—	(2)	(1 776)	13 885	22 293
Wykorzystanie	5 591	—	—	—	—
Rozwiązanie	—	651	1 368	—	(3 267)
31 marca 2009	(26 003)	(4 147)	(29 659)	54 364	77 169
1 stycznia 2010	(24 109)	(7 722)	(39 020)	32 220	64 332
Utworzenie	—	(408)	(459)	—	10 084
Wykorzystanie	—	—	—	—	—
Rozwiązanie	—	36	1 766	(45)	(959)
31 marca 2010	(24 109)	(8 094)	(37 713)	54 364	73 457

13. Odpisy aktualizujące wartość aktywów jednostki dominującej

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>	<i>Aktywno z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>Naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną umów o usługę budowlaną</i>
1 stycznia 2009	(31 594)	(4 435)	(28 318)	40 482	47 050
Utworzenie	—	—	(1 776)	13 885	16 273
Wykorzystanie	5 591	—	—	—	—
Rozwiązanie	—	—	1 367	—	—
31 marca 2009	(26 003)	(4 435)	(28 727)	54 367	63 323
1 stycznia 2010	(24 109)	(7 404)	(38 204)	31 958	58 098
Utworzenie	—	(404)	(447)	2 589	—
Wykorzystanie	—	—	—	—	—
Rozwiązanie	—	—	1 754	—	8 551
31 marca 2010	(24 109)	(7 808)	(36 897)	34 547	66 649

14. Zmiana stanu rezerw wykazanych w skonsolidowanym bilansie

	<i>Przewidywane straty z tytułu umów o usługę budowlaną</i>	<i>Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Urlopy</i>	<i>Naprawy gwarancyjne</i>	<i>Pozostałe koszty</i>	<i>Rezerwa na podatek odroczoney</i>	<i>Premie</i>	<i>Wycena umów o usługę budowlaną</i>	<i>Pozostałe</i>
1 stycznia 2009	2 522	19 819	1 003	5 686	1 619	3 589	6 706	125 402	251
Utworzenie rezerwy	45	—	1 037	—	96	—	3 718	52 836	832
Poniesione koszty	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rozwiązanie rezerwy	(831)	—	—	(2 122)	(76)	(191)	(258)	—	(7)
31 marca 2009	1 736	19 819	2 040	3 564	1 639	3 398	10 166	178 238	1 076
1 stycznia 2010	5 400	21 651	1 097	13 229	8 050	3 043	9 367	79 930	471
Utworzenie rezerwy	3 479	—	999	2 501	72	—	3 982	14 623	45
Poniesione koszty	—	—	—	—	(122)	—	—	—	—
Rozwiązanie rezerwy	(795)	—	—	(5 543)	—	(72)	(16)	—	(449)
31 marca 2010	8 084	21 651	2 096	10 187	8 122	2 971	13 333	94 553	67

15. Zmiana stanu rezerw wykazanych w bilansie jednostki dominującej

	<i>Przewidywane straty z tytułu umów o usługę budowlaną</i>	<i>Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Urlopy</i>	<i>Naprawy gwarancyjne</i>	<i>Pozostałe koszty</i>	<i>Rezerwa na podatek odroczony</i>	<i>Premie</i>	<i>Wycena umów o usługę budowlaną</i>	<i>Pozostałe</i>
1 stycznia 2009	2 489	19 214	889	5 686	1 171	—	6 224	125 402	114
Utworzenie rezerwy	—	—	927	—	—	—	3 453	52 836	49
Poniesione koszty	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rozwiązanie rezerwy	(798)	—	—	(2 122)	—	—	(258)	—	—
31 marca 2009	1 691	19 214	1 816	3 564	1 171	—	9 419	178 238	163
1 stycznia 2010	5 338	20 969	961	13 229	7 703	—	8 280	79 930	448
Utworzenie rezerwy	3 454	—	890	2 501	—	—	3 663	14 623	30
Poniesione koszty	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rozwiązanie rezerwy	(733)	—	—	(5 543)	—	—	(16)	—	(449)
31 marca 2010	8 059	20 969	1 851	10 187	7 703	—	11 927	94 553	29

16. Zbycie i nabycie składników środków trwałych w Grupie

	<i>I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010</i>	<i>I kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009</i>
Zbycie środków trwałych	105	508
Nabycie środków trwałych	1 513	4 137

17. Zbycie i nabycie składników środków trwałych w jednostce dominującej

	<i>I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010</i>	<i>I kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009</i>
Zbycie środków trwałych	105	32
Nabycie środków trwałych	1 233	3 694

18. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku jednostka dominująca jest stroną w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności spornych w łącznej kwocie 42 405 tysięcy złotych.

Wierzytelność o największej wartości, tj. 11 500 tysięcy USD (33 028 tysięcy złotych) dotyczy roszczenia o zapłatę odszkodowania przez Spółkę Akcyjną Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie, z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez klienta. W 2009 roku sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla jednostki dominującej wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W 2010 roku RAFAKO S.A. zwróciła się do Sądu Najwyższego Ukrainy o skasowanie decyzji Wyższego Sądu Gospodarczego Ukrainy wnosząc o utrzymanie w mocy decyzji Sądu Gospodarczego i Sądu Apelacyjnego w Doniecku. W świetle zaistniałych faktów Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko nierealizowalności powyższego roszczenia istotnie wzrosło.

W październiku 2009 roku na wniosek banku ING, na rachunkach bankowych jednostki dominującej została przeprowadzona egzekucja komornicza. Egzekucja odbyła się na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego (BTE) wystawionego przez ING Bank Śląski S.A., w oparciu o oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez RAFAKO S.A. przy podpisaniu Umowy Kredytowej zawartej w dniu 25 czerwca 2008 roku pomiędzy ING Bank Śląski S.A., a spółkami Grupy Kapitałowej RAFAKO, tj. RAFAKO S.A., RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. oraz Fabryką Elektrofiltrów ELWO S.A., w której to umowie sformułowana została odpowiedzialność solidarna podmiotów Grupy Kapitałowej.

ING Bank Śląski S.A., wykorzystując przywilej egzekucyjny w postaci BTE, przeprowadził egzekucję na kwotę 8 997 tysięcy złotych. Zarząd Spółki od początku kwestionował prawo Banku do dokonania obciążenia. W odpowiedzi na działania Banku Spółka w dniu 3 listopada 2009 roku złożyła pozew o zapłatę wyegzekwowanych kwot w Sądzie Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy. W związku z faktem, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie został jeszcze wyznaczony termin pierwszej rozprawy, Zarząd Spółki nie jest w stanie jednoznacznie ocenić rozstrzygnięcia sporu przed sądem. Działając zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, jednostka dominująca dokonała odpisu aktualizującego wartość należności spornej z tego tytułu.

Postępowania układowe i upadłościowe

Na dzień 31 marca 2010 roku łączna wartość zgłoszonych przez Grupę wierzytelności w postępowaniach układowych i upadłościowych wynosi 1 589 tysięcy złotych.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W pierwszym kwartale 2010 roku i 2009 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

20. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w pierwszym kwartale 2010 roku

W dniu 27 stycznia 2010 roku jednostka dominująca podpisała umowę z Elektrownią „Kozienice” S.A. na kwotę około 48 milionów złotych. Przedmiotem umowy jest wymiana elektrofiltru bloku nr 10 w Elektrowni Kozienice.

W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostka dominująca zawarła kilka umów z firmą Energomontaż-Północ Belchatów Sp. z o.o. (Wykonawca) na łączną kwotę około 35,6 miliona złotych. Umowa o największej wartości wynoszącej około 20,7 miliona złotych została zawarta w dniu 9 lutego 2010 roku, a jej przedmiotem jest wykonanie, dostawa i montaż konstrukcji kanałów spalin wraz z konstrukcją wsporczą oraz montaż urządzeń dla instalacji odsiarczania spalin w EC Siekierki, w okresie od lutego 2010 roku do maja 2011 roku.

W dniu 18 marca 2010 roku jednostka dominująca została powiadomiona o podpisaniu aneksu nr 14 do umowy Konsorcjalnej pomiędzy RAFAKO S.A. a Alstom Power Systems GmbH i Alstom Power Sp. z o.o., związanej z realizacją budowy bloku o parametrach nadkrytycznych o mocy 858 MW (RB 54/2004). Aneks dotyczy rozszerzenia zakresu prac, zmiany terminu wykonania przedmiotu w/w umowy oraz zwiększenia jej wartości. Zwiększenie wartości umowy przypadające na jednostkę dominującą wynosi około 67 milionów złotych. Termin wykonania przedmiotu umowy wyznaczono na dzień 30 kwietnia 2011 roku. Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostka dominująca zawarła kilka umów z firmą CNIM Constructions Industrielles de la Mediterranée na łączną kwotę około 17 milionów EUR. Przedmiotem umowy o największej wartości wynoszącej 16,75 miliona EUR, zawartej w dniu 18 marca 2010 roku, jest dostawa 3 kotłów odzyskowych do instalacji termicznej utylizacji odpadów komunalnych w Turynie (Włochy) z terminem realizacji do kwietnia 2011 roku.

W dniu 19 kwietnia 2010 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Zarządu PKE S.A., na podstawie ustawy z dnia 29 stycznia 2004r. – Prawo zamówień publicznych, o wyborze oferty złożonej przez Konsorcjum firm, którego Liderem jest RAFAKO S.A, na wykonanie projektu, dostawę, montaż i uruchomienie kotła OFz-201 na biomasę w PKE S.A. Elektrownia Jaworzno III -Elektrowni II jako najkorzystniejszej.

Wartość oferty wynosi około 230 milionów złotych, z czego na RAFAKO S.A. przypada około 163 miliona złotych.

21. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2010 rok.

22. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej

ELEKTRIM S.A. *

	<i>Stan na 22.03.2010</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 14.05.2010</i>
liczba akcji i głosów na ZWZ	8 682 189	–	–	8 682 189
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	12,47%	–	–	12,47%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku

Laris Investment Sp. z o.o.*

	<i>Stan na 22.03.2010</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 14.05.2010</i>
liczba akcji i głosów na WZ	26 064 251	–	–	26 064 251
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	37,45%	–	–	37,45%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku

BZ WBK AIB Asset Management S.A. (klienci)*

	<i>Stan na 22.03.2010</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 14.05.2010</i>
liczba akcji i głosów na WZ	16 180 974	–	–	16 180 974
udział w kapitale zakładowym i na WZ	23,25%	–	–	23,25%
w tym:				

Fundusze Inwestycyjne, których organem jest BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. (Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO, Arka BZ WBK Energii FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, Arka BZ WBK Lukas FIO)*

liczba akcji i głosów na WZ	10 216 172	–	–	10 216 172
udział w kapitale zakładowym i na WZ	14,68%	–	–	14,68%
w tym:				

Arka BZ WBK Akcji FIO**

liczba akcji i głosów na WZ	3 495 732	–	–	3 495 732
udział w kapitale zakładowym i na WZ	5,02%	–	–	5,02%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 3 lutego 2010 roku

**) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 24 sierpnia 2007 roku

Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A., którego organem jest Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A.*

	<i>Stan na 22.03.2010</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 14.05.2010</i>
liczba akcji i głosów na WZ	3 525 419	–	–	3 525 419
udział w kapitale zakładowym i na WZ	5,07%	–	–	5,07%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 3 lutego 2010 roku

23. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, stan akcji RAFAKO S.A. będących w posiadaniu członków władz Spółek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku zaprezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym i przedstawia się następująco:

	<i>Stan na 31.12.2009</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 14.05.2010</i>
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	–	–	–	–
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.:	10 000	–	–	10 000
- Wiesław Różacki – Prezes Zarządu	10 000	–	–	10 000

24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

Skład Zarządu jednostki dominującej w pierwszym kwartale 2010 roku nie uległ zmianie. W dniu 9 maja 2010 roku wygasł mandat Wiceprezesa Zarządu Pana Romana Czerwińskiego na skutek jego śmierci. Skład Zarządu jednostki dominującej zmienił się w dniu 12 maja 2010 roku i na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

Wiesław Różacki	- Prezes Zarządu
Krzysztof Burek	- Wiceprezes Zarządu
Piotr Wawrzynowicz	- Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej w pierwszym kwartale 2010 roku nie uległ zmianie i na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

Krzysztof Pawelec	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Roman Jarosiński	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Witold Okarma	- Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Sykucki	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wawrzynowicz	- Członek Rady Nadzorczej,
Marek Wiak	- Członek Rady Nadzorczej
Leszek Wyslocki	- Członek Rady Nadzorczej.

25. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2010 roku

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy w drugim kwartale 2010 roku należy zaliczyć:

- a. Kształtowanie się kursu złotego do euro, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ zarówno na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR, jak również na zmianę wyceny transakcji nabycia przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO walutowych kontraktów terminowych, które zostały zakwalifikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- b. Uzgodnienie przedmiotu roszczeń oraz ich wartości w zakresie reklamacji na jednym z projektów realizowanym przez jednostkę dominującą dla zagranicznego Klienta (o przewidywaną wartość kosztów realizacji reklamacji w pierwszym kwartale 2010 roku powiększono szacowaną wartość kosztów przedmiotowego projektu).
- c. Terminowość wykonania, rzeczywisty zakres oraz koszt prac reklamacyjnych dotyczących dwóch kontraktów zagranicznych realizowanych przez jednostkę dominującą (o przewidywaną wartość kosztów realizacji reklamacji w czwartym kwartale 2009 roku zwiększono szacowaną wartość kosztów przedmiotowych kontraktów).
- d. Decyzja jednego z zagranicznych Klientów jednostki dominującej w zakresie naliczenia kary kontraktowej z tytułu opóźnienia w realizacji jednego z projektów (w trzecim kwartale 2009 roku jednostka dominująca utworzyła rezerwę w maksymalnej kwocie ewentualnej kary). W przypadku podjęcia decyzji o nie naliczaniu kary kontraktowej lub naliczeniu kary w kwocie niższej niż maksymalna, przedmiotowa rezerwa zostanie w odpowiedniej kwocie rozwiązana.
- e. Skutki ewentualnych negocjacji z partnerem konsorcjalnym w zakresie wzajemnych roszczeń dotyczących kosztów wykonania kontraktu przez jednostkę dominującą dla polskiego Klienta (pomyślne zakończenie negocjacji pozwoli na rozwiązanie części lub całości rezerw utworzonych w ciężar szacowanych kosztów kontraktu; jest jednak wielce prawdopodobne, że przedmiotowe negocjacje odbędą się dopiero w 2011 roku).
- f. Skuteczna egzekucja orzeczenia dotyczącego zasądzonego odszkodowania od Spółki Akcyjnej Donieckoblenergo (Ukraina), z powodu ostatecznego zaniechania przez klienta realizacji budowy kotła, w wysokości 56,74 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowi kwotę około 11,5 miliona USD. W następstwie uwzględnienia przez Wyższy Sąd Gospodarczy Ukrainy skargi kasacyjnej spółki Donieckoblenergo S.A., sprawa wypłaty zasądzonego wcześniej odszkodowania trafiła do ponownego rozpoznania sądowego (w przypadku pozytywnych dla jednostki dominującej rozstrzygnięć zapłacone odszkodowanie zwiększy wynik Grupy).
- g. Skutki sporu pomiędzy jednostką dominującą a ING Bank Śląski S.A. dotyczącego roszczeń Banku z tytułu Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku w zakresie solidarnej odpowiedzialności RAFAKO S.A. oraz RAFAKO Engineering Sp. z o.o. za zobowiązania spółki ELWO S.A. w upadłości wynikające z tej Umowy (niezapłacone zobowiązania kredytowe i gwarancyjne). Jednostka dominująca utworzyła rezerwę na całą wartość roszczeń, która w przypadku pomyślnego dla jednostki dominującej rozstrzygnięcia zostanie w całości lub w części rozwiązana.

26. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14 maja 2010 roku uchwałą nr 50 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 14 maja 2010 roku.

Podpisy:

14 maja 2010 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu	
14 maja 2010 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu	
14 maja 2010 roku	Piotr Wawrzynowicz	Delegowany Członek Rady Nadzorczej	
14 maja 2010 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy	