RAFAKO S.A.

GRUPA PBG

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku

15 maja 2012 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów 1
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej 2
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych 4
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 5
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE 6
1. Informacje ogólne 6
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego 7
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości 8
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie 8
5. Korekta błędów z lat ubiegłych 9
6. Zmiany w strukturze Spółki 10
7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki 10
8. Informacje dotyczące segmentów 10
9. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną 11
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych 12
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 20
12. Instrumenty finansowe 20
13. Rezerwy na koszty 20
14. Kredyty i pożyczki 22
15. Instrumenty pochodne 23
16. Zarządzanie kapitałem 23
17. Prawa do emisji CO_2 23
18. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych 24
19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy 24
20. Zobowiązania inwestycyjne 24
21. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji 24
22. Sprawy sporne, postępowania sądowe 25
23. Transakcje z podmiotami powiązanymi 27
24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki 29
25. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej 29
26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2012 roku 29
27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz 30
28. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. 31
29. 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 31
30. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2012 roku 31
31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego 32

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	*Nota*	*Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)*	*Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane, przekształcone)*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	10.1	**216 465**	**183 939**
Przychody ze sprzedaży produktów		215 800	183 590
Przychody ze sprzedaży materiałów		665	349
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	10.1	(184 433)	(173 120)
Zysk brutto ze sprzedaży		**32 032**	**10 819**
Pozostałe przychody operacyjne	10.1	1 116	1 134
Koszty sprzedaży	10.1	(8 361)	5 470
Koszty ogólnego zarządu	10.1	(7 611)	(6 824)
Pozostałe koszty operacyjne	10.1	(731)	(233)
Zysk z działalności kontynuowanej		**16 445**	**10 366**
Przychody finansowe	10.1	3 544	3 405
Koszty finansowe	10.1	(3 640)	(1 759)
Zysk brutto		**16 349**	**12 012**
Podatek dochodowy	10.2	(3 475)	(2 602)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		**12 874**	**9 410**
Inne całkowite dochody za okres		**(601)**	**(184)**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(601)	(184)
Całkowite dochody ogółem za okres		**12 273**	**9 226**
Średnia ważona liczba akcji		69 600 000	69 600 000
Zysk na jedną akcję w złotych	10.12	0,18	0,14

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	*31 marca 2012 (niebadane)*	*31 grudnia 2011 (badane)*
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	10.3	134 966	133 567
Nieruchomości inwestycyjne		–	–
Wartości niematerialne		9 024	9 393
Aktywa finansowe długoterminowe		222 344	204 198
Udziały w jednostkach zależnych		220 462	203 216
Udziały w pozostałych jednostkach		510	510
Udzielone pożyczki długoterminowe		480	472
Lokaty długoterminowe		–	–
Należności z tytułu dostaw i usług		892	–
Pozostałe aktywa długoterminowe		–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.2	44 799	48 273
		411 133	**395 431**
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	10.5	27 878	26 882
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	10.9	500 568	303 003
Należności z tytułu dostaw i usług		209 310	183 781
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		32 603	133
Należności z tytułu podatku dochodowego		–	–
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		258 655	119 089
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną		78 307	78 519
Aktywa finansowe krótkoterminowe		175 111	196 724
Instrumenty pochodne		1 584	343
Inwestycje krótkoterminowe	10.6	–	15 769
Lokaty krótkoterminowe	10.7	6 753	7 211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.8	166 774	173 401
		781 864	**605 128**
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		37	37
SUMA AKTYWÓW		**1 193 034**	**1 000 596**

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	*31 marca 2012 (niebadane)*	*31 grudnia 2011 (badane)*
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	10.11	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 778	36 778
Kapitał zapasowy		158 654	158 654
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		29	630
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		68 065	55 191
		402 726	**390 453**
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		143	176
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.2	–	–
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	10.13	19 922	19 922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.14	13 327	16 717
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		12 290	15 812
Zobowiązania z tytułu inwestycji		40	48
Pozostałe zobowiązania		997	857
		33 392	**36 815**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.15	218 649	245 208
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		145 092	172 117
Zobowiązania z tytułu inwestycji		1 162	4 093
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		17 149	21 026
Pozostałe zobowiązania		55 246	47 972
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	14	183 556	–
Pozostałe zobowiązania finansowe		546	6 079
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	10.13	1 424	1 424
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów		352 741	320 617
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną		285 417	248 519
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną		67 080	71 853
Dotacje		244	245
		756 916	**573 328**
Zobowiązania razem		**790 308**	**610 143**
SUMA PASYWÓW		**1 193 034**	**1 000 596**

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	*Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)*	*Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 (niebadane, przekształcone)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	10.1	16 349	12 012
Korekty o pozycje:		(164 790)	46 623
Amortyzacja		2 622	2 560
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		–	–
Odsetki i dywidendy, netto		720	(13)
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej		(174)	(618)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/należności z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		(6 784)	503
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		(165 987)	72 680
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(996)	(2 579)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(22 651)	(36 970)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		32 337	17 935
Podatek dochodowy zapłacony		(3 877)	(6 875)
Pozostałe		–	–
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**(148 441)**	**58 635**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		49	347
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6 593)	(3 388)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Sprzedaż aktywów finansowych		16 413	5 965
Nabycie aktywów finansowych		(17 728)	(589)
Dywidendy i odsetki otrzymane		–	–
Udzielenie pożyczek		(32 000)	–
Pozostałe		–	11
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(39 859)**	**2 346**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	–
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(22)	–
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		183 556	–
Spłata pożyczek/kredytów		–	–
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		–	–
Odsetki zapłacone		(558)	–
Prowizje bankowe		(702)	–
Pozostałe		–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**182 274**	–
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(6 026)	60 981
Różnice kursowe netto		(601)	(183)
Środki pieniężne na początek okresu		**173 401**	**156 246**
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	10.8	**166 774**	**217 044**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		377	–

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	*Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej*	*Kapitał zapasowy*	*Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej*	*Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty*	*Kapitał własny ogółem*
Na 1 stycznia 2012 roku *(badane)*	**139 200**	**36 778**	**158 654**	**630**	**55 191**	**390 453**
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–	–
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(601)	12 874	12 273
Na 31 marca 2012 roku *(niebadane)*	**139 200**	**36 778**	**158 654**	**29**	**68 065**	**402 726**
Na 1 stycznia 2011 roku *(przekształcone)*	**139 200**	**36 778**	**158 142**	**426**	**40 530**	**375 076**
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	–	–	–	–
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(184)	9 410	9 226
Na 31 marca 2011 roku *(niebadane, przekształcone)*	**139 200**	**36 778**	**158 142**	**242**	**49 940**	**384 302**

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

RAFAKO S.A. ("Spółka") jest spółką akcyjną z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33. Spółka została utworzona aktem notarialnym dnia 12 stycznia 1993 roku. W dniu 24 sierpnia 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 34143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (PKD 25.30.Z),
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z),
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11Z),
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
- Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych (PKD 28.25.Z),
- Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych (PKD 25.29.Z),
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z),
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),
- Produkcja maszyn do obróbki metalu (PKD 28.41.Z),
- Naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z),
- Działalność w zakresie architektury (PKD 71.11.Z),
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),
- Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (PKD 28.21.Z),
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z),
- Sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72.Z),
- Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29.Z),
- Produkcja narzędzi (PKD 25.73.Z),
- Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z),
- Przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z),
- Dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13.Z),
- Handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z),
- Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35.30.Z),
- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z),
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B),
- Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.00.Z),
- Hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.10.Z),
- Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania (PKD 55.20.Z),
- Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10.A),
- Pozostała usługowa działalność gastronomiczna (PKD 56.29.Z),
- Działalność obiektów kulturalnych (PKD 90.04.Z),
- Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93.29.Z),
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z).

Spółka posiada Oddział w Turcji sporządzający samodzielne sprawozdanie finansowe, zgodne z prawem tureckim. Walutą funkcjonalną oddziału jest EUR.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF"), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE (z uwzględnieniem zmian do MSR 34 obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 kwietnia 2012 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia innych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki Spółkę.

Szacunki

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

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 3 miesięcy 2012 roku zakończony 31 marca 2012 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2012 roku miały szacunki dotyczące:

- poziomu budżetowanych przychodów i kosztów z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną, stanowiący podstawę wyceny realizowanych kontraktów zgodnie z MSR 11,
- szacunek wysokości kar umownych z tytułu nieterminowej realizacji umów,
- szacunek poziomu rezerw na świadczenia pracownicze (Spółka ponosi koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia),
- realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*	*31 marca 2011*
USD	3,1191	3,4174	2,8229
EUR	4,1616	4,4168	4,0119
GBP	4,9908	5,2691	4,5530
CHF	3,4540	3,6333	3,0825
SEK	0,4707	0,4950	0,4493
TRY	1,7503	1,7835	1,8296

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, za wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru.* Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej– mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*: *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

5. Korekta błędów z lat ubiegłych

Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku z uwzględnieniem aktualnych zasad (polityki) rachunkowości oraz korekt błędów opisanych poniżej.

Korekty błędów dotyczą następujących kwestii:

- korekty wyceny kontraktów o wartości planowanych przychodów poniżej 5m złotych, zgodnie z wyceną metodą „marży zerowej" polegającej na identyfikacji przychodów do wysokości kosztów kontraktu oraz rozpoznania rezerw z tytułu przewidywanych strat,
- korekty wyceny kontraktów o wartości planowanych przychodów powyżej 5m złotych, polegającej na uwzględnieniu w wycenie kontraktów naliczonych kar z tytułu nieterminowej realizacji umów (zmniejszenie prognozowanych przychodów) oraz błędu w zakresie ustalenia wysokości kar.

Porównywalne dane finansowe w pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

	Przychody ze sprzedaży produktów	*Koszt sprzedanych produktów i materiałów*	*Pozostałe koszty operacyjne*	*Podatek dochodowy*	*Zysk netto*
Przed korektą	**185 841**	**(173 490)**	**(901)**	**(2 832)**	**10 393**
Korekta błędu					
Korekta wyceny kontraktów o wartości całkowitych przychodów poniżej 5m złotych	(163)	175	668	(130)	550
Rezerwy na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów o usługę budowlaną	(2 088)	195	–	360	(1 533)
Po korekcie	**183 590**	**(173 120)**	**(233)**	**(2 602)**	**9 410**

Powyższe zmiany skutkowały dokonaniem korekty przekształceniowej w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów, skutkowały również korektą sprawozdania z przepływów pieniężnych.

6. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji lub działalności zaniechanej.

W dniu 30 marca 2012 roku spółka zależna PGL – DOM Sp. z o.o. dokonała podwyższenia kapitału udziałowego o kwotę 17 200 000 złotych, to jest do wysokości 23 270 000 złotych, poprzez ustanowienie 1 720 nowych udziałów o wartości nominalnej 10 000 złotych. W dniu 30 marca 2012 roku spółka RAFAKO S.A. na mocy oświadczenia o objęciu udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym dokonała objęcia 1 720 udziałów spółki PGL – DOM Sp. z o.o. za kwotę 17 200 000 złotych.

7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

8. Informacje dotyczące segmentów

Spółka działa w jednym segmencie rynku.

9. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Przychody z tytułu umów o usługę budowlaną są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do sumy szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania umowy.

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podane powyżej daty.

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Poniesione koszty umów (narastająco)	3 029 087	3 332 150
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	289 374	418 867
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	3 318 461	3 751 017
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	3 289 906	3 777 193
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:	(285 417)	(248 519)
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(302 745)	(215 677)
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	169 528	139 840
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	(152 200)	(172 682)
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	78 307	78 519
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	(48 342)	(50 072)
Rezerwa na straty wynikające z umów	(18 738)	(21 781)

Spółka każdorazowo analizuje umowy pod kątem potencjalnych strat, które ujmowane są bezzwłocznie jako koszt zgodnie z MSR 11.36. W ramach wyceny umów o usługę budowlaną, zgodnie z MSR 11.11-15 Spółka uwzględnia odpowiednio szacunki kar z tytułu opóźnień w realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych. Szacunki wielkości kar prowadzone są w oparciu o dokumentację źródłową dotyczącą stwierdzonych opóźnień w realizacji prac lub problemów dotyczących gwarantowanych parametrów technicznych, w oparciu o założenia umowne oraz szacunek kierownictwa dotyczący ryzyka ich wystąpienia. Poziom szacowanego ryzyka uzależniony jest w znacznej części od czynników zewnętrznych będących częściowo poza kontrolą i może ulec zmianie w kolejnych okresach. Realizacja części kontraktów, w odniesieniu do których rozpoznano rezerwę na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów, obarczona jest ryzykiem powstania sporu arbitrażowego, który w ocenie Spółki rodzi ryzyko o nieokreślonych konsekwencjach.

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, Zarząd Spółki powziął informację o zgłoszeniu roszczenia, w postaci wezwania do zapłaty kar umownych ze strony członka konsorcjum realizującego kontrakt na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Bełchatów S.A. Szczegółowy opis obecnego statusu sprawy oraz stosowne ujawnienia zostały przedstawione w nocie 22.

10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych

10.1. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka uzyskała 216 465 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 32 526 tysięcy złotych więcej niż w okresie 3 miesięcy 2011 roku. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2012 roku głównie był następstwem przyrostu zarówno krajowej sprzedaży produktów, jak i wzrostu wartości sprzedaży produktów dla zagranicznych odbiorców.

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za 3 miesiące 2012 roku wyniósł 184 433 tysiące złotych, co przyniosło Spółce zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 32 032 tysiące złotych.

W następstwie wyższych kosztów sprzedaży oraz wyższych kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, a także zysku na pozostałej działalności operacyjnej i stracie na działalności finansowej, zysk brutto Spółki na działalności kontynuowanej za 3 miesiące 2012 roku wyniósł 12 874 tysiące złotych.

Istotny wpływ na osiągnięty w pierwszym kwartale wynik netto miały:

a) zysk na podstawowej działalności operacyjnej w wysokości 16 060 tysięcy złotych, w tym:		
- przychody ze sprzedaży	216 465	tys. zł
- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(184 433)	tys. zł
rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych (rozwiązanie)	1 914	tys. zł
rezerwa na koszty z tytuły wyceny umów o usługę budowlaną (rozwiązanie)	3 043	tys. zł
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów (utworzenie)	(1 456)	tys. zł
odpisy aktualizujące wartość zapasów (utworzenie)	(728)	tys. zł
- koszty ogólnego zarządu	(7 611)	tys. zł
- koszty sprzedaży, w tym:	(8 361)	tys. zł
koszty sprzedaży z wyłączeniem odpisów aktualizujących	(9 027)	tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności (rozwiązanie)	666	tys. zł
b) zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 385 tysięcy złotych, w tym:		
- przychody z tytułu kar umownych i odszkodowań	678	tys. zł
- refundacja kosztów dokształcania pracowników młodocianych	53	tys. zł
- koszty postępowań spornych	(600)	tys. zł
c) strata na działalności finansowej w wysokości 96 tysięcy złotych, w tym:		
- odsetki z tytułu instrumentów finansowych	1 569	tys. zł
- przychody z tytułu sprzedaży instrumentów finansowych	894	tys. zł
- wycena rozrachunków	336	tys. zł
- saldo różnic kursowych	(2 058)	tys. zł
- koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(769)	tys. zł

10.2. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku przedstawiają się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012	*Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011*
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	–	(3 658)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	(3 658)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Odroczony podatek dochodowy	(3 475)	1 056
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 475)	826
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	230
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	**(3 475)**	**(2 602)**

Odroczony podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		*Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony*	
	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*	*31 marca 2012*	*31 marca 2011*
- od ulg inwestycyjnych	(6)	(6)	–	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(11 473)	(11 210)	(263)	(221)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	(146)	146	(61)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	9 469	9 898	(429)	(2 386)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(18 463)	(9 436)	(9 027)	(5 130)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 293	1 154	139	57
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów niefinansowych	23	23	–	–
- od rezerw bilansowych	18 516	19 198	(682)	1 048
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	1 364	–	1 364	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(217)	1 072	(1 289)	95
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	201	310	(109)	(123)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	45 017	37 872	7 145	8 608
- pozostałe	(925)	(456)	(470)	(831)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			**(3 475)**	**1 056**
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	**44 799**	**48 273**		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	44 799	48 273		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	–	–		

Spółka zanotowała w pierwszym kwartale 2012 roku stratę podatkową, która zostanie rozliczona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

31 marca 2012 roku	*Grunty*	*Budynki*	*Maszyny i urządzenia*	*Środki transportu*	*Pozostałe*	*Środki trwałe w budowie*	*Ogółem*
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	**9 169**	**69 541**	**44 201**	**3 572**	–	**7 084**	**133 567**
Nabycia	–	–	–	–	–	3 590	3 590
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–	–	–	–
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	2 949	659	62	–	(3 670)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(739)	(1 323)	(129)	–	–	(2 191)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	–	–	–	–
Wartość netto na dzień 31 marca 2012 roku	**9 169**	**71 751**	**43 537**	**3 505**	–	**7 004**	**134 966**

31 grudnia 2011 roku	*Grunty*	*Budynki*	*Maszyny i urządzenia*	*Środki transportu*	*Pozostałe*	*Środki trwałe w budowie*	*Ogółem*
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	**9 169**	**68 517**	**44 413**	**3 040**	–	**3 355**	**128 494**
Nabycia	–	–	–	–	–	14 554	14 554
Likwidacja/sprzedaż	–	(110)	(177)	–	–	–	(287)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	3 716	5 984	1 125	–	(10 825)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–		(2)	–	–	–	(2)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 617)	(6 157)	(458)	–	–	(9 232)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	35	–	(107)	–	–	(72)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	140	(28)	–	–	112
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	**9 169**	**69 541**	**44 201**	**3 572**	–	**7 084**	**133 567**

10.4. Nabycie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012	*Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011*
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 590	14 554
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	341

Przedmiotem nakładów inwestycyjnych Spółki na rzeczowy majątek trwały były przede wszystkim nakłady na infrastrukturę budowlaną, zakupy maszyn i urządzeń do produkcji oraz zakup sprzętu komputerowego. Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych.

10.5. Zapasy

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Materiały (według ceny nabycia)	27 865	26 882
Według ceny nabycia	34 668	32 957
Według wartości netto możliwej do uzyskania	27 865	26 882
Produkcja w toku:	13	–
Według kosztu wytworzenia	13	–
Produkty gotowe:	–	–
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	–	–
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	**27 878**	**26 882**

10.6. Inwestycje krótkoterminowe

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Allianz Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	–	10 199
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego KBC Gamma Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	–	5 570
	–	**15 769**

10.7. Lokaty krótkoterminowe

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	6 753	7 211
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wynikających z akredytywy	6 753	7 211
	6 753	**7 211**

Lokaty krótkoterminowe są środkami pieniężnymi Spółki zdeponowanymi w bankach na różne okresy, od trzech miesięcy do jednego roku. Spółka klasyfikuje lokaty do aktywów długo- lub krótkoterminowych wg terminu zapadalności.

10.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Środki pieniężne w banku i w kasie	64 022	42 313
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	102 752	131 088
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	–	–
	166 774	**173 401**

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych.

10.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Należności z tytułu dostaw i usług	209 310	183 781
Należności od jednostek powiązanych	2 717	292
Należności od pozostałych jednostek	206 593	183 489
Krótkoterminowe pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	32 603	133
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	258 655	119 059
Zaliczki udzielone podmiotom powiązanym	2 155	180
Zaliczki udzielone podmiotom pozostałym	29 248	29 682
Należności budżetowe	16 029	5 656
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	–	1 656
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	601	690
Należności sporne	76 343	77 065
Koszty przyszłych okresów	3 152	1 473
Kaucje	130 262	1 587
Pozostałe	865	1 070
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	–	30
Należności ogółem (netto)	**500 568**	**303 003**
Odpis aktualizujący należności	63 497	64 170
Należności brutto	**564 065**	**367 173**

10.10. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	*Długoterminowe aktywa finansowe**	*Zapasy*	*Należności***
1 stycznia 2012	(24 109)	(6 075)	(64 170)
Utworzenie	–	(728)	(3 559)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	–	4 232
31 marca 2012	**(24 109)**	**(6 803)**	**(63 497)**
1 stycznia 2011	(24 109)	(6 051)	(62 738)
Utworzenie	–	(301)	(1 132)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	–	–
31 marca 2011	**(24 109)**	**(6 352)**	**(63 870)**

* odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych dotyczą odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji w spółkach postawionych w stan upadłości oraz aktualizacji wartości udziałów
** odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności długo- i krótkoterminowych

10.11. Kapitał podstawowy

W pierwszym kwartale 2012 roku zakończonym 31 marca 2012 roku i w pierwszym kwartale 2011 roku zakończonym 31 marca 2011 roku kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie i wynosił 139 200 000 złotych i dzielił się na 69 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda następujących serii:

Kapitał akcyjny	*Liczba akcji w szt.*	*Wartość akcji w tys. zł*
Akcje serii A	900 000	1 800
Akcje serii B	2 100 000	4 200
Akcje serii C	300 000	600
Akcje serii D	1 200 000	2 400
Akcje serii E	1 500 000	3 000
Akcje serii F	3 000 000	6 000
Akcje serii G	330 000	660
Akcje serii H	8 070 000	16 140
Akcje serii I	52 200 000	104 400
	69 600 000	**139 200**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2,00 złote i zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

10.12. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych jednostki występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012	*Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011*
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 874	9 410
Zysk z działalności zaniechanej	–	–
Zysk netto	12 874	9 410
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	**12 874**	**9 410**
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	69 600 000	69 600 000
Wpływ rozwodnienia:	–	–
Opcje na akcje	–	–
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	69 600 000	69 600 000
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za okres	0,18	0,14

10.13. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

Na podstawie prognozy wyceny dokonanej na koniec okresu obrachunkowego przez profesjonalną firmę aktuarialną Spółki tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych oraz ZFŚS. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Na dzień 1 stycznia	21 346	20 389
Utworzone rezerwy	254	2 706
Koszty wypłaconych świadczeń	(254)	(1 749)
Rozwiązanie rezerwy	–	–
Koniec okresu	**21 346**	**21 346**
Rezerwy długoterminowe	19 922	19 922
Rezerwy krótkoterminowe	1 424	1 424

10.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - długoterminowe

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	–	–
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	12 290	15 812
	12 290	**15 812**
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	143	176
	143	**176**
Pozostałe zobowiązania		
Koszty premii	997	857
Zobowiązania z tytułu inwestycji	40	48
	1 037	**905**

10.15. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 146	1 417
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	142 946	170 700
	145 092	**172 117**
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	442	5 986
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	104	93
	546	**6 079**
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwałe	1 162	4 093
	1 162	**4 093**
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	2 501	–
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 399	1 779
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7 045	6 189
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	499	56
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 735	5 434
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	3 452	1 996
Rezerwy na koszty premii	14 924	10 804
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	7 343	9 257
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	800	800
Rezerwa na koszty niezafakturowanych usług i materiałów	4 386	4 826
Rezerwa na koszty publiczno – prawne	4 831	4 027
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	611	–
Rezerwa na koszty audytu	165	207
Pozostałe zobowiązania	1 555	2 597
	55 246	**47 972**

11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

12. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe tabele.

Kategorie i klasy aktywów finansowych	*Wartość bilansowa*	
	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	**1 584**	**16 112**
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	–	15 769
Instrumenty pochodne	1 584	343
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	**491**	**491**
Udziały i akcje długoterminowe	491	491
Pożyczki i należności	**455 751**	**270 279**
Należności z tytułu dostaw i usług	209 310	183 781
Pozostałe należności	206 605	78 682
Pożyczki udzielone	33 083	605
Lokaty długoterminowe	–	–
Lokaty krótkoterminowe	6 753	7 211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**166 774**	**173 401**
	624 600	**460 283**

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	*Wartość bilansowa*	
	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	**442**	**5 986**
Instrumenty pochodne	442	5 986
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	**342 140**	**192 070**
Kredyty i pożyczki	183 556	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	158 584	192 070
Pozostałe zobowiązania finansowe	–	–
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	**247**	**269**
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	247	269
	342 829	**198 325**

13. Rezerwy na koszty

12.1. Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych umów o usługę budowlaną

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów na kilku realizowanych kontraktach. Działając zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów, Zarząd Spółki podjął decyzję o zmniejszeniu poziomu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji do kwoty 48 342 tysiące złotych.

Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	*Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne*	*Rezerwa na urlopy*	*Rezerwa na naprawy gwarancyjne*	*Rezerwa na koszty kar kontraktowych**	*Rezerwa na premie*	*Rezerwa na zobowiązania publiczno-prawne*	*Pozostałe rezerwy*
1 stycznia 2012	21 781	21 346	1 996	9 257	50 072	11 661	4 027	207
Utworzenie rezerwy	1 517	–	1 456	1 095	171	4 286	804	65
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(4 560)	–	–	(3 009)	(1 901)	(26)	–	(107)
31 marca 2012	**18 738**	**21 346**	**3 452**	**7 343**	**48 342**	**15 921**	**4 831**	**165**
1 stycznia 2011	5 332	20 389	1 834	8 595	53 419	9 792	–	70
Utworzenie rezerwy	2 081	–	530	509	668	4 053	–	31
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	–	–	–	(943)	–	(54)	–	(70)
31 marca 2011	**7 413**	**20 389**	**2 364**	**8 161**	**54 087**	**13 791**	**–**	**31**

* powyższe kwoty wynikają z wyceny umów o usługę budowlaną opisanych w nocie 9

14. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	*Zabezpieczenie*	*Inne*	*Waluta*	*Efektywna stopa procentowa*	*Termin spłaty*	*Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek*	
						31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Kredyty krótkoterminowe:							
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO S.A.	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 300 milionów złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	8.02.2013	183 556	–
						183 556	–

15. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward. Były to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 10 080 tysięcy EUR oraz zakupu SEK w kwocie 3 640 tysięcy SEK.

Transakcje walutowe typu forward zostały zawarte w związku z realizowanymi kontraktami handlowymi denominowanymi w EUR oraz SEK, w oparciu o warunki rynkowe nieodbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji finansowych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niemniej jednak stosowane transakcje nie mają charakteru spekulacyjnego, a ich celem jest efektywne zabezpieczenie transakcji kupna/sprzedaży denominowanych w walucie. W związku z powyższym Spółka ujmuje efekt wyceny/realizacji instrumentów podobnie jak różnice kursowe, w ramach działalności operacyjnej (przychodów oraz kosztów).

16. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem przez Spółkę ma na celu zapewnienie możliwie wysokiego poziomu bezpieczeństwa działalności operacyjnej przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów pozyskiwania źródeł finansowania. Zabezpieczenie stabilnego rozwoju Spółki wymaga utrzymywania odpowiedniej relacji pomiędzy własnym i obcymi kapitałami oraz efektywnego zarządzania nadwyżkami finansowymi. Spółka analizuje strukturę kapitału poprzez wskaźnik kapitalizacji (udział kapitału własnego w sumie źródeł finansowania).

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny	402 726	390 453
Suma bilansowa	1 193 034	1 000 596
Wskaźnik kapitalizacji	**0,34**	**0,39**

17. Prawa do emisji CO_2

Uprawnienia do emisji otrzymane nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału przeznaczone na własne potrzeby, tzn. podlegające umorzeniu ujmuje się pozabilansowo w wartości nominalnej tzn. wartości zerowej. Zakupione dodatkowo uprawnienia do emisji przeznaczone na własne potrzeby, które stanowią uprawnienia rozliczane z rezerwą na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych, ujmowane są jako odrębna pozycja wartości niematerialnych i wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Prawa do emisji nie podlegają amortyzacji – zakłada się, że ich wartość końcowa jest równa ich wartości bilansowej.

Uprawnienia do emisji zakupione i przeznaczone do sprzedaży ujmuje się jako towary (zapasy).

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka posiadała przyznane uprawnienia do emisji CO_2. Na lata 2008-2012 ilość przyznanych praw do emisji CO_2 wynosiła 65 955 ton CO_2 (13 191 ton rocznie).

W latach 2008-2010 oraz w I kwartale 2012 roku całkowite emisje Spółki wynosiły 34 061 ton CO_2. W związku powyższym nie wystąpiła konieczność utworzenia rezerwy na brakujące prawa do emisji CO_2.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 (w tonach)

Spółka	*Saldo uprawnień na początek okresu*	*Przyznane*	*Nabyte*	*Emisja CO_2*	*Sprzedaż*	*Saldo uprawnień na koniec okresu*
RAFAKO S.A.	18 703	–	–	–	–	18 703
	18 703	–	–	–	–	**18 703**

W latach 2008-2010 nie dokonywano transakcji sprzedaży lub zamiany posiadanych praw do emisji CO_2 typu EUA.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Spółka dokonała transakcji sprzedaży 6 595 podsianych jednostek EUA oraz zakupiła 2 179 jednostek ERU oraz 4 416 jednostek CER. W dniu 19 kwietnia 2011 roku w ramach rozliczenia emisji CO_2 w 2010 roku Spółka dokonała umorzenia 2 179 jednostek ERU, 1 778 jednostek CER oraz 9 978 jednostek EUA, w związku z czym na dzień 31 marca 2012 roku Spółka posiada 2 638 jednostek CER oraz 16 065 jednostek EUA.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja oraz plany produkcji pokazują niedobór uprawnień do emisji w całym okresie sprawozdawczym. Rezerwa tworzona jest w wysokości, odpowiadającej wartości posiadanych praw przeznaczonych do umorzenia i wartości godziwej brakujących uprawnień na dany dzień bilansowy w ciężar kosztów operacyjnych.

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

Spółka w pierwszym kwartale 2012 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółka w pierwszym kwartale 2012 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 202 tysiące złotych. Ponadto Spółka posiadała podpisane umowy dotyczące planowanych w 2012 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych na łączną kwotę 8 390 tysięcy złotych. Umowy te dotyczyły głównie inwestycji w maszyny i urządzenia produkcyjne, zakupu oprogramowania komputerowego oraz modernizacji budynków i budowli Spółki.

21. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	199 152	241 301
- od jednostek powiązanych	–	–
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600	7 600
- od jednostek powiązanych	–	–
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	80 037	8 235
- od jednostek powiązanych	43 379	1 982
Akredytywy	10 280	11 030
	297 069	**268 166**

	31 marca 2012	*31 grudnia 2011*
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	511 814	467 555
- na rzecz jednostek powiązanych	–	–
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	–	–
- na rzecz jednostek powiązanych	–	–
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	15	4 257
- na rzecz jednostek powiązanych	–	–
Akredytywy	4 483	6 590
	516 312	**478 402**

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

W pierwszym kwartale 2012 roku na zlecenie Spółki banki oraz firmy ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki, w kwocie 152 966 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań warunkowych stanowi gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 79,3 miliona złotych, wystawiona w związku z podpisaniem kontraktu na budowę bloków energetycznych. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w pierwszym kwartale 2012 roku była gwarancja przetargowa w wysokości 33,3 miliona złotych związana z udziałem w przetargu na budowę bloków energetycznych.

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka odnotowała wzrost poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 37 910 tysięcy złotych. Główną przyczyną wzrostu tej pozycji pasywów warunkowych Spółki było wystawienie wcześniej wspomnianej gwarancji zwrotu zaliczki na kwotę 79,3 miliona złotych.

W pierwszym kwartale 2012 roku RAFAKO S.A. odnotowało wzrost poziomu należności warunkowych w kwocie 28 903 tysiące złotych, w tym wzrost poziomu należności z tytułu weksli otrzymanych pod zabezpieczenia w wysokości 71 802 tysiące złotych. Nastąpił natomiast spadek poziomu należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o 42 149 tysiące złotych. Największą pozycję w tej grupie należności warunkowych stanowi wygaśnięcie gwarancji płatności na kwotę 24 564 tysiące złotych, związanej z realizacją projektu na budowę kotła.

22. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Postępowania sądowe

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka jest stroną w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności spornych w łącznej kwocie 100 576 tysięcy złotych, w tym 55 710 tysięcy złotych (13 387 tysięcy EUR) dotyczy postępowania arbitrażowego. Wierzytelności te albo nie zostały rozpoznane jako przychód, albo zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

W dniu 3 listopada 2009 roku Spółka RAFAKO S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu S.A. RAFAKO S.A. w procesie żąda m.in. zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski S.A., z jej rachunków kwoty 8 996 566,00 złotych. Sąd I instancji w dniu 29 listopada 2010 roku wydał wyrok którym zasądził od ING Banku Śląskiego S.A. na rzecz RAFAKO S.A. kwotę 8 996 566,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania. Od wyroku Sądu I instancji pełnomocnik ING Banku Śląskiego S.A. złożył apelację. W dniu 12 października 2011 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie po przeprowadzeniu rozprawy nie uznał zarzutów podniesionych w apelacji przez ING Bank Śląski S.A. za uzasadnione, ale z urzędu stwierdził, iż Sąd I instancji nie rozpoznał istoty sporu, uchylił wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Obecnie sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym. Pełnomocnicy stron wymieniają aktualnie stanowiska procesowe. Rozprawa odbyła się 9 maja 2012 roku, następny termin został wyznaczony na dzień 26 czerwca 2012 roku.

W lipcu 2010 roku ING Bank Śląski S.A. wniósł przeciwko RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym tytułem zwrotu kwoty wypłaconej w dniu 1 lutego 2010 roku beneficjentowi gwarancji wystawionej rzekomo przez ING Bank Śląski S.A. na zlecenie Fabryki Elektrofiltrów ELWO S.A. w upadłości. W ocenie ING Banku Śląskiego S.A., roszczenie wobec RAFAKO S.A. ma rzekomo wynikać z Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku. Dnia 9 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał na rozprawie wyrok zaoczny zasądzając na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. m.in. od RAFAKO S.A. kwotę 1 462 176,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi od 1 lutego 2010 roku oraz kwotę 80 326,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu. W dniu 14 czerwca 2011 roku Sąd nadał klauzulę wykonalności na ww. wyrok. Dnia 16 czerwca 2011 roku pełnomocnik RAFAKO S.A. wniósł sprzeciw od wyroku zaocznego. W dniu 17 czerwca 2011 roku pomimo zawiadomienia przez pełnomocnika RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. pełnomocnika ING Banku Śląskiego S.A. o złożeniu sprzeciwu - Komornik na wniosek ING Banku Śląskiego S.A. dokonał zajęcia rachunków bankowych RAFAKO S.A. Postanowieniem z dnia 22 czerwca 2011 roku, Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy na wniosek pełnomocnika Pozwanych Spółek zawiesił rygor natychmiastowej wykonalności zawarty w wyroku zaocznym uznając, że istnieją poważne wątpliwości co do zasadności wydania Wyroku Zaocznego. W wyniku działań podjętych przez pełnomocnika Pozwanych Spółek z kwot wyegzekwowanych przez Komornika od RAFAKO S.A. na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. została przelana kwota 128 392,90 złotych, zaś kwota 1 687 856,93 złotych została przekazana do depozytu sądowego. Powództwo w skutek wniesienia przez Pozwane Spółki sprzeciwu od wyroku zaocznego było rozpatrywane w dalszym ciągu w Sądzie I Instancji. W dniu 21 marca 2012 roku w sprawie został ogłoszony wyrok, w którym Sąd m.in.: uchylił wyrok zaoczny w całości, zasądził solidarnie na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. od RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. kwotę 1 333 783,10 złotych z ustawowymi odsetkami od 1 lutego 2010 roku do dnia zapłaty oraz ustawowe odsetki od kwoty 128 392,90 złotych liczone za okres od 1 lutego 2010 roku do 17 czerwca 2011 roku, w pozostałym zakresie powództwo oddalił. Pełnomocnik RAFAKO S.A. złożył wniosek o sporządzenie uzasadnienia wyroku. Od wyroku przysługuje apelacja. Dnia 17 kwietnia 2012 roku Spółka otrzymała od kolejnego Komornika zawiadomienie o wszczęciu postępowania w celu wykonania zabezpieczenia, a także informację o zajęciu wierzytelności należnych RAFAKO S.A. od Komornika, który w lipcu 2011 roku dokonał zajęcia rachunków bankowych Spółki, z których znaczna część wyegzekwowanej kwoty 1 687 856,93 złotych, jako nie podlegająca wydaniu, wpłacona została przez Komornika na rachunek depozytowy sądu. Zawiadomienie wskazuje, iż postępowanie zostało wszczęte w celu wykonania zabezpieczenia na podstawie tytułu wykonawczego – wyroku z dnia 21 marca 2012 roku. Pełnomocnik RAFAKO S.A., kwestionując powyższe działania Komornika, dnia 24 kwietnia 2012 roku złożył Skargi na jego czynności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedmiotowa kwota znajduje się na rachunku depozytowym Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia.

Spółka informuje o otrzymanym pozwie z Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego. Pozew został złożony przez Alstom Power Systems GmBH w sprawie dotyczącej projektu Karlsruhe. Roszczenia dotyczą umowy zawartej 11 września 2009 roku pomiędzy Powodem (APS) a Pozwanym (RAFAKO). Łączna wartość dochodzonych w pozwie roszczeń wynosi około 7 325 875 EUR.

Pozostała kwota dotyczy przede wszystkim postępowania sądowego o odszkodowanie od firmy Donieckoblenergo na Ukrainie wierzytelności o wartości 11 500 tysięcy USD (35 870 tysięcy złotych) z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez klienta. W 2009 roku sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla Spółki wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez Spółkę w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO S.A. tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11 500 tysięcy USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wierzytelności, Spółka nie ujęła powyższej kwoty w przychodach.

Postępowania upadłościowe

Na dzień 31 marca 2012 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółkę wierzytelności w postępowaniach upadłościowych wynosi 2 710 tysięcy złotych.

Inne sprawy sporne

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, Zarząd RAFAKO S.A. powziął informację o zgłoszeniu roszczenia, w postaci wezwania do zapłaty kar umownych ze strony członka konsorcjum realizującego kontrakt na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Bełchatów S.A. Łączna wartość zgłoszonego roszczenia wynosi około 135 milionów złotych. Zarząd Spółki kwestionuje zasadność tego roszczenia, które jest, w jego ocenie, bezpodstawne. W konsekwencji działań podjętych przez Zarząd Spółki Sąd Okręgowy w Warszawie z datą 30 grudnia 2011 roku wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia RAFAKO S.A. przeciwko Alstom Power Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie o ustalenie nieistnienia zobowiązania z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Konsorcjum z dnia 19 listopada 2003 roku wraz z aneksami m.in. poprzez zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. skorzystania z dwóch gwarancji bankowych wystawionych na jego rzecz przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie. Oto treść postanowienia:
„Postanowienie z dnia 30 grudnia 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy po rozpoznaniu w dniu 30 grudnia 2011 roku w Warszawie na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku RAFAKO S.A. z udziałem Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie o udzielenie zabezpieczenia postanawia:

1. udzielić zabezpieczenia roszczenia RAFAKO spółki akcyjnej w Raciborzu przeciwko Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie o ustalenie nieistnienia zobowiązań z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Konsorcjum z dnia 19 listopada 2003 roku wraz z aneksami poprzez:
   - nakazanie Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie niezwłocznego złożenia Bankowi Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie pisemnego oświadczenia o cofnięciu żądania zapłaty z gwarancji bankowej nr 7910000000004080 opiewającego na kwotę 3 731 493 EUR (trzy miliony siedemset trzydzieści jeden czterysta dziewięćdziesiąt trzy euro) oraz żądania zapłaty z gwarancji bankowej nr 5910000000019410 opiewającego na kwotę 118 104 450 złotych (sto osiemnaście milionów sto cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt złotych), które to żądania opatrzone datami 14 grudnia 2011 roku, jako datami ich wystawienia wpłynęły do Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie w dniu 16 grudnia 2011 roku za pośrednictwem Banku Societe Generale spółki akcyjnej, Oddział w Polsce;
   - zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie skorzystania z gwarancji bankowej nr 7910000000004080 oraz gwarancji bankowej nr 5910000000019410, poprzez żądanie (bezpośrednio lub za pośrednictwem pełnomocnika lub innego przedstawiciela) od Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie środków pieniężnych z Gwarancji Bankowych wystawionych przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie i określonych każdorazowo, w dokumencie sporządzonym w języku angielskim pn. „Bank Guarantee 7910000000004080" („Gwarancja") z dnia 27 marca 2007 roku wraz z Poprawkami („Amendment") nr 1 i 2 oraz dokumencie pn. „Bank Guarantee 5910000000019410" („Gwarancja") z dnia 27 marca 2007 roku wraz z Poprawkami („Amendment") nr 1 i 2;
   - zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie przenoszenia praw z gwarancji bankowej nr 7910000000004080 oraz gwarancji bankowej 5910000000019410;
   - wyznaczyć RAFAKO S.A. termin dwóch tygodni na wytoczenie powództwa o roszczenie będące przedmiotem zabezpieczenia pod rygorem upadku zabezpieczenia.
2. wyznaczyć RAFAKO S.A. termin dwóch tygodni na wytoczenie powództwa o roszczenie będące przedmiotem zabezpieczenia pod rygorem upadku zabezpieczenia.

Pomimo postanowienia Sądu, na podstawie żądania członka konsorcjum, Bank dokonał płatności z tytułu gwarancji w kwocie 135 milionów złotych.

W związku z realizacją tego kontraktu RAFAKO S.A. wykazuje w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2012 roku należności od Alstom Power Sp. z o.o. w łącznej kwocie 108 milionów złotych. Bezsporne (w ocenie Zarządu Spółki) należności nie zostały uregulowane przez Alstom Power Sp. z o.o. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Łączna wartość należności wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2012 roku wynikająca z powyższych wynosi 185 milionów złotych. Zarząd Spółki, w oparciu o przeprowadzone analizy prawne, jest przekonany co do realizowalności powyższych aktywów.

Realizacja gwarancji w związku z wyżej opisanym roszczeniem oraz brak realizacji przez kontrahenta płatności należności, w ocenie Zarządu Spółki, nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową Spółki w kontekście kontynuacji działalności przez Spółkę po dniu bilansowym.

Spółka aktualnie finalizuje prace związane z przygotowaniem strategii dalszego prowadzenia sporu. Postanowienia kontraktu, w braku możliwości polubownego rozwiązania sporu, przewidują odwołanie do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego w Paryżu (ICC).

Po przeprowadzonej przez ZUS Odział w Rybniku kontroli doręczona została RAFAKO S.A. w dniu 17 listopada 2011 roku decyzja w przedmiocie przypisu składek na ubezpieczenie społeczne, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. ZUS zakwestionował dokonywane przez RAFAKO S.A. wypłaty ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych okolicznościowych kuponów podarunkowych. Z decyzji wynika zatem obowiązek zapłaty na rzecz ZUS kwoty w wysokości 2 370 tysięcy złotych (bez odsetek), przy czym decyzja nie jest jeszcze ostateczna. RAFAKO S.A. nie zgadzając się z ustaleniami zawartymi w treści decyzji zdecydowało o wniesieniu od niej odwołania do Sądu Okręgowego w Gliwicach IX Wydziału Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. W dniu 16 grudnia 2011 roku (w terminie) zostało wniesione odwołanie od tejże decyzji. Na chwilę obecną, brak jest możliwości określenia przewidywanego wyniku sprawy. Na dzień 31 marca 2012 roku RAFAKO S.A. utworzyło rezerwę na ewentualne koszty związane z powyższym roszczeniem w kwocie 2 984 tysiące złotych uwzględniającej kwotę odsetek.

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W pierwszym kwartale 2012 roku i 2011 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy:

Podmiot powiązany	*Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca*	*Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych*	*Zakupy od podmiotów powiązanych*	*Należności od podmiotów powiązanych*	*Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych*
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:					
PBG S.A.**	*2012*	–	–	–	–
	2011	–	–	–	–
ELEKTRIM S.A. *	*2012*	–	–	–	–
	2011	–	35	–	1
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:					
GasOil Engineering a.s..	*2012*	–	336	–	395
	2011	–	–	–	–
HYDROBUDOWA S.A.	*2012*	–	–	32 478	–
	2011	–	–	–	–
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.:					
ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	*2012*	–	–	–	–
	2011	–	–	–	16
PAK S.A.	*2012*	–	–	–	–
	2011	–	6	–	2
Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.	*2012*	–	–	–	–
	2011	–	119	–	99
Jednostki zależne:					
PGL-DOM Sp. z o.o.	*2012*	–	16	–	2
	2011	–	16	–	–
RAFAKO Engineering Sp. z o. o.	*2012*	80	1 388	696	1 051
	2011	72	–	37	441
RAFAKO Engineering Solution doo.	*2012*	2 629	260	2 753	–
	2011	–	254	–	3
FPM S.A.	*2012*	–	–	–	59
	2011	–	–	–	17
ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	*2012*	14	2 819	2 028	639
	2011	–	–	–	–

* podmiot o znaczącym wpływie do dnia 25 października 2011 roku, dane za okres 3 miesięcy 2011 roku
** podmiot o znaczącym wpływie od dnia 25 października 2011 roku, dane za okres 3 miesięcy 2012 roku

24. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego skład Zarządu przedstawia się następująco:

Wiesław Różacki	- Prezes Zarządu
Krzysztof Burek	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Dusiło	- Wiceprezes Zarządu
Dariusz Karwacki	- Wiceprezes Zarządu
Bożena Kawałko	- Wiceprezes Zarządu

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 14 lutego 2012 roku Pan Tomasz Woroch złożył rezygnację z członkowstwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. w dniu 14 lutego 2012 roku ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. na 7 osób i powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Jerzego Wiśniewskiego oraz Pana Roberta Końskiego.

W dniu 8 maja 2012 roku Zarząd Spółki otrzymał oświadczenie zawierające rezygnację Pana Roberta Końskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 8 maja 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Jerzy Wiśniewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Wawrzynowicz	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Wiśniewska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Piotr Rutkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk	- Członek Rady Nadzorczej
Leszek Wysłocki	- Członek Rady Nadzorczej

25. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w pierwszym kwartale 2012 roku

W dniu 2 stycznia 2012 roku RAFAKO S.A. w konsorcjum z EFOR MAKINA skutecznie podpisała kontrakt z firmą EUAS w Turcji o wartości 13,3 miliona EUR. Przedmiotem umowy jest modernizacja elektrofiltrów bloków nr 3 i 4 w Elektrociepłowni SOMA w Turcji.

W dniu 3 stycznia 2012 roku Spółka otrzymała drogą kurierską od Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie oryginał pisma pt:" Oświadczenie o potrąceniu", podpisanego przez Jacka Bartkiewicza – Prezesa Zarządu i Dariusza Odziobę – Wiceprezesa Zarządu, w którym Bank stwierdza m.in., że dokonał płatności na rzecz Alstom Power Sp. z o.o. z tytułu gwarancji wskazywanych przez Spółkę w raporcie z dnia 20 grudnia 2011 roku. Ww. płatności zostały dokonane przez Bank, m.in. pomimo doręczenia Bankowi przez RAFAKO S.A. już w dniu 21 grudnia 2011 roku (tj. w dniu następnym po złożeniu w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XX Wydziale Gospodarczym) - kopii wniosku o udzielenie zabezpieczenia roszczeniom Emitenta przeciwko Alstom Power Sp. z o.o. wraz z wszystkimi załącznikami – i posiadania przez Bank - przekazywanych mu na bieżąco przez RAFAKO S.A. - informacji o toczącym się postępowaniu zabezpieczającym, zakończonym wydaniem w dniu 30 grudnia 2011 roku przez Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy korzystnego dla Emitenta Postanowienia, o którym Zarząd informował w raporcie bieżącym w dniu 3 stycznia 2012 roku.

W dniu 10 stycznia 2012 roku Spółka udzieliła jednostce powiązanej pożyczkę w kwocie 32 milionów złotych.

W dniu 2 lutego 2012 roku Spółka otrzymała od pełnomocników procesowych informację o wszczęciu przez RAFAKO S.A. przed Międzynarodowym Sądem Arbitrażowym przy ICC w Paryżu postępowania przeciwko spółce prawa niemieckiego HPE. Przedmiotem postępowania arbitrażowego są roszczenia pieniężne RAFAKO S.A. jako powoda względem HPE jako pozwanego, które wynikają z trzech projektów realizowanych w Niemczech, w ramach których Spółka występowała jako podwykonawca HPE. We wszystkich trzech umowach z HPE, strony umowy w klauzuli arbitrażowej wskazały jako właściwy Międzynarodowy Sąd Arbitrażowy przy ICC w Paryżu. Wartość przedmiotu sporu – Spółka wskazała w pozwie łączną wartość dochodzonych wierzytelności na kwotę 13 386 595,11 EUR, która to wartość przekracza 10% kapitałów własnych RAFAKO S.A. Datą wszczęcia postępowania jest – zgodnie z art. 4 Regulaminu ICC – data otrzymania Wniosku przez sekretariat ICC.

Spółka zawarła w dniu 8 lutego 2012 roku z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank") umowę kredytową. Na podstawie zawartej umowy Bank udzielił Spółce kredytu bankowego w rachunku bieżącym na kwotę 300 000 000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

W okresie ostatnich 12 miesięcy Spółka zawarła kilka umów z firmą JP EPS Belgrade – PD "Termoelektrane Nikola Tesla" (TENT) d.o.o. Obrenovac (Zamawiający) z siedzibą w Obrenovac (Serbia) na łączną kwotę około 15 030 000,00 EUR. Przedmiotem umowy o największej wartości wynoszącej 14 000 000,00 EUR (58 727 200,00 złotych), zawartej w dniu 13 lutego 2012 roku, jest produkcja i dostawa urządzeń, części i elementów kotłowych, nadzór oraz serwis dla kotła Bloku B1, który jest pierwszym z czterech etapów prac, które należy wykonać w Elektrowni TENT B.

RAFAKO S.A. Lider Konsorcjum w składzie: Emitent, Polimex – Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanymi dalej Generalnym Wykonawcą) w dniu 15 lutego 2012 roku zawarł z PGE Elektrownią Opole S.A. z siedzibą w Bełchatowie (Zamawiający) umowę, której przedmiotem jest zaprojektowanie, a także dostawa, wykonanie prac budowlanych, montaż, uruchomienie i wszystkie związane z tym procesem usługi, wykonane na zasadzie „pod klucz", obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz bloku energetycznego nr 6 w PGE Elektrowni Opole S.A. wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami. Zgodnie z warunkami Umowy, Generalny Wykonawca zobowiązuje się zrealizować zamówienie w terminie 54 (pięćdziesięciu czterech) miesięcy od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 5 oraz w terminie 62 (sześćdziesięciu dwóch) miesięcy od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 6. Łączna wartość kontraktu wynosi 9 397 000 000,00 złotych netto, a wartość brutto umowy wynosi 11 558 310 000,00 złotych.

W okresie ostatnich 12 miesięcy Spółka RAFAKO S.A. zawarła kilka umów z firmą Metso Power Oy z siedzibą w Tampere (Finlandia), na łączną kwotę około 53 milionów złotych. Przedmiotem umowy o największej wartości wynoszącej 4,3 miliona EUR (około 17 milionów złotych), zawartej w dniu 14 kwietnia 2011 roku, jest dostawa części ciśnieniowych kotłów dla Fabryki Celulozy Suwanow Maranhao (Brazylia).

W dniu 17 lutego 2012 roku Spółka otrzymała skutecznie podpisaną przez bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę o udzielenie gwarancji bankowej oraz oryginał gwarancji bankowej zwrotu zaliczki, na kwotę 79 310 400 złotych, wystawionej na rzecz PGE Elektrownia Opole S.A. Gwarancja została wystawiona na zlecenie Emitenta w związku z podpisaniem umowy pomiędzy Konsorcjum w składzie: Emitent (Lider), Polimex-Mostostal S.A. i Mostostal Warszawa S.A., a PGE Elektrownią Opole S.A., której przedmiotem jest budowa bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole S.A., na zasadzie „pod klucz" (szerzej opisanej w RB nr 18/2012). Termin ważności gwarancji upływa dnia 15 lutego 2013 roku.

W dniu 29 lutego 2012 roku Konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A., Energoinvest d.d. Sarajevo oraz Deling d.o.o. Tuzla, skutecznie podpisało umowę z JPE Elektroprivreda Bosne i Hercegovine d.d. Sarajewo na kwotę 10 150 000 EUR. Przedmiotem umowy jest wymiana elektrofiltra oraz modernizacja systemu transportu popiołu i żużlu bloku nr 6-215 MW w Elektrociepłowni Tuzla, Bośnia i Hercegowina.

W okresie ostatnich 12 miesięcy Spółka podpisała kilka umów z firmą Constructions Industrielles de la Mediterranee (Zamawiający) na łączną kwotę około 13 mln EUR. Przedmiotem umowy o największej wartości wynoszącej 10,28 mln EUR podpisanej skutecznie w dniu 6 marca 2012 roku, jest dostawa części ciśnieniowych dla dwóch kotłów do spalarni odpadów komunalnych Oxfordshire (Wielka Brytania).

27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2012 rok.

28. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. zostali zaprezentowani w nocie 30 dodatkowych not objaśniających do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku.

29. 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 publikacji poprzedniego raportu kwartalnego rocznym i przedstawia się następująco:

	Stan na 9.02.2012	*Zwiększenia stanu posiadania*	*Zmniejszenia stanu posiadania*	*Stan na 15.05.2012*
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.	10 000	–	–	10 000
- Wiesław Różacki – Prezes Zarządu	10 000	–	–	10 000
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	–	–	–	–

30. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2012 roku

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Spółki w drugim kwartale 2012 roku należy zaliczyć:

- 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 Spółkę walutowych kontraktów terminowych, które zostały zakwalifikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Skutki negocjacji z Klientami i decyzje Klientów w zakresie naliczenia kar kontraktowych za nieterminową realizację lub niedotrzymanie parametrów technicznych. W przypadku podjęcia przez Klientów decyzji o nienaliczaniu kar kontraktowych lub naliczeniu kar w kwocie niższej niż kwoty utworzonych rezerw, przedmiotowe rezerwy zostaną w odpowiedniej kwocie rozwiązane (niewykluczone, że ewentualne decyzje Klientów zostaną podjęte już po terminie złożenia sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2012 roku).
- Wystarczalność utworzonych rezerw i odpisów dotyczących kilku kontraktów, w tym realizowanych dla Klientów, z którymi Spółka pozostaje w sporze w zakresie zasadności i wysokości roszczeń kontraktowych (jest jednak wielce prawdopodobne, że rozstrzygnięcie sporów będzie miało miejsce dopiero po terminie złożenia sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2012 roku).
- Realizowalność należności nieobjętych odpisem aktualizującym pozostających do zapłaty przez Klientów, z którymi Spółka pozostaje w sporze w zakresie zasadności i wysokości roszczeń kontraktowych (jest jednak wielce prawdopodobne, że rozstrzygnięcie sporów będzie miało miejsce dopiero po terminie złożenia sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2012 roku).
- Skuteczność egzekucji orzeczenia dotyczącego zasądzonego odszkodowania od Spółki Akcyjnej Donieckobłenergo (Ukraina), z powodu ostatecznego zaniechania przez klienta realizacji budowy kotła, w wysokości 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowi kwotę około 11,5 miliona USD. Zasądzone orzeczenie zostało potwierdzone wyrokiem Sądu Najwyższego Ukrainy (w przypadku skutecznej egzekucji orzeczenia sądowego przez Spółkę, zapłacone odszkodowanie zwiększy wynik Spółki). Należy jednak przyjąć z dużym prawdopodobieństwem, że przychody z tego tytułu zwiększą wynik Spółki po 31 marca 2012 roku.
- Skutki sporu pomiędzy RAFAKO S.A. 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. W przypadku pomyślnego dla Spółki rozstrzygnięcia, całość lub część utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących dotyczących przedmiotowego roszczenia zostanie rozwiązana.

- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji zakupu wyrobów i usług, które mogą wpłynąć „in plus" lub „in minus" na wynik do rozpoznania po 31 marca 2012 roku.
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów.
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w jednostkach zależnych.

31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 3 kwietnia 2012 roku Sąd Okręgowy w Łodzi ogłosił wyrok, w którym oddalił skargę Alstom Power Sp. z o.o. oraz Alstom Boiler Deutschland GmbH na postanowienie Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 11 stycznia 2012 roku, odrzucające odwołanie złożone przez te podmioty w przetargu na budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opole. Przedmiotowa skarga dotyczyła unieważnienia czynności PGE Elektrownia Opole S.A. z dnia 17 listopada 2011 roku podjętych w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na „Budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole S.A." W związku z powyższym orzeczeniem Sądu Okręgowego w Łodzi z dnia 3 kwietnia 2012 roku, wygasła umowa dodatkowa z PGE Elektrownią Opole S.A., która została zawarta na wypadek stwierdzenia nieważności czynności PGE Elektrownia Opole S.A. z dnia 17 listopada 2011 roku. Stwierdzenie nieważności czynności PGE Elektrownia Opole S.A. mogło spowodować unieważnienie umowy z dnia 15 lutego 2012 roku w trybie art. 146 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku Prawo zamówień publicznych. Zgodnie z postanowieniami umowy dodatkowej strony miały dokonać zwrotu tego, co sobie nawzajem świadczyły, w tym m.in. Generalny Wykonawca miał obowiązek zwrócić PGE Elektrownia Opole S.A. kwotę wypłaconej zaliczki.

Uchwałą z dnia 11 kwietnia 2012 roku, Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. działając na podstawie uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy Ernst & Young Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisaną do rejestru KIBR pod numerem 130, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki. Wybór audytora nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Umowa z wybranym audytorem będzie zawarta na okres przeglądu i badania sprawozdań finansowych RAFAKO S.A. i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej RAFAKO za lata 2012 - 2014. W przeszłości Spółka korzystała z usług w/w firmy w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO za lata 2002 – 2005 oraz za 2011 rok.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 15 maja 2012 roku uchwałą numer 42 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 15 maja 2012 roku.

Podpisy:

15 maja 2012 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu	.....
15 maja 2012 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu	.....
15 maja 2012 roku	Jarosław Dusiło	Wiceprezes Zarządu	.....
15 maja 2012 roku	Dariusz Karwacki	Wiceprezes Zarządu	.....
15 maja 2012 roku	Bożena Kawałko	Wiceprezes Zarządu	.....
15 maja 2012 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy	.....