

Grupa Kapitałowa RAFAKO



GRUPA PBG

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2012 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	6
1. Informacje ogólne.....	6
2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	6
2.1. Profesjonalny osąd.....	6
2.2. Niepewność szacunków.....	7
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	9
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	9
6. Segmenty operacyjne.....	10
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
8. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.....	16
9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy.....	16
10. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	17
11. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych.....	18
12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	29
13. Instrumenty finansowe.....	29
14. Instrumenty pochodne.....	30
15. Rezerwy na koszty.....	31
15.1. Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych umów o usługę budowlaną.....	31
15.2. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.....	31
16. Kredyty i pożyczki.....	32
17. Zarządzanie kapitałem.....	35
18. Prawa do emisji CO ₂	35
19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	35
20. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy.....	36
21. Zobowiązania inwestycyjne.....	36
22. Zmiany pozycji pozabilansowych.....	36
23. Sprawy sporne, postępowania sądowe.....	37
24. Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej.....	38
24.1. Utrata kontroli nad jednostką zależną.....	38
24.2. Należność z tytułu udzielonej pożyczki jednostce powiązanej w procesie upadłości układowej.....	40
25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	40
26. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej.....	42
27. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	42
28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w trzecim kwartale 2012 roku.....	42
29. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	43
30. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	43
31. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej.....	44
32. 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.....	45
33. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2012 roku.....	45
34. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	46

Załączniki:

1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)
Skonsolidowany rachunek zysków i strat					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	11.1	281 065	1 028 312	313 041	781 282
Przychody ze sprzedaży produktów		279 325	1 020 853	308 516	770 276
Przychody ze sprzedaży materiałów		1 740	7 459	4 525	11 006
Koszty sprzedanych produktów i materiałów		(265 845)	(919 225)	(261 065)	(678 555)
Zysk brutto ze sprzedaży		15 220	109 087	51 976	102 727
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	10 560	19 252	1 024	6 405
Koszty sprzedaży	11.1	(8 971)	(20 921)	(12 377)	(19 850)
Koszty ogólnego zarządu	11.1	(8 692)	(38 237)	(8 449)	(25 155)
Pozostałe koszty operacyjne	11.1	(1 017)	(36 416)	(599)	(1 176)
Zysk z działalności kontynuowanej		7 100	32 765	31 575	62 951
Przychody finansowe	11.1	2 087	9 174	9 028	13 425
Koszty finansowe	11.1	(4 509)	(16 811)	(967)	(4 033)
Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną przez akcjonariuszy jednostki dominującej		-	1 955	-	-
Zysk brutto		4 678	27 083	39 636	72 343
Podatek dochodowy	11.2	(1 187)	(29 685)	(7 715)	(14 050)
Wynik netto z działalności kontynuowanej:		3 491	(2 602)	31 921	58 293
Inne całkowite dochody za okres		(209)	(91)	211	(227)
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostki zagranicznej		(209)	(91)	211	(227)
Całkowite dochody ogółem za okres		3 282	(2 693)	32 132	58 066
Wynik netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 088	34 519	31 269	57 353
Akcjonariuszom niekontrolującym		403	(37 121)	652	940
		3 491	(2 602)	31 921	58 293
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 887	34 445	31 472	57 115
Akcjonariuszom niekontrolującym		395	(37 138)	660	951
		3 282	(2 693)	32 132	58 066
Zysk na jedną akcję:					
podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	11.17	0,04	0,50	0,45	0,82

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2012 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	11.3	194 929	237 662
Nieruchomości inwestycyjne		–	82 657
Wartości niematerialne		13 746	127 447
Należności z tytułu dostaw i usług długoterminowe		1 146	10 666
Aktywa finansowe długoterminowe		108 058	3 893
Udziały w pozostałych jednostkach		510	729
Udzielone pożyczki długoterminowe		–	182
Lokaty długoterminowe		1 990	2 972
Inne aktywa długoterminowe	11.7	105 558	10
Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe	11.8	5 676	–
 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	 11.2	 29 540	 65 922
		353 095	528 247
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	11.9	27 891	112 583
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	11.14	655 973	397 774
Należności z tytułu dostaw i usług		309 213	250 004
Należności z tytułu podatku dochodowego		15 560	2 715
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		331 200	145 055
 Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	 10	 124 285	 121 313
Aktywa finansowe krótkoterminowe		80 491	225 723
Instrumenty pochodne		993	343
Inwestycje krótkoterminowe	11.10	–	15 769
Lokaty krótkoterminowe	11.11	1 521	10 967
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	11.13	33 065	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.12	44 912	198 603
		888 640	857 393
 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		 1 233	 436
 SUMA AKTYWÓW		1 242 968	1 386 076

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2012 roku

	Nota	30 września 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	11.16	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 778	36 778
Kapitał zapasowy		243 011	183 101
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		536	610
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		24 351	49 742
		443 876	409 431
Kapitał udziałowców niekontrolujących		10 444	56 184
Kapitał własny ogółem		454 320	465 615
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	16	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		948	48 999
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.2	2 594	14 269
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.18	21 255	26 609
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.19	19 579	22 185
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		18 301	19 449
Pozostałe zobowiązania		1 278	2 736
		44 376	112 062
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.20	235 396	382 260
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		177 973	224 644
Zobowiązania z tytułu inwestycji		4 454	7 354
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		130	21 069
Pozostałe zobowiązania		52 839	129 193
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	16	261 610	58 756
Pozostałe zobowiązania finansowe		597	18 680
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	11.18	1 493	2 422
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów		245 172	346 181
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	10	166 369	256 200
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	10	77 861	89 703
Dotacje		942	278
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		4	100
		744 272	808 399
Zobowiązania razem		788 648	920 461
SUMA PASYWÓW		1 242 968	1 386 076

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	11.1	27 083	72 343
Korekty o pozycje:		(378 651)	218 695
Amortyzacja		14 451	9 419
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		832	(1 300)
Odsetki i dywidendy, netto		9 863	(1 466)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		1 821	(1 892)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	24.1	(1 955)	–
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/należności z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		(6 239)	3 665
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	11.3	(297 010)	51 798
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		24 075	(708)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek		18 529	(24 948)
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną		(102 369)	192 135
Podatek dochodowy zapłacony		(37 517)	(7 855)
Pozostałe		(3 132)	(153)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(351 568)	291 038
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 884	1 272
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(38 106)	(10 974)
Dywidendy i odsetki otrzymane		885	376
Udzielenie pożyczek		(38 244)	–
Splata udzielonych pożyczek		4 016	–
Odsetki od udzielonych pożyczek		32	–
Sprzedaż aktywów finansowych		27 416	67 704
Nabycie aktywów finansowych		(2 434)	(158 756)
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych w skutek utraty kontroli nad jednostką zależną		(4 547)	–
Zwiększenie stanu środków pieniężnych związane z nabyciem jednostki zależnej		532	–
Pozostałe	11.3	(16 176)	22
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(64 742)	(100 356)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(6 490)	(261)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		283 654	3 284
Splata pożyczek/kredytów		(4 469)	(3 284)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		–	(39 672)
Odsetki zapłacone		(10 117)	(24)
Prowizje bankowe		(16)	(81)
Pozostałe		673	554
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		263 235	(39 484)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(153 075)	151 198
Różnice kursowe netto		(616)	(304)
Środki pieniężne na początek okresu	11.12	198 603	175 011
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	11.12	44 912	325 905
- o ograniczonej możliwości dysponowania		1 361	–

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2012 roku	139 200	36 778	183 101	610	49 742	409 431	56 184	465 615
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	(74)	34 519	34 445	(37 138)	(2 693)
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	59 910	-	(59 910)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	(8 602)	(8 602)
Na 30 września 2012 roku (niebadane)	139 200	36 778	243 011	536	24 351	443 876	10 444	454 320
Na 1 stycznia 2011 roku (przekształcone)	139 200	36 778	180 241	391	33 835	390 445	9 296	399 741
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	-	-	-	(238)	57 353	57 115	951	58 066
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	2 860	-	(2 860)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	(39 672)	(39 672)	-	(39 672)
Na 30 września 2011 roku (niebadane)	139 200	36 778	183 101	153	48 656	407 888	10 247	418 135

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa RAFAKO („Grupa”) składa się z RAFAKO S.A. („jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych przedstawionych w nocie 7.

RAFAKO S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) 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. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą,
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych, obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- Produkcja maszyn do obróbki metalu,
- Naprawa i konserwacja maszyn,
- Działalność w zakresie architektury, inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
- Wytwarzanie, przesyłanie oraz dystrybucja energii elektrycznej,
- Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa.

Jednostka dominująca posiada Oddział w Turcji sporządzający samodzielne sprawozdanie finansowe, zgodne z prawem tureckim. Walutą funkcjonalną Oddziału jest EUR.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14 listopada 2012 roku.

2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

2.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań oraz zdarzeń w poszczególnych obszarach.

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

Spółki Grupy Kapitałowej występują jako strony umów leasingu. Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje oceny, czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

Umowy konsorcyjne

Każdorazowo, po podpisaniu umowy o usługę budowlaną realizowanej w ramach konsorcjum, Zarząd dokonuje oceny charakteru umowy w celu określenia sposobu ujmowania przychodów i kosztów kontraktowych.

2.2. Niepewność szacunków

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 9 miesięcy 2012 roku zakończony 30 września 2012 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 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,
- wysokości kar umownych z tytułu nieterminowej realizacji umów,
- poziomu rezerw na świadczenia pracownicze (Grupa ponosi koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia),
- wartości godziwej należności znajdujących się w postępowaniach arbitrażowych i układowych,
- realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na koniec okresu sprawozdawczego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy oraz analizę utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Spółki Grupy dokonały oceny, czy występują przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości aktywów. Przeprowadzona analiza wykazała, że w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

Wartości odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów na koniec roku obrotowego zostały przedstawione w nocie 11.15 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie stałoby się nieuzasadnione. Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Przewidywaną stratę na kontrakcie Grupa ujmuje jako koszt zgodnie z MSSF. Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za okres sprawozdawczy zostały przedstawione w nocie 10 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

Grupa tworzy rezerwę na karę umowną z tytułu nieterminowej realizacji umowy, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy i opóźnienie to powstało z winy Spółek Grupy, jako wykonawcy umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Szczegóły dotyczące wartości oszacowanych w ten sposób rezerw zostały zaprezentowane w nocie 10 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Rozpoznanie aktywa finansowego (należności) w wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną

W wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną, o której mowa szerzej w nocie 24.1, Grupa rozpoznała w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należność, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej tj. w wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Wycena ta została przeprowadzona przy zastosowaniu określonych założeń, takich jak szacowany okres dyskontowania, szacowana kwota wpływu, szacowana stopa dyskontowa. Biorąc pod uwagę niepewność w zakresie dochodzenia przez jednostkę dominującą wierzytelności z tytułu zwrotu ceny zapłaconej za akcje ENERGMONTAŻ POŁUDNIE S.A., oszacowanie poziomu parametrów do wyceny analizowanej należności, w szczególności na potrzeby początkowej jej wyceny jest utrudnione i obarczone niepewnością co do realizacji przyjętych szacunków.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 września 2012	31 grudnia 2011	30 września 2011
USD	3,1780	3,4174	3,2574
EUR	4,1138	4,4168	4,4112
GBP	5,1571	5,2691	5,0832
CHF	3,4008	3,6333	3,6165
SEK	0,4880	0,4950	0,4763
TRY	1,7710	1,7835	1,7547

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego 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 zatwierdzonymi przez UE.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia innych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki Grupy Kapitałowej.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

5. 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 Grupy. Grupa dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- 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,

- 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wejście w życie powyższych standardów, zmian oraz interpretacji jak również ich wpływ na sprawozdanie finansowe będący skutkiem zastosowania powyższych standardów, zmian bądź interpretacji po raz pierwszy jest w trakcie analizy przez Zarządy Spółek.

6. Segmenty operacyjne

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, w których działają poszczególne spółki:

Segmenty operacyjne	Spółki działające w segmencie
<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	RAFAKO S.A. ENERGOMONTAŻ- POŁUDNIE S.A.
<i>Paleniska i młyny</i>	FPM S.A.
<i>Pozostałe segmenty</i>	PGL – DOM Sp. z o.o. RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo. RAFAKO Hungary Kft.

Segment obiekty energetyczne i ochrony środowiska oferuje bloki energetyczne, kotły: rusztowe, pyłowe, z cyrkulacyjnym i stacjonarnym złożem fluidalnym i odzyskowe, obiekty i instalacje towarzyszące kotłom energetycznym, 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, odzūżlacze 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.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku lub na dzień 30 września 2012 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	968 018	45 111	15 183	–	1 028 312
Sprzedaż między segmentami	6 084	702	2 871	(9 657)	–
	<u>974 102</u>	<u>45 813</u>	<u>18 054</u>	<u>(9 657)</u>	<u>1 028 312</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem					
	<u>974 102</u>	<u>45 813</u>	<u>18 054</u>	<u>(9 657)</u>	<u>1 028 312</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(876 266)	(36 019)	(16 738)	9 798	(919 225)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	97 836	9 794	1 316	141	109 087
Pozostałe przychody (koszty)	(68 820)	(7 367)	(101)	(34)	(76 322)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 016	2 427	1 215	107	32 765
Przychody (koszty) finansowe	(7 376)	(202)	(11)	(48)	(7 637)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	1 503	–	–	452	1 955
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 143	2 225	1 204	511	27 083
Podatek dochodowy	(29 056)	(450)	(163)	(16)	(29 685)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>(5 913)</u>	<u>1 775</u>	<u>1 041</u>	<u>495</u>	<u>(2 602)</u>
Amortyzacja	12 830	1 381	296	(56)	14 451
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2012 roku					
Aktywa	1 194 493	73 866	40 324	(65 715)	1 242 968
Zobowiązania	<u>772 432</u>	<u>13 962</u>	<u>5 532</u>	<u>(3 278)</u>	<u>788 648</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	18 811	3 023	17 148	–	38 982

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku lub na dzień 30 września 2012 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>				Razem
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	263 480	12 681	4 904	–	281 065
Sprzedaż między segmentami	(5 933)	702	843	4 388	–
	<u>257 547</u>	<u>13 383</u>	<u>5 747</u>	<u>4 388</u>	<u>281 065</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem					
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(243 310)	(9 884)	(8 508)	(4 143)	(265 845)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	14 237	3 499	(2 761)	245	15 220
Pozostałe przychody (koszty)	(9 507)	(2 247)	3 693	(59)	(8 120)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 730	1 252	932	186	7 100
Przychody (koszty) finansowe	(2 779)	377	39	(59)	(2 422)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	–	–	–	–	–
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 951	1 629	971	127	4 678
Podatek dochodowy	(763)	(336)	(54)	(34)	(1 187)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>1 188</u>	<u>1 293</u>	<u>917</u>	<u>93</u>	<u>3 491</u>
Amortyzacja	2 637	461	114	(18)	3 194
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2012 roku					
Aktywa	1 194 493	73 866	40 324	(65 715)	1 242 968
Zobowiązania	<u>772 432</u>	<u>13 962</u>	<u>5 532</u>	<u>(3 278)</u>	<u>788 648</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	7 771	2 214	315	–	10 300

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	718 794	58 703	3 785	–	781 282
Sprzedaż między segmentami	845	44	4 486	(5 375)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>719 639</u>	<u>58 747</u>	<u>8 271</u>	<u>(5 375)</u>	<u>781 282</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(631 299)	(46 070)	(6 452)	5 266	(678 555)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>88 340</u>	<u>12 677</u>	<u>1 819</u>	<u>(109)</u>	<u>102 727</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(32 495)	(7 103)	(171)	(7)	(39 776)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	55 845	5 574	1 648	(116)	62 951
Przychody (koszty) finansowe	8 583	830	39	(60)	9 392
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	64 428	6 404	1 687	(176)	72 343
Podatek dochodowy	(12 484)	(1 289)	(309)	32	(14 050)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>51 944</u>	<u>5 115</u>	<u>1 378</u>	<u>(144)</u>	<u>58 293</u>
Amortyzacja	7 828	1 400	200	(9)	9 419
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 roku					
Aktywa	1 341 993	72 855	15 152	(43 924)	1 386 076
Zobowiązania	<u>905 383</u>	<u>14 726</u>	<u>2 546</u>	<u>(2 194)</u>	<u>920 461</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	9 204	433	64	–	9 701

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku <i>(niebadane)</i>	Działalność kontynuowana				Razem
	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Paleniska i młyny	Pozostałe segmenty	Eliminacje i pozycje nieprzebieżane	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	289 084	22 818	1 139	–	313 041
Sprzedaż między segmentami	489	17	2 355	(2 861)	–
	289 573	22 835	3 494	(2 861)	313 041
Przychody ze sprzedaży ogółem					
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(244 559)	(16 760)	(2 551)	2 805	(261 065)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	45 014	6 075	943	(56)	51 976
Pozostałe przychody (koszty)	(17 947)	(2 287)	(165)	(2)	(20 401)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 067	3 788	778	(58)	31 575
Przychody (koszty) finansowe	7 500	606	15	(60)	8 061
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 567	4 394	793	(118)	39 636
Podatek dochodowy	(6 737)	(874)	(126)	22	(7 715)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	27 830	3 520	667	(96)	31 921
Amortyzacja	2 647	472	75	(3)	3 191
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 roku					
Aktywa	1 341 993	72 855	15 152	(43 924)	1 386 076
Zobowiązania	905 383	14 726	2 546	(2 194)	920 461
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	3 672	104	12	–	3 788

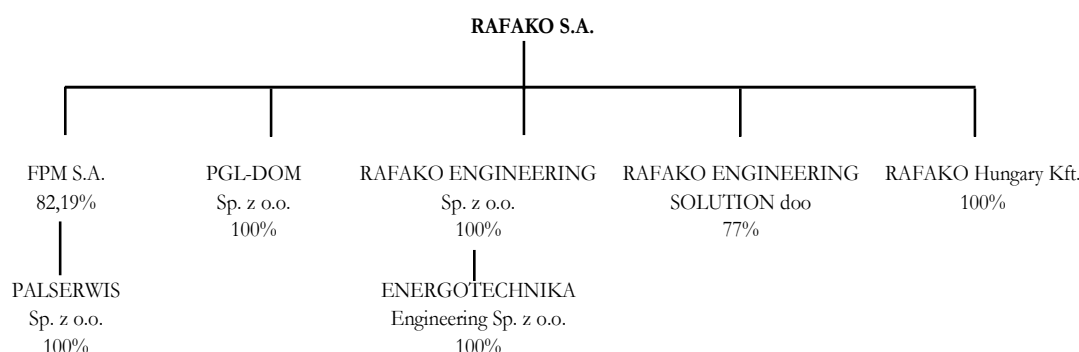
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, za wyjątkiem spółki ELWO S.A. w upadłości na skutek utraty przez Grupę kontroli nad jej działalnością operacyjną. W okresie sprawozdawczym Grupa utraciła kontrolę nad jednostką zależną ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., co zostało szerzej omówione w notcie 24.1.

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 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i siedmiu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

Na dzień 30 września 2012 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki:



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

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
RAFAKO S.A. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	pełna
FPM S.A. Mikolów	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 15844	pełna
PALSERWIS Sp. z o.o.* Mikolów	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 166867	pełna
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.**	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego i doradztwo inżynierskie	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 417946	pełna
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	pełna
RAFAKO Hungary Kft. Budapeszt	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	Stoleczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie	pełna

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

** jednostka zależna w 100% od RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o., zależna pośrednio od RAFAKO S.A.

<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>
ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.	Usługi w zakresie produkcji budowlano-montażowej, generalnego wykonawstwa inwestycji, montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 80906	wylączona z konsolidacji****
ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Sp. z o.o.**	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 289248	wylączona z konsolidacji****

*** jednostka zależna w 100% od ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.(dawniej MODUS II Sp. z o.o.), zależna pośrednio od RAFAKO S.A.

**** w odniesieniu do zatwierdzenia przez Sąd wniosku o upadłość układową PBG S.A., mając na uwadze uznanie transakcji nabycia 64,84% akcji za bezskuteczne z mocy prawa, w dniu 13 czerwca 2012 roku RAFAKO S.A. utraciło kontrolę nad jednostką zależną ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. - szerzej kwestię tę opisano w nocie 24.1 W związku z powyższym niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawowania kontroli nad spółką ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. i ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Sp. z o.o. przez RAFAKO S.A.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa utraciła kontrolę nad jednostką zależną ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., co zostało szerzej omówione w nocie 24.1.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku zaszły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej. 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. Procentowy udział jednostki dominującej w kapitale spółki PGL - DOM Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

W dniu 29 sierpnia 2012 roku spółka zależna RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. dokonała zakupu 100% udziałów w spółce ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. za kwotę 14 750 złotych. Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego i doradztwo inżynierskie, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia.

9. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy nie cechuje się sezonowością ani cyklicznością istotnie wpływającą na wynik finansowy Grupy.

10. 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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku, 30 września 2011 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podane powyżej daty.

	30 września 2012 (niebadane)	<i>w tym</i> ENERGOMONTAŻ- POŁUDNIE S.A	31 grudnia 2011	30 września 2011 (niebadane)
Poniesione koszty umów (narastająco)	4 164 300	645 665	3 812 595	3 111 527
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	390 276	(15 320)	424 070	309 214
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	4 554 576	630 345	4 236 665	3 420 741
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	<u>3 807 371</u>	-	<u>4 243 679</u>	<u>3 466 515</u>
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:	(166 369)	-	(256 200)	(328 668)
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(236 805)	-	(217 576)	(223 590)
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	143 676	-	140 695	(7 884)
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	(73 240)	-	(179 319)	(97 194)
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	<u>124 285</u>	-	<u>121 313</u>	<u>156 939</u>
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	(50 041)	-	(50 072)	(95 177)
Rezerwa na straty wynikające z umów	<u>(27 820)</u>	-	<u>(39 631)</u>	<u>(2 458)</u>

Spółki Grupy każdorazowo analizują 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 Grupa 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, obciążona jest ryzykiem powstania sporu arbitrażowego, który w ocenie Spółek Grupy Kapitałowej rodzi nieistotne ryzyko powstania innych roszczeń (w tym odszkodowawczych).

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, Zarząd jednostki dominującej 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 23.

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku znaczący wpływ na poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych przychodów miało nabycie jednostki zależnej ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. w czwartym kwartale 2011 roku i ujęcie jej wyników za okres od 1 stycznia 2012 roku do 13 czerwca 2012 roku (dzień utraty kontroli) w skonsolidowanym sprawozdaniu za okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa uzyskała 1 028 312 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 247 030 tysięcy złotych więcej niż w analogicznym okresie 9 miesięcy 2011 roku. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2012 roku głównie był następstwem przyrostu zarówno krajowej sprzedaży z tytułu realizowanych kontraktów o usługę budowlaną, jak i wzrostu wartości sprzedaży realizowanych kontraktów dla zagranicznych odbiorców.

Koszt własny sprzedaży produktów i materiałów za 9 miesięcy 2012 roku wyniósł 919 225 tysięcy złotych, co przyniosło Grupie zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 109 087 tysięcy złotych. Zmiana w porównaniu do trzech kwartałów 2011 roku wynika głównie ze wzrostu wartości przychodów i marży operacyjnej brutto z realizacji kontraktów oraz zmniejszenia stanu rezerw na kary kontraktowe w następstwie podpisanej umowy z zagranicznym Klientem jednostki dominującej.

Koszty sprzedaży prezentowane przez Grupę zawierają głównie koszty ponoszone przez centra kosztowe przypisane w modelu rozliczania kosztów do kosztów sprzedaży (w znacznej części składają się z kosztów wynagrodzeń oraz kosztów reklamy). Ponadto, do kosztów sprzedaży Grupa zalicza koszty przygotowywania ofert oraz odpisy aktualizujące wartość należności handlowych, których wpływ na koszty sprzedaży został zaprezentowany w nocie 11.15.

Istotny wpływ na osiągnięty w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku kwartale wynik netto miały:

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| a) zysk na podstawowej działalności operacyjnej w wysokości 49 929 tysięcy złotych, | |
| b) strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 17 164 tysiące złotych, w tym: | |
| - przychody z tytułu kar umownych i odszkodowań | 13 292 |
| - przychody z tytułu najmu/dzierżawy | 3 634 |
| - zysk na sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 970 |
| - koszty kar umownych i odszkodowań | (446) |
| - koszty postępowań spornych | (993) |
| - koszty wynagrodzeń za projekty wynalazcze | (896) |
| - wycena nieruchomości do wartości godziwej | (1 832) |
| - strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych | (26 254) |
| c) strata na działalności finansowej w wysokości 7 637 tysięcy złotych, w tym: | |
| - wycena rozrachunków | 1 222 |
| - przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 659 |
| - przychody z tytułu sprzedaży instrumentów finansowych | 125 |
| - odsetki z tytułu instrumentów finansowych | (6 642) |
| - saldo różnic kursowych | (2 697) |
| d) wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną w wysokości 1 955 tysięcy złotych. | |

Mając na uwadze transakcję opisaną poniżej w nocie 24.1 oraz wymogi MSR 1, wynik netto z działalności kontynuowanej w kwocie minus 2 602 tysiące złotych zawiera:

- wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 34 519 tysięcy złotych (w znacznej części odnoszący się do wyniku jednostkowego RAFAKO S.A.),
- wynik netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym w kwocie minus 37 121 tysięcy złotych, na który składa się przede wszystkim kwota minus 37 556 tysięcy złotych odpowiadająca udziałowi akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku netto ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A.

11.2. Podatek dochodowy
Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(302)	(1 099)	(8 935)	(34 482)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(885)	(28 586)	1 220	20 432
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(1 187)	(29 685)	(7 715)	(14 050)

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 września 2012 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 września 2012 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>30 września 2011 (niebadane)</i>
- od ulg inwestycyjnych	(5)	(6)	1	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(15 488)	(22 427)	6 939	(695)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	(146)	146	294
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	8 001	10 614	(2 613)	(4 090)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(35 879)	(9 946)	(25 933)	27 599
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 313	1 771	(458)	11
- od rezerw bilansowych	20 979	22 054	(1 075)	8 183
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością kredytów i pożyczek otrzymanych	167	–	167	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(181)	1 824	(2 005)	696
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	63	342	(279)	(518)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	47 162	37 949	9 213	(8 843)
- aktywo podatkowe dotyczące straty podatkowej	2 689	9 223	(6 534)	
- pozostałe	(1 875)	401	(2 276)	(2 205)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 946	51 653	(24 707)*	20 432
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	26 946	51 653		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29 540	65 922		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(2 594)	(14 269)		

* zmiana odroczonego podatku dochodowego wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej wynosi 24 707 tysięcy złotych, w tym minus 3 879 tysięcy złotych związane jest ze zmianą podatku wynikającą z utraty kontroli nad jednostką zależną. Zmiana ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za trzeci kwartał 2012 roku wynosi 28 586 tysięcy złotych.

Jednostka dominująca zanotowała w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku stratę podatkową, która zostanie rozliczona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Jednostki zależne w okresie sprawozdawczym nie zanotowały straty podatkowej, która zostanie rozliczona w przyszłych okresach sprawozdawczych. Jednostka zależna dokonywała rozliczenia straty podatkowej z lat ubiegłych.

11.3. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

30 września 2012
(niebadane)

(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności, w tym:	
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności handlowych	(49 689)
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu udzielonych zaliczek	(7 025)
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności z tytułu kaucji	(160 344)
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności wynikająca z utraty kontroli nad jednostką zależną	(94 106)
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu pozostałych należności	14 154
	(297 010)
Pozostałe przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej, w tym:	
zaliczka na poczet nabycia praw do pożyczki	(10 500)
zaliczka na poczet nabycia udziałów	(5 676)
	(16 176)

Zwiększenie stanu należności z tytułu kaucji zostało dokładniej opisane w nocie 11.14.

Zwiększenie stanu pozostałych należności wynikało przede wszystkim z wzrostu poziomu należności budżetowych, w tym należności z tytułu podatku od towarów i usług o kwotę 3 551 tysięcy złotych oraz zwiększenie stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych w kwocie 16 638 tysięcy złotych, dotyczących w głównej mierze rozliczeń międzyokresowych z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych rozliczanych w okresie trwania kontraktu.

11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

30 września 2012 roku (niebadane)	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	22 328	130 253	61 318	13 469	2 905	7 389	237 662
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	6 954	7 511	321	–	(14 786)	–
Nabycia	13 766	546	1 872	668	44	22 086	38 982
Likwidacja/sprzedaż	(343)	(313)	(640)	(64)	(14)	–	(1 374)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(26)	10	–	–	(16)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(3 283)	(6 465)	(1 730)	(352)	–	(11 830)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	(7 405)	(38 924)	(10 077)	(8 894)	(2 577)	(255)	(68 132)
Nabycie jednostki zależnej	–	170	387	–	–	–	557
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(61)	(832)	(57)	30	–	–	(920)
Wartość netto na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)	28 285	94 571	53 823	3 810	6	14 434	194 929

30 września 2011 roku (niebadane)	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	14 639	90 394	50 879	3 402	–	3 659	162 973
Transfery ze środków trwałych w budowie	14	1 498	4 221	1 074	–	(6 807)	–
Nabycia	–	–	34	24	–	9 643	9 701
Likwidacja/sprzedaż	(9)	(189)	(81)	–	–	–	(279)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	8	6	–	–	14
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 926)	(5 998)	(416)	–	–	(8 340)
Przeniesienie środków trwałych na aktywa przeznaczone do sprzedaży	(4)	(89)	141	(29)	–	–	19
Wartość netto na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)	14 640	89 688	49 204	4 061	–	6 495	164 088

11.5. Nabywanie i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)</i>
Nabywanie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15 636	9 872
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 124	1 959

* wartość nakładów inwestycyjnych poniesionych na zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych w okresie, wynikająca z tabeli ruchu środków trwałych i wartości niematerialnych

Przedmiotem nakładów inwestycyjnych Grupy 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.

11.6. Akcje/udziały w pozostałych jednostkach

	<i>30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	491	596
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	19	133
	510	729

11.7. Inne aktywa finansowe długoterminowe

W trzecim kwartale 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa wyodrębniła pozycję „Inne aktywa długoterminowe”, w której zaprezentowała należność z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. w kwocie 95 039 tysięcy złotych (opis utraty kontroli nad jednostką zależną został zamieszczony w nocie 24.1) oraz zaliczkę na poczet nabycia prawa do pożyczki w kwocie 10 500 tysięcy złotych, a także pozostałe aktywa finansowe długoterminowe w kwocie 10 tysięcy złotych.

11.8. Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe

W trzecim kwartale 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa wyodrębniła pozycję „Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe”, w której zaprezentowana została zaliczka na poczet nabycia udziałów w kwocie 5 676 tysięcy złotych.

11.9. Zapasy

	<i>30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Materialy:	26 614	34 525
Według ceny nabycia	33 491	40 829
Według wartości netto możliwej do uzyskania	26 614	34 525
Produkcja w toku:	–	14 667
Według kosztu wytworzenia	–	14 667
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–
Towary:	1 081	4 757
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	1 081	4 757
Według wartości netto możliwej do uzyskania	1 081	4 757
Produkty gotowe:	196	58 634
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	230	58 660
Według wartości netto możliwej do uzyskania	196	58 634
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	27 891	112 583

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa zanotowała znaczną zmianę stanu zapasów, co związane jest przede wszystkim z utratą kontroli nad jednostką zależną.

11.10. Inwestycje krótkoterminowe

	<i>30 września 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
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
	–	15 769

11.11. Lokaty krótkoterminowe

	<i>30 września 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	1 521	10 967
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wynikający z akredytywy	–	8 716
- stanowiące zabezpieczenie roszczeń beneficjenta gwarancji	1 521	1 501
	1 521	10 967
	1 521	10 967

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

11.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>30 września 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>30 września 2011</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	21 816	48 360	47 220
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	23 096	150 243	278 685
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	–	753	–
	44 912	198 603	325 905
	44 912	198 603	325 905

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od wysokości stawek depozytowych na rynku międzybankowym. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółek wchodzących w skład Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych.

11.13. Udzielone pożyczki

Pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	
						30 września 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Pożyczki długoterminowe:							
Vena Sp. z o.o.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na prace adaptacyjne lokalu mieszkalnego	PLN	5%	7.03.2017	–	182
						<u>–</u>	<u>182</u>
Pożyczki krótkoterminowe:							
Vena Sp. z o.o.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na prace adaptacyjne lokalu mieszkalnego	PLN	5%	7.03.2017	–	41
Hydrobudowa S.A. w upadłości likwidacyjnej*	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności	PLN	WIBOR 1M + marża	9.01.2013	32 000	–
SALESWAYS TRADING AND INVESTMENTS LIMITED	zastaw rejestrowy na udziałach stanowiących 100% kapitału spółki	umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na rozwój działalności	PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2013	1 065	–
						<u>33 065</u>	<u>41</u>

* jednostka powiązana w procesie upadłości

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

	<i>30 września 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	309 213	250 004
Należności od jednostek powiązanych	55	1 688
Należności od pozostałych jednostek	309 158	248 316
Należności z tytułu podatku dochodowego	15 560	2 715
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	331 200	145 055
Należności z tytułu udzielonych zaliczek	36 710	29 754
Należności budżetowe	30 146	26 595
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	912	1 724
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	782	1 008
Należności sporne	80 743	77 065
Koszty przyszłych okresów	906	4 063
Kaucje	161 931	1 587
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	17 871	1 007
Pozostałe	1 199	2 252
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	–	–
Należności ogółem (netto)	655 973	397 774
Odpis aktualizujący należności	42 862	64 949
Należności brutto	698 835	462 723

Należności budżetowe obejmują przede wszystkim należności z tytułu podatku VAT zarówno krajowego, jak i zagranicznego.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nastąpił znaczny wzrost poziomu należności z tytułu rozliczeń międzyokresowych z tytułu gwarancji finansowych i ubezpieczeń oraz należności z tytułu kaucji, co związane jest przede wszystkim z realizacją przez jednostkę dominującą kontraktu, którego 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, podpisanego w dniu 15 lutego 2012 roku z PGE Elektrownią Opole S.A. z siedzibą w Belchatowie. Wartość zapłaconych kosztów/prowizji dotyczących ubezpieczeń i gwarancji finansowych stanowiących zabezpieczenie tego kontraktu oraz ubezpieczeń i rozliczanych w czasie do końca jego realizacji na dzień 30 września 2012 roku wynosi 16 909 tysięcy złotych. Wartość wpłaconych na rzecz PGE Elektrownia Opole S.A. kaucji stanowiących zabezpieczenie realizacji kontraktu na dzień 30 września 2012 roku wynosi 132 269 tysięcy złotych.

Ponadto wzrost poziomu stanu należności z tytułu kaucji związany jest z podpisaniem przez jednostkę dominującą w dniu 14 czerwca 2012 roku z Elektrownią Połaniec S.A.– Grupa GDF SUEZ Energia Polska na dostawę instalacji katalitycznego odazotowania spalin (SCR) w Elektrowni Połaniec S.A. Wartość wpłaconych kaucji w związku z ustanowieniem zabezpieczenia realizacji kontraktu z Elektrownią Połaniec S.A. na dzień 30 września 2012 roku wynosi 12 milionów złotych.

11.15. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe*</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności**</i>
1 stycznia 2012	(24 109)	(6 330)	(64 949)
Utworzenie	–	(5 544)	(17 619)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	217	36 279
Utrata kontroli nad jednostką zależną	–	4 746	3 427
30 września 2012	<u>(24 109)</u>	<u>(6 911)</u>	<u>(42 862)</u>
1 stycznia 2011	(24 109)	(6 304)	(63 561)
Utworzenie	–	(358)	(14 506)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	301	38 334
30 września 2011	<u>(24 109)</u>	<u>(6 361)</u>	<u>(39 733)</u>

* odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych dotyczą odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji w spółkach postawionych w stan upadłości oraz aktualizacji wartości udziałów, a także wartość odpisów aktualizujących pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

** odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności długo- i krótkoterminowych

Wykorzystanie/zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności wynika przede wszystkim z ostatecznego rozliczenia kontraktów realizowanych przez jednostkę dominującą w Niemczech z HPE na bazie podpisanej umowy, na podstawie której dokonano wykorzystania odpisu aktualizującego na kwotę 11 067 tysięcy złotych, a także dokonano rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na łączną kwotę 20 012 tysięcy złotych.

11.16. Kapitał podstawowy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku i analogicznym okresie roku ubiegłego kapitał podstawowy jednostki dominującej 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:

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Liczba akcji w szt.</i>	<i>Wartość akcji w tys. zł</i>
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
	<u>69 600 000</u>	<u>139 200</u>

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

11.17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(2 602)	58 293
Zysk z działalności zaniechanej	–	–
Zysk netto	(2 602)	58 293
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	34 519	57 353
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	0,50	0,82
– podstawowy z zysku za okres	0,50	0,82

11.18. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

Na podstawie prognozy wyceny dokonanej na koniec okresu obrachunkowego przez profesjonalną firmę aktuarialną Grupa 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:

	<i>30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Na dzień 1 stycznia	29 031	27 983
Utworzenie rezerwy	2 485	3 042
Koszty wypłaconych świadczeń	(1 846)	(1 781)
Rozwiązanie rezerwy	–	(213)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	(6 922)	–
Koniec okresu	22 748	29 031
Rezerwy długoterminowe	21 255	26 609
Rezerwy krótkoterminowe	1 493	2 422

11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania- długoterminowe

	<i>30 września 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	51	–
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	18 250	19 449
	18 301	19 449
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	948	48 999
	948	48 999
Pozostałe zobowiązania		
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	1 236	2 688
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwale	42	48
	1 278	2 736

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

	<i>30 września 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 532	741
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	175 441	223 903
	177 973	224 644
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	19	9 497
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	556	9 183
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	–
	597	18 680
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwale	4 454	7 354
	4 454	7 354
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	261 610	58 756
	261 610	58 756
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	130	21 069
	130	21 069

	30 września 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	2 198	491
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 041	4 393
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7 416	14 425
Rozrachunki z Urzędem Skarbowym	–	4
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	62	154
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	7 434	15 319
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	3 345	4 311
Rezerwy na koszty premii	5 302	11 301
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	11 789	15 514
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	869	1 418
Rezerwa na koszty publiczno – prawne	4 280	4 027
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw	5	36 415
Rezerwa na koszty niezafakturowanych usług i materiałów	5 175	11 655
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu leasingu zwrotnego	–	3 088
Pozostałe zobowiązania	2 923	6 678
	52 839	129 193

12. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

13. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 30 września 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe tabele.

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	30 września 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	993	16 112
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	–	15 769
Instrumenty pochodne	993	343
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	491	596
Udziały i akcje długoterminowe	491	596
Pożyczki i należności	695 167	353 302
Należności z tytułu dostaw i usług	310 359	260 670
Pozostałe należności	242 674	78 652
Pożyczki udzielone	33 065	41
Lokaty długoterminowe	1 990	2 972
Lokaty krótkoterminowe	1 521	10 967
Inne aktywa finansowe długoterminowe	105 558	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 912	198 603
	741 563	568 613

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	9 497
Instrumenty pochodne	19	9 497
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	462 380	310 251
Kredyty i pożyczki	261 610	58 756
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	200 770	251 495
Pozostałe zobowiązania finansowe	–	–
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	1 504	58 182
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 504	58 182
	463 903	377 930

14. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward. Były to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 5 000 tysięcy EUR.

Transakcje walutowe typu forward 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.

Spółki Grupy Kapitałowej nie stosują 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 Grupa ujmuje efekt wyceny/realizacji instrumentów podobnie jak różnice kursowe, w ramach działalności operacyjnej (przychodów oraz kosztów).

15. Rezerwy na koszty

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów na kilku realizowanych kontraktach. Korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów oraz na bazie rozliczenia zakończonych umów, Zarząd jednostki dominującej ustalił poziom rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji na poziomie 50 041 tysięcy złotych.

15.2. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach*</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Rezerwa na urlopy**</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne**</i>	<i>Rezerwa na koszty kar kontraktowych*</i>	<i>Rezerwa na premie**</i>	<i>Rezerwa na zobowiązania publiczno-prawne**</i>	<i>Pozostałe rezerwy**</i>
1 stycznia 2012	39 631	29 031	4 311	15 514	50 072	13 989	4 027	2 069
Utworzenie rezerwy	17 039	696	2 080	7 930	32 650	14 698	253	4 390
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(14 776)	(72)	(189)	(7 263)	(32 681)	(22 149)	–	(493)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	(14 074)	(6 907)	(2 857)	(4 392)	–	–	–	(5 667)
30 września 2012	27 820	22 748	3 345	11 789	50 041	6 538	4 280	299
1 stycznia 2011	5 333	21 142	2 008	8 595	53 419	11 449	–	123
Utworzenie rezerwy	3 797	689	2 292	5 020	45 896	13 085	–	555
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(6 672)	–	(1 752)	(5 783)	(4 138)	(9 341)	–	(129)
30 września 2011	2 458	21 831	2 548	7 832	95 177	15 193	–	549

* powyższe kwoty wynikają z wyceny umów o usługę budowlaną opisanych w nocie 10.

** powyższe rezerwy prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania

16. Kredyty i pożyczki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku spółki Grupy Kapitałowej wykazywały zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek w wysokości 261 610 tysięcy złotych.

<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Inne</i>	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 września 2012 (niebadane)</i>
PKO BP S.A.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzytelności z kontraktów, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków RAFAKO	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 300 milionów złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	08.02.2013	260 566
SALESWAYS TRADING AND INVESTMENTS LIMITED	zastaw rejestrowy na udziałach stanowiących 100% kapitału zakładowego pożyczkobiorcy		PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2013	1 044
						261 610

Na dzień 31 grudnia 2011 wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawiała się następująco:

<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Inne</i>	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
BRE Bank S.A.	Zapasy do wysokości 5 mln złotych oraz weksel własny In blanco	Umowa współpracy na kwotę 7 000 000 złotych, w tym: kredyt w rachunku bieżącym kredyt obrotowy kredyt stanowiący zabezpieczenie gwarancji	PLN	WIBOR 1D + marża WIBOR 1M + marża	09.09.2012	–
BRE Bank S.A.O/Katowice	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Katowicach ul. Mickiewicza – 26 mln złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel In blanco	Umowa kredytu z dnia 02.08.2004 roku nawiązująca do Umowy Współpracy z dnia 02.08.2004 roku: limit 2 mln zł w ramach którego udostępniono produkty: sublimat gwarancyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	31.07.2012	9 911
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	Hipoteka kaucyjna do wysokości 13 mln złotych oraz 5 mln złotych na nieruchomości w Będzinie-Łąkiszy wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych w Banku Pekao S.A., BRE Banku S.A.; cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów, poddanie się egzekucji	Kredyt w rachunku bieżącym z dnia 22.07.2009 roku	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2012	14 723

<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Inne</i>	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
KREDYT BANK S.A. w Katowicach	Przelew wierzytelności z kontraktów do kwoty 6 mln złotych oświadczenie o poddaniu się egzekucji; poręczenie PBG S.A. do kwoty 6,6 mln złotych	Kredyt inwestycyjny – Umowa z dnia 12.06.2008 roku na finansowanie/refinansowanie zakupu udziałów w Amontex Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2012	4 550
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	Przelew wierzytelności z realizowanych kontraktów na kwotę nie niższą niż kwota kredytu; pełnomocnictwo do rachunków	Kredyt w rachunku bieżącym z dnia 31.03.2010 roku	EUR	EURIBOR 1M + marża	30.06.2012	2 568
KREDYT BANK S.A. w Katowicach	Przelew wierzytelności z kontraktów do kwoty 5 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; poręczenie PBG S.A. do kwoty 5,5 mln złotych	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności z dnia 01.07.2008 roku	PLN	WIBOR 1M + marża	29.09.2012	4 423
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Centrum Korporacyjne we Wrocławiu	Weksle In blanco z wystawienia Kredytobiorców, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi w Banku, potwierdzone cesje z realizowanych kontraktów przez Spółki GK PBG S.A. o wartości co najmniej 100% wykorzystanego limitu (łącznie na wszystkie produkty)	Linia kredytowa na finansowanie bieżącej działalności z dnia 27.04.2007 roku zawarta pomiędzy spółkami z GK PBG S.A. (PBG S.A., Hydrobudowa Polska S.A.; Hydrobudowa 9 S.A., Aprivia S.A.)	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2012	–
PKO BP SA	Weksel własny In blanco, przelew wierzytelności z kontraktu, hipoteka kaucyjna do kwoty 12 mln złotych na nieruchomości w Mrzeżynie wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; poręczenie PBG S.A. do kwoty 10 mln złotych	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	WIBOR 1M + marża	29.08.2012	9 076
Fortis Bank Polska SA	Hipoteka kaucyjna do kwoty 30 mln zł na nieruchomości w Opolu (zabezpieczenie wspólne z limitem na gwarancje), generalna cesja z kontraktów; poręczenie PBG S.A. do kwoty 34 mln zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Umowa wielocelowej linii kredytowej z dnia 31.08.2010r. Limit kredytowy 10 mln złotych, limit na gwarancje do max wysokości zadłużenia 34 mln zł (gwarancje powyżej 24 miesięcy do 14 mln złotych)	PLN	WIBOR 1M + marża	30.08.2012	9 230
						54 481

<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Inne</i>	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Pożyczki krótkoterminowe:						
PBG S.A. w upadłości układowej*	Weksel własny In blanco	Pożyczka pieniężna z dnia 19.12.2011 roku	PLN	WIBOR 3M + marża	10.01.2012	4 000
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Poręczenie cywilno-prawne SEJ S.A., oświadczenie w formie aktu notarialnego Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, oświadczenie w formie aktu notarialnego Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Pożyczka z dnia 10.12.2003 roku na dofinansowanie zadania „Modernizacja gospodarki ciepłej w Zakładzie Produkcji Przemysłowej w Będzinie Łągiszy”, spłacana miesięcznie w ratach – kwota kapitału 25 000 złotych plus odsetki zmienne	PLN	5,25% stopy redyskonta weksli określonej i ogłoszonej przez Prezesa NBP w Dzienniku Urzędowym NBP obowiązującej w dniu 1 stycznia każdego roku kalendarzowego + oprocentowanie	20.12.2012	275
						<u><u>4 275</u></u>

* jednostka dominująca Grupy Kapitałowej RAFAKO

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wykazane na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczą jednostki zależnej ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.

17. Zarządzanie kapitałem

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

	<i>30 września 2012</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Udział zadłużenia w kapitale własnym		
Kapitał własny	443 876	409 431
Suma bilansowa	1 242 968	1 386 076
Wskaźnik kapitalizacji	0,36	0,30

18. Prawa do emisji CO₂

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 30 września 2012 roku Grupa nie posiadała przyznaných uprawnień do emisji CO₂. W latach 2008-2012 ilość przyznaných Grupie praw do emisji CO₂ wynosiła 65 955 ton CO₂ (13 191 ton rocznie).

W latach 2008-2010 oraz w trzecim kwartale 2012 roku całkowite emisje Grupy wynosiły 52 764 tony CO₂. W związku powyższym nie wystąpiła konieczność utworzenia rezerwy na brakujące prawa do emisji CO₂.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku (w tonach)

<i>Spółka</i>	<i>Saldo uprawnień na początek okresu</i>	<i>Przyznane</i>	<i>Nabyte</i>	<i>Emisja CO₂</i>	<i>Sprzedaż</i>	<i>Saldo uprawnień na koniec okresu</i>
RAFAKO S.A.	18 703	–	–	(6 393)	(12 310)	–
	18 703	–	–	(6 393)	(12 310)	–

W latach 2008-2010 nie dokonywano transakcji sprzedaży lub zamiany posiadanych praw do emisji CO₂ typu EUA.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku jednostka dominująca dokonała transakcji sprzedaży 6 595 podsianých jednostek EUA oraz zakupiła 2 179 jednostek ERU oraz 4 416 jednostek CER. W dniu 19 kwietnia 2011 roku w ramach rozliczenia emisji CO₂ w 2010 roku jednostka dominująca dokonała umorzenia 2 179 jednostek ERU, 1 778 jednostek CER oraz 9 978 jednostek EUA, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca posiada 2 638 jednostek CER oraz 16 065 jednostek EUA.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku, w ramach rozliczenia emisji CO₂ w 2011 roku, jednostka dominująca dokonała umorzenia 1 319 jednostek CER oraz 5 074 jednostek EUA.

W dniu 8 sierpnia 2012 roku Spółka przeprowadziła transakcję sprzedaży 1 319 podsianých jednostek CER oraz zakupu 10 991 jednostek EUA, w związku z czym na dzień 30 września 2012 roku Grupa nie posiada praw do emisji CO₂.

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.

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

Jednostki objęte konsolidacją w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Spółki Grupy Kapitałowej nie deklarowały wypłaty dywidendy ani nie wypłacały dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2012 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 4 496 tysięcy złotych. Ponadto jednostki Grupy posiadały podpisane umowy dotyczące planowanych w 2012 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych na łączną kwotę 3 509 tysięcy złotych. Umowy te dotyczyły głównie inwestycji w budynki i budowlę oraz maszyny i urządzenia produkcyjne jednostki dominującej.

22. Zmiany pozycji pozabilansowych

	30 września 2012 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2011
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	216 542	263 364
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600	66 883
- od jednostek powiązanych	-	59 283
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	81 823	30 879
- od jednostek powiązanych	44 645	-
Akredytywy	13 613	11 659
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	-	27
	319 578	372 812
	319 578	372 812
	<i>30 września 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	466 645	557 810
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	-	991 202
- na rzecz jednostek powiązanych	-	991 153
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	1 737	6 172
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	3 684	6 590
	472 066	1 561 774
	472 066	1 561 774

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

Główny wpływ na zmianę stanu należności i zobowiązań pozabilansowych w trzecim kwartale 2012 roku miała utrata kontroli nad jednostką zależną ENERGIOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.

Ponadto w trzecim kwartale 2012 roku na zlecenie Spółek Grupy Kapitałowej banki oraz firmy ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki, w kwocie 82 634 tysiące złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań warunkowych stanowi gwarancja przetargowa na kwotę 20 milionów złotych, wystawiona w związku z udziałem w przetargu na budowę bloków energetycznych. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w trzecim kwartale 2012 roku była gwarancja dobrego wykonania umowy w wysokości 20 563 tysiące złotych związana z realizacją kontraktu na budowę instalacji odsiarczania spalin.

W trzecim kwartale 2012 roku pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej odnotowały wzrost poziomu należności warunkowych w kwocie 50 770 tysięcy złotych, w tym wzrost poziomu należności z tytułu weksli otrzymanych pod zabezpieczenia w wysokości 73 575 tysięcy złotych. Największe pozycje w tej grupie należności warunkowych stanowią weksel przyjęty jako zabezpieczenie spłaty udzielonej przez RAFAKO S.A. pożyczki oraz weksle przyjęte na zabezpieczenie w związku z udzielonym przez RAFAKO S.A. zabezpieczeniem na budowę bloków energetycznych. Nastąpił natomiast spadek poziomu należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o 24 759 tysięcy złotych. Największą pozycję wśród gwarancji wygasłych w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2012 roku stanowią gwarancje dobrego wykonania umów. Największą pozycję wśród otrzymanych w trzecim kwartale gwarancji stanowi gwarancja zwrotu zaliczki związana z dostarczaniem elementów instalacji katalizacyjnego odazotowania spalin.

23. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Postępowania sądowe i sporne

Na dzień 30 września 2012 roku Spółki Grupy są stronami w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności spornych w łącznej kwocie 497,9 miliona złotych, w tym 455,6 miliona złotych (w tym 19,4 miliona EUR) dotyczy postępowania arbitrażowego jednostki dominującej.

W nawiązaniu do postępowania arbitrażowego pomiędzy RAFAKO S.A. a ALSTOM Power Systems GmbH i ALSTOM Power Sp. z o.o. o zapłatę kwot 374 miliony złotych oraz 4,3 miliona EUR, szczegółowo opisanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2012 roku, jednostka dominująca informuje, że dnia 24 września 2012 roku dotarła do RAFAKO S.A. odpowiedź na pozew złożony przez Spółkę 1 czerwca 2012 roku wraz z powództwem wzajemnym, który opiewa na kwotę 7 833 tysięcy EUR. Trwa analiza otrzymanego dokumentu i jednostka dominująca przygotowuje odpowiedź w tym zakresie.

W nawiązaniu do postępowania sądowego pomiędzy RAFAKO S.A. a ALSTOM Power Systems GmbH dotyczący roszczeń spółki ALSTOM Power Systems GmbH przeciwko RAFAKO S.A. na kwotę 28 706 tysięcy EUR, szczegółowo opisanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2012 roku, jednostka dominująca informuje, że w dniu 4 września 2012 roku odbyła się pierwsza rozprawa sądowa, natomiast dnia 12 października 2012 roku zostało wysłane przez RAFAKO S.A. kolejne pismo procesowe dla Sądu.

W odniesieniu do pozostałych spraw sądowych i spornych, opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2012 roku, Grupa informuje, że nie miały miejsca żadne istotne zmiany.

Postępowania upadłościowe

Na dzień 30 września 2012 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółki Grupy wierzytelności w postępowaniach upadłościowych wynosi 209 431 tysięcy złotych i 583 tysiące EUR.

Na wyżej wskazaną wartość składają się przede wszystkim zgłoszone wierzytelności przysługujące RAFAKO S.A. wobec Hydrobudowy Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej do masy upadłości tejsze Spółki w kwocie 33 479 tysięcy złotych z tytułu udzielonej Hydrobudowie Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej pożyczki przez RAFAKO S.A. oraz zgłoszone wierzytelności przysługujące RAFAKO S.A. wobec PBG S.A. w upadłości układowej do masy upadłości tejsze Spółki w kwocie łącznej 193 071 tysięcy złotych. Na tą kwotę wierzytelności składa się kwota 160 155 tysięcy złotych z tytułu zwrotu świadczenia wzajemnego przysługującego RAFAKO S.A. wobec PBG S.A. w upadłości układowej w związku z bezskutecznością z mocy prawa zawartej pomiędzy ww. Spółkami umowy sprzedaży 46 021 520 akcji zwykłych na okaziciela spółki ENERGO MONTAŻ – POŁUDNIE S.A. oraz kwota poręczenia wekslowego na zabezpieczenie zwrotu pożyczki udzielonej przez RAFAKO S.A. spółce Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej. PBG S.A. w upadłości układowej jako poręczyciel wekslowy ww. umowy pożyczki jest dłużnikiem solidarnym, w związku z czym RAFAKO S.A. ma prawo dochodzić swoich roszczeń z tytułu udzielonej pożyczki od obu tych podmiotów.

Ponadto, na łączną wartość zgłoszonych przez Grupę wierzytelności składa się kwota 10 738 tysięcy złotych wierzytelność zgłoszona do masy upadłości spółki PPH TRANSSYSTEM S.A. w upadłości likwidacyjnej.

24. Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej

Grupa na dzień bilansowy wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności netto od podmiotów powiązanych objęte postępowaniem upadłości układowej w kwocie 127 milionów złotych, opisane szczegółowo w notach 24.1 i 24.2.

24.1. Utrata kontroli nad jednostką zależną

W dniu 20 grudnia 2011 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła ze spółką PBG S.A. („jednostka dominująca wyższego szczebla”) z siedzibą w Wysogotowie umowę („Umowa”), na mocy której dokonała nabycia akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE Spółka Akcyjna („EP”) z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 15. Na podstawie umowy RAFAKO S.A. nabyła 46 021 520 akcji zwykłych na okaziciela EP o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja i łącznej wartości nominalnej 46 021 520 złotych, stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. uprawniających do wykonywania 46 021 520 głosów z akcji. Na podstawie umowy, PBG S.A. zbyła posiadane akcje za kwotę 160 154 889,60 złotych, tj. 3,48 złotych za 1 akcję. Płatność ceny nabycia nastąpiła w dniu 30 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonej analizy, uwzględniając prawdopodobieństwo realizacji dopłat oraz roszczeń RAFAKO S.A., Zarząd jednostki dominującej ustalił cenę nabycia na poziomie 160 154 889,60 złotych. W wyniku wyżej opisanych transakcji spółka ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. stała się jednostką zależną Grupy Kapitałowej RAFAKO.

Nabycie akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Ujęta na datę przejęcia wartość udziałów niedających kontroli w spółce ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. w kwocie 46 158 tysięcy złotych została określona w wartości godziwej instrumentów kapitałowych posiadanych przez niekontrolujących. Na udziały niesprawujące kontroli składało się, na dzień nabycia kontroli przez jednostkę dominującą 24 950 481 akcji. Wartość godziwa instrumentów kapitałowych posiadanych przez niekontrolujących została ustalona jako iloczyn ilości akcji (posiadanych przez niekontrolujących) i ceny tych akcji na rynku giełdowym w dniu nabycia kontroli przez jednostkę dominującą. Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. w kwocie 111 065 tysięcy złotych wynikała z prognozowanych synergii wynikających z połączenia działalności tej Spółki z jednostką dominującą oraz przedstawia wartość aktywów, których nie można było ująć odrębnie zgodnie z wymogami MSR 38 (pracownicy i ich wiedza).

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca dokonała rozliczenia przejęcia kontroli nad spółką ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na podstawie prowizorycznych wartości zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań przejętej Spółki oraz wartości firmy na dzień przejęcia kontroli. W 2012 roku do dnia utraty kontroli nad spółką ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. tj. do dnia 13 czerwca 2012 roku Zarząd jednostki dominującej nie sfinalizował (zakończył) procesu rozliczenia przejęcia kontroli nad spółką ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., tzn. nie ukończył procesu wyceny wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań spółki.

W dniu 4 czerwca 2012 roku PBG S.A. złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości. Dnia 13 czerwca 2012 roku sąd zatwierdził ten wniosek, przy czym ogłoszenie upadłości PBG S.A. nastąpiło w opcji z możliwością zawarcia układu.

Zarząd jednostki dominującej otrzymał w dniu 16 lipca 2012 roku od Nadzorca Sądowego PBG S.A. w upadłości układowej, pismo skierowane do PBG S.A. w upadłości układowej („PBG”), w którym PBG S.A. zostało poinformowane, że transakcja zbycia 46 021 520 akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. przez PBG S.A. na rzecz Spółki z dnia 20 grudnia 2011 roku: „jako czynność prawna odpłatna dokonana przez Upadłego (PBG) w terminie sześciu miesięcy przed dniem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości (tj. 4 czerwca 2012 roku) ze spółką powiązaną, wobec której dodatkowo Upadły (PBG) był spółką dominującą - pozostaje bezskuteczna wobec masy upadłości PBG S.A.”, zgodnie z art. 128 ust. 2 Prawo Upadłościowe i Naprawcze („Pismo”). Nadzorca Sądowy wezwał Zarząd PBG S.A. do niezwłocznego podjęcia w trybie art. 134 Prawo Upadłościowe i Naprawcze czynności zmierzających do zwrotnego przeniesienia 46 021 520 akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rachunek PBG S.A.

Zgodnie z analizami prawnymi posiadanymi przez Zarząd jednostki dominującej, w związku z ogłoszeniem w dniu 13 czerwca 2012 roku upadłości PBG S.A., zbycie akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. przez PBG S.A. na rzecz RAFAKO S.A. na mocy umowy zawartej w dniu 20 grudnia 2011 roku jest bezskuteczne w stosunku do masy upadłości z mocy prawa z datą postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości PBG S.A. z możliwością zawarcia układu, tj. z datą 13 czerwca 2012 roku (data utraty kontroli). Oznacza to, że jednostka dominująca jest zobowiązana zwrócić akcje spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. do masy upadłości PBG S.A., tj. spowodować zapisanie ich na rachunku papierów wartościowych PBG S.A. Obowiązek ten powstał z mocy prawa w momencie ogłoszenia upadłości PBG S.A. Biorąc powyższe pod uwagę, po dokonaniu analizy posiadanych opinii prawnych dotyczących bezskuteczności transakcji nabycia akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. od PBG S.A. w upadłości układowej, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o poddaniu się procedurze zwrotu w/w akcji.

Wobec bezskuteczności zbycia przez PBG S.A. akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rzecz RAFAKO S.A., jednostce dominującej przysługuje roszczenie o zwrot ceny zapłaconej za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. Prawo RAFAKO S.A. do zwrotu zapłaconej ceny za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. skutkuje rozpoznaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej przez odniesienie do wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Konsekwentnie, wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do jednostki dominującej biorąc pod uwagę propozycje układowe PBG S.A. zakładające 31-procentową redukcję wierzytelności (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin wpływu środków pieniężnych do Spółki, oszacowany przez Zarząd jednostki dominującej na koniec 2014 roku. Na dzień 30 września 2012 roku wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 95,1 miliona złotych. Różnica pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań jednostki zależnej oraz udziałów niedających kontroli nad tą spółką na dzień utraty kontroli a wartością rozpoznanej należności (w wysokości 1 955 tysięcy złotych) została wykazana w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów w pozycji „Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną”.

Ewentualny brak realizacji należności w założonej kwocie, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową Grupy w kontekście kontynuacji działalności przez Grupę po dniu bilansowym.

W dniu 16 lipca 2012 roku RAFAKO S.A. otrzymało od Nadzorca Sądowego PBG S.A. w upadłości układowej pismo skierowanego do PBG S.A. w upadłości układowej, w którym PBG S.A. zostało poinformowane, że transakcja zbycia 46.021.520 akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. przez PBG S.A. na rzecz RAFAKO S.A. z dnia 20 grudnia 2011 roku:” jako czynność prawna odpłatna dokonana przez Upadłego w terminie sześciu miesięcy przed dniem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości (tj. 4 czerwca 2012 roku) ze spółką powiązaną, wobec której dodatkowo Upadły był spółką dominującą - pozostaje bezskuteczna wobec masy upadłości PBG S.A.”, zgodnie z art. 128 ust 2 Prawo Upadłościowe i Naprawczego. Nadzorca Sądowy wezwał Zarząd PBG S.A. do niezwłocznego podjęcia w trybie art. 134 Prawo Upadłościowe i Naprawcze czynności zmierzających do zwrotnego przeniesienia 46 021 520 akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rachunek PBG S.A.

W dniu 7 sierpnia 2012 roku jednostka dominująca zawarła z PBG S.A. w upadłości układowej, z siedzibą w Wysogotowie umowę dotyczącą przeniesienia akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest przeniesienie 46 021 520 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 złotych każda akcja stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym EPD oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., tj. uprawniających do wykonywania 46 021 520 głosów. Transakcja przeniesienia akcji została zarejestrowana na rachunku domu maklerskiego w dniu 7 sierpnia 2012 roku.

Poniżej zaprezentowano przychody i koszty, zyski i straty spółki ENERGOMONTAŻ _ POŁUDNIE S.A. ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów GK RAFAKO za bieżący okres:

	<i>Okres</i> <i>od 1.01.2012</i> <i>do 13.06.2012</i>
Działalność kontynuowana	
Przychody ze sprzedaży	151 926
Przychody ze sprzedaży produktów	150 502
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 424
	<hr/>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(203 883)
	<hr/>
Wynik brutto ze sprzedaży	(51 957)
Pozostałe przychody operacyjne	5 828
Koszty sprzedaży	(4 424)
Koszty ogólnego zarządu	(10 026)
Pozostałe koszty operacyjne	(33 505)
	<hr/>
Wynik z działalności kontynuowanej	(94 084)
Przychody finansowe	2 421
Koszty finansowe	(5 734)
	<hr/>
Wynik brutto	(97 397)
Podatek dochodowy	(9 419)
	<hr/>
Wynik netto z działalności kontynuowanej:	(106 816)
	<hr/> <hr/>

Na dzień utraty kontroli wartość aktywów netto spółki ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. wynosiła w przybliżeniu minus 12 milionów złotych.

Z perspektywy śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, wynik netto za okres w kwocie minus 106 816 tysięcy złotych spółki ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. miał następujący wpływ na wynik netto Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A.:

- kwota minus 69 260 tysięcy złotych odpowiadająca udziałowi RAFAKO S.A. w wyniku netto ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. wpłynęła na wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną, wykazany w ramach śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów;
- kwota minus 37 556 tysięcy złotych odpowiadająca udziałowi akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku netto ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A. wpłynęła na całkowity wynik netto wykazany w ramach śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wysokość wyniku netto przypadającego akcjonariuszom mniejszościowym. Nie miała ona wpływu na wysokość wyniku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej RAFAKO S.A., który finalnie wyniósł 34 519 tysięcy złotych.

24.2. Należność z tytułu udzielonej pożyczki jednostce powiązanej w procesie upadłości układowej

W dniu 10 stycznia 2012 roku RAFAKO S.A. zawarła ze spółką Hydrobudowa Polska S.A. z siedzibą w Wysogotowie umowę pożyczki, na podstawie której RAFAKO S.A. udzieliła spółce Hydrobudowa Polska S.A. na okres 12 miesięcy (tj. do dnia 9 stycznia 2013 roku) pożyczki pieniężnej w kwocie 32 miliony złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Tytułem zabezpieczenia zwrotu kwoty udzielonej pożyczki spółka Hydrobudowa Polska S.A. przekazała RAFAKO S.A. weksel własny in blanco z klauzulą bez protestu poręczony przez spółkę PBG S.A. wraz z deklaracją wekslową. RAFAKO S.A. jest uprawniona do wypełnienia weksla na kwotę niezwróconej w terminie pożyczki powiększonej o odsetki, która to kwota nie może przekroczyć 35 000 000 złotych (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych). Pożyczka ta została oprocentowana w wysokości WIBOR 1M plus marża w stosunku rocznym. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. nie otrzymała od spółki Hydrobudowa Polska S.A. jakiegokolwiek kwoty, czy to tytułem zwrotu kapitału, czy to tytułem zapłaty odsetek od pożyczki.

W dniu 4 czerwca 2012 roku spółka PBG S.A. oraz Hydrobudowa Polska S.A. złożyły do Sądu Rejonowego Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydziału Gospodarczego do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wnioski o ogłoszenie upadłości PBG S.A. oraz Hydrobudowa Polska S.A. z możliwością zawarcia układu. W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. Natomiast w dniu 11 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości Hydrobudowa Polska S.A. obejmującej likwidację majątku Spółki.

W związku z ogłoszeniem upadłości przez Hydrobudowa Polska S.A., stosownie do art. 124 ust. 2 Prawa Upadłościowego i Naprawczego, RAFAKO S.A. jest uprawniona do dochodzenia zwrotu faktycznie udzielonej pożyczki na zasadach określonych w Prawie Upadłościowym i Naprawczym.

W celu zabezpieczenia realizowalności należności z tytułu otrzymanej pożyczki Zarząd RAFAKO S.A. uzyskał poręczenie wekslowe od innej jednostki powiązanej z Grupy PBG, która nie znajduje się w stanie upadłości.

Na dzień bilansowy należność z tytułu wyżej opisanej umowy pożyczki została wykazana w kwocie 32 milionów złotych. W ocenie Zarządu wartość wykazanej należności jest w pełni realizowalna.

Ewentualny brak realizacji pożyczki w założonej kwocie, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową jednostki dominującej w kontekście kontynuacji działalności po dniu bilansowym.

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku i w analogicznym okresie 2011 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi za dany okres obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września:</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty dominujące:					
PBG S.A. w upadłości układowej**	2012	84	255	–	84
	2011	–	–	–	–
ELEKTRIM S.A.*	2012	–	–	–	–
	2011	–	105	–	–
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.**:					
GasOil Engineering a.s.	2012	–	1 094	–	355
	2011	–	–	–	–
Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej					
	2012	51	1 010	–	–
	2011	–	–	–	–
ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE S.A.					
	2012	62	11 583	55	2 144
	2011	–	–	–	–
PBG Avatia Sp. z o.o.					
	2012	–	937	–	–
	2011	–	–	–	–
PBG Energia Sp. z o.o.					
	2012	–	9	–	–
	2011	–	–	–	–
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.*:					
ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	2012	–	–	–	–
	2011	–	–	–	16
PAK S.A.					
	2012	–	–	–	–
	2011	2 843	12	10	1
Darimax Limited					
	2012	–	–	–	–
	2011	2 000	–	–	–

* podmiot dominujący do dnia 25 października 2011 roku, dane za okres 9 miesięcy 2011 roku

** podmiot dominujący wpływie od dnia 25 października 2011 roku, dane za okres 9 miesięcy 2012 roku

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, oprócz transakcji z podmiotami powiązаныmi, które zostały zaprezentowane w powyższej tabeli RAFAKO S.A. zawarła umowę pożyczki ze spółką Hydrobudowa Polska S.A. (szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 24.2).

26. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

W dniu 29 października 2012 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. odwołała ze składu Zarządu Pana Wiesława Różackiego, Panią Bożenę Kawalko i Pana Dariusza Karwackiego oraz powołała do składu Zarządu jednostki dominującej Pana Pawła Mortasa, powierzając mu jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu i Pana Macieja Kaczorowskiego.

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

Paweł Mortas	- Prezes Zarządu
Krzysztof Burek	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Dusilo	- Wiceprezes Zarządu
Maciej Kaczorowski	- Wiceprezes Zarządu

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W dniu 14 lutego 2012 roku Pan Tomasz Woroch złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej. 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 RAFAKO S.A. otrzymał oświadczenie zawierające rezygnację Pana Roberta Końskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej z dniem 8 maja 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego 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

27. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy.

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym okresie sprawozdawczym jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządów i Rad Nadzorczych.

28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w trzecim kwartale 2012 roku

W dniu 21 września 2012 roku RAFAKO S.A. dokonało zgłoszenia sędziemu komisarzowi przy Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych, wierzytelności jednostki dominującej względem PBG S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Wysogotowie („PBG”). Wierzytelności zostały zgłoszone w trybie art. 236, 239 i 240 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze (tj. z 2009 roku, Dz. U. Nr 175, poz. 1361 ze zm.) w łącznej wysokości 193 070 677 złotych.

W trzecim kwartale 2012 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Pełnomocnika Zamawiających (Spółki z Grupy EDF Polska - Zamawiający), skierowane na podstawie art. 92 ust 1 pkt. 1 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. – Prawo zamówień publicznych o wyborze przez Zamawiających oferty złożonej przez Konsorcjum: RAFAKO S.A. – Lider Konsorcjum i PBG S.A. w upadłości układowej – Członek Konsorcjum jako najkorzystniejszej. Skorygowana wartość oferty wynosi około 955 mln złotych brutto, a jej przedmiotem jest zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą według technologii wapienno – gipsowej w Spółkach Grupy EDF Polska (EC Kraków, EC Wrocław, EC Gdańsk, EC Gdynia). Z uwagi na fakt, że cena wybranej oferty przekracza kwotę przeznaczoną uprzednio na sfinansowanie zamówienia, stosowna umowa zostanie zawarta, jeżeli Zamawiający pozyska dodatkowe środki finansowe do wysokości ceny wybranej oferty oraz wyczerpane zostaną przysługujące pozostałym uczestnikom postępowania środki ochrony prawnej, przewidziane w ustawie - Prawo zamówień publicznych.

29. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	1 948	716	46
Rada Nadzorcza	729	112	–
FPM S.A. – jednostka zależna			
Zarząd	342	215	19
Rada Nadzorcza	175	–	175
Palserwis Sp. z o.o. - jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	70	28	1
Rada Nadzorcza	62	–	–
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	58	24	–
Rada Nadzorcza	143	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	77	–	–
Rada Nadzorcza	96	–	–
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	200	–	–
Rada Nadzorcza	–	–	–

30. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2012 rok.

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

Multaros Trading Company Limited*

	<i>Stan na 31.08.2012</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 14.11.2012</i>
liczba akcji i głosów na ZWZ	34 800 001	–	–	34 800 001
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	50,00%+1 akcja	–	–	50,00%+ 1 akcja

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 15 listopada 2011 roku

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

	<i>Stan na 31.08.2012</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 14.11.2012</i>
liczba akcji i głosów na WZ	8 733 492	–	–	8 733 492
udział w kapitale zakładowym i na WZ	12,55%	–	–	12,55%

w tym:

Arka BZ WBK FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ, Arka Prestiż Specjalistycznego FIO, Credit Agricole FIO, których organem jest BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK Asset Management S.A.**

liczba akcji i głosów na WZ	6 688 938	–	–	6 688 938
udział w kapitale zakładowym i na WZ	9,61%	–	–	9,61%

w tym:

Arka BZ WBK FIO, którego organem jest BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK Asset Management S.A.***

liczba akcji i głosów na WZ	Nie więcej niż 6 688 938	–	–	Nie więcej niż 6 688 938
udział w kapitale zakładowym i na WZ	Nie więcej niż 9,61%	–	–	Nie więcej niż 9,61%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 8 lutego 2012 roku

**) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 24 stycznia 2012 roku

***) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 19 października 2011 roku

PBG S.A. w upadłości układowej*

	<i>Stan na 31.08.2012</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 14.11.2012</i>
liczba akcji i głosów na WZ	42 466 000	–	–	42 466 000
udział w kapitale zakładowym i na WZ	61,01%	–	–	61,01%
W tym:				
- bezpośrednio	7 665 999	–	–	7 665 999
	11,01%	–	–	11,01%
- pośrednio przez Spółkę Multaros Trading Company Limited** (Spółka zależna od PBG S.A. w upadłości układowej):	34 800 001	–	–	34 800 001
	50,00%+1 akcja	–	–	50,00%+1 akcja

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 8 sierpnia 2012 roku

**) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 15 listopada 2011 roku

Wykonywanie prawa głosu przysługującego funduszom inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące akcjonariuszami RAFAKO S.A. podlega ograniczeniom wskazanym w ustawie o funduszach inwestycyjnych.

32. 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 zaprezentowanego w poprzednim śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i przedstawia się następująco:

	<i>Stan na 31.08.2012</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 14.11.2012</i>
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.	10 000	10 693	10 000	10 693
- Wiesław Różacki – Prezes Zarządu*	10 000	–	10 000	–
- Paweł Mortas – Prezes Zarządu**	–	10 693	–	10 693
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	–	–	–	–

* w dniu 29 października 2012 roku Pan Wiesław Różacki został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu RAFAKO S.A.

** w dniu 29 października 2012 roku Pan Paweł Mortas został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu RAFAKO S.A.

33. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2012 roku

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy w czwartym 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 Grupę 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 czwarty kwartał 2012 roku).
- Wystarczalność utworzonych rezerw i odpisów dotyczących kilku kontraktów, w tym realizowanych dla Klientów, z którymi Grupa pozostaje w sporze w zakresie zasadności i wysokości roszczeń kontraktowych (jest jednak wiele prawdopodobne, że rozstrzygnięcie sporów będzie miało miejsce dopiero po terminie złożenia sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2012 roku).
- Realizowalność należności nieobjętych odpisem aktualizującym pozostających do zapłaty przez Klienta, z którym jednostka dominująca jest w sporze w zakresie zasadności i wysokości roszczeń kontraktowych (jest jednak wiele prawdopodobne, że rozstrzygnięcie sporów będzie miało miejsce dopiero po terminie złożenia sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2012 roku).
- Skuteczność egzekucji orzeczenia dotyczącego zasądzonego odszkodowania od Spółki Akcyjnej Donieckoblenergo (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 jednostkę dominującą, zapłacone odszkodowanie zwiększy wynik Grupy). Należy jednak przyjąć z dużym prawdopodobieństwem, że przychody z tego tytułu zwiększą wynik Grupy po 31 grudnia 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 Grupy 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 30 września 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 należności powstałej w następstwie zwrotu nabytych akcji ENERGOMONTAŻU-POŁUDNIE S.A. podmiotowi dominującemu pozostającemu w postępowaniu układowym.

34. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca żadne inne zdarzenia niż te opisane w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14 listopada 2012 roku uchwałą numer 91 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 14 listopada 2012 roku.

Podpisy:

14 listopada 2012 roku	Paweł Mortas	Prezes Zarządu
14 listopada 2012 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu
14 listopada 2012 roku	Jarosław Dusilo	Wiceprezes Zarządu
14 listopada 2012 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy

Członek Zarządu Pan Maciej Kaczorowski nie podpisał niniejszego sprawozdania finansowego z uwagi na fakt nie podjęcia pracy w charakterze członka Zarządu Spółki z powodu choroby. Pan Maciej Kaczorowski pozostaje na zwolnieniu lekarskim do dnia 16 listopada 2012 roku