



GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Dodatkowe informacje i objaśnienia	7
1. Informacje ogólne	7
2. Skład Grupy	8
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
5.1. Profesjonalny osąd	10
5.2. Niepewność szacunków	10
5.3. Korekta prezentacji	11
6. Istotne zasady rachunkowości	12
6.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
6.2. Oświadczenie o zgodności	12
6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	13
6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
6.5. Nowe standardy, zmiany i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
6.6. Korekta błędów	14
6.7. Zasady konsolidacji	14
6.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14
6.9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
6.10. Rzeczowe aktywa trwałe	15
6.11. Koszty finansowania zewnętrznego	17
6.12. Wartości niematerialne	17
6.13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18
6.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	19
6.15. Aktywa finansowe	19
6.16. Utrata wartości aktywów finansowych	20
6.16.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	20
6.16.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	20
6.16.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20
6.17. Pochodne instrumenty finansowe	21
6.18. Zapasy	21
6.19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21
6.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22
6.21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	22
6.22. Rezerwy	22
6.23. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	22
6.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
6.25. Leasing	23
6.26. Przychody	24
6.26.1 Sprzedaż towarów i produktów	24
6.26.2 Świadczenie usług	24
6.26.3 Umowy o usługi budowlane	24
6.26.4 Odsetki	25
6.26.5 Dywidendy	25

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

6.26.6	Przychody z tytułu wynajmu	25
6.26.7	Dotacje rządowe	25
6.27.	Podatki	26
6.27.1	Podatek bieżący	26
6.27.2	Podatek odroczony	26
6.27.3	Podatek od towarów i usług	27
6.28.	Zysk netto na akcje	27
7.	Segmenty operacyjne	27
8.	Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	30
9.	Przychody i koszty	31
9.1.	Przychody ze sprzedaży	31
9.2.	Koszty sprzedanych produktów i materiałów	33
9.3.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizujące ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	33
9.4.	Koszty świadczeń pracowniczych	34
9.5.	Pozostałe przychody operacyjne	34
9.6.	Pozostałe koszty operacyjne	34
9.7.	Przychody finansowe netto	34
9.8.	Koszty finansowe netto	35
10.	Podatek dochodowy	35
10.1.	Obciążenie podatkowe	35
10.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	36
10.3.	Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2010 roku	36
11.	Działalność zaniechana	38
12.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	38
13.	Zysk przypadający na jedną akcję	38
14.	Dywidendy wypłacone	39
15.	Propozycja podziału zysku za 2010 rok	39
16.	Rzeczowe aktywa trwale	40
17.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	42
18.	Nieruchomości inwestycyjne	42
19.	Wartości niematerialne	43
20.	Połączenia jednostek gospodarczych	44
21.	Wartość firmy z konsolidacji	44
22.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu	45
23.	Akcje/udziały w spółkach	45
24.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	47
25.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	47
26.	Zapasy	48
27.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49
27.1.	Odpisy aktualizujące wartość należności:	49
27.2.	Należności z tytułu dostaw, robót i usług (brutto) – o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty:	50
27.3.	Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	50
27.4.	Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	51
28.	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	51
29.	Aktywa finansowe krótkoterminowe	51
29.1.	Instrumenty pochodne	51
29.2.	Inwestycje krótkoterminowe	52
29.3.	Lokaty krótkoterminowe	53
29.4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53
30.	Kapitał własny	53

30.1.	Kapitał podstawowy.....	53
30.2.	Wartość nominalna akcji	53
30.3.	Prawa akcjonariuszy	54
30.4.	Akcjonariusze jednostki dominującej o znaczącym udziale	54
30.5.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	54
30.6.	Kapitał zapasowy.....	54
30.7.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.....	55
30.8.	Zyski zatrzymane	55
30.9.	Korekta błędów z lat ubiegłych	55
31.	Kapitał udziałów niekontrolujących (niekontrolujący udział w kapitale własnym).....	56
32.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	57
33.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	58
33.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	58
33.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.....	58
34.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58
35.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	59
35.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59
35.2.	Zobowiązania z tytułu inwestycji.....	59
35.3.	Pozostałe zobowiązania.....	60
35.4.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	64
36.	Pozostałe zobowiązania finansowe	65
36.1.	Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	65
36.2.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	67
37.	Dotacje.....	68
38.	Przychody przyszłych okresów	68
39.	Uzgodnienie kwot zawartych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z odpowiadającymi im pozycjami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	69
40.	Należności i zobowiązania warunkowe	69
40.1.	Należności warunkowe	69
40.2.	Zobowiązania warunkowe	69
40.3.	Sprawy sporne, postępowania sądowe.....	70
40.4.	Gwarancje	71
41.	Informacje o podmiotach powiązanych	72
41.1.	Jednostka dominująca Grupy	72
41.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	72
41.3.	Jednostka stowarzyszona.....	72
41.4.	Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostki wchodzące w skład Grupy są współnikami	72
41.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	73
41.6.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu.....	73
41.7.	Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących	73
41.8.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	73
41.9.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	78
42.	Informacja o umowie z biegłym rewidentem lub podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	78
43.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	80
43.1.	Ryzyko stopy procentowej	80
43.2.	Ryzyko walutowe	81
43.3.	Ryzyko cen towarów	81
43.4.	Ryzyko kredytowe.....	82
43.5.	Ryzyko związane z płynnością	82

44. Instrumenty finansowe	83
44.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	83
44.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	85
44.3. Ryzyko stopy procentowej	89
45. Struktura zatrudnienia	91
46. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	91

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		1 188 053	960 345
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9.1	1 168 639	945 997
Przychody ze sprzedaży materiałów	9.1	19 414	14 348
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	9.2	(1 002 123)	(842 196)
Zysk brutto ze sprzedaży		185 930	118 149
Pozostałe przychody operacyjne	9.5	11 065	4 222
Koszty sprzedaży		(48 615)	(25 559)
Koszty ogólnego zarządu		(31 017)	(32 037)
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	(57 204)	(11 350)
Zysk z działalności kontynuowanej		60 159	53 425
Przychody finansowe	9.7	8 063	11 150
Koszty finansowe	9.8	(11 651)	(12 378)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		—	—
Zysk brutto		56 571	52 197
Podatek dochodowy	10	(12 285)	(13 367)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		44 286	38 830
Działalność zaniechana		—	—
(Strata) brutto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	11	—	—
(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	11	—	—
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy, w tym:		44 286	38 830
Zysk / (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej		43 623	37 749
Zysk / (strata) udziałów niekontrolujących		663	1 081
Inne całkowite dochody za okres		(336)	(191)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(320)	(198)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej przypadające udziałom niekontrolującym		(16)	7
Całkowite dochody ogółem za okres, w tym:		43 950	38 639
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		43 303	37 551
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		647	1 088
Średnia ważona liczba akcji		69 600 000	69 600 000
Zysk / (strata) na jedną akcję w złotych	13	0,63	0,54

Racibórz, dnia 21 marca 2011 roku

Wiesław Różacki	Krzysztof Burek	Maciej Kaczorowski	Piotr Wawrzynowicz	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu	Główny Księgowy

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 92 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	16	162 973	164 250	163 785
Nieruchomości inwestycyjne	18	—	—	—
Wartości niematerialne	19	8 742	6 973	7 279
Wartość firmy z konsolidacji	21	4 263	4 263	4 263
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	24	—	—	—
Aktywa finansowe długoterminowe		3 988	4 189	4 559
<i>Udziały w jednostkach zależnych</i>	23	—	—	242
<i>Udziały w pozostałych jednostkach</i>	23	516	534	534
<i>Lokaty długoterminowe</i>	25	3 452	3 645	3 772
<i>Udzielone pożyczki długoterminowe</i>	25	—	—	—
<i>Pozostałe aktywa długoterminowe</i>	25	20	10	11
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	43 301	31 403	41 118
		223 267	211 078	221 004
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	26	31 707	28 298	61 355
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	274 075	232 650	208 579
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>		223 994	162 375	180 213
<i>- do 12 miesięcy</i>		222 932	161 567	179 411
<i>- powyżej 12 miesięcy</i>		1 062	808	802
<i>Udzielone pożyczki krótkoterminowe</i>		—	—	—
<i>Pozostałe należności</i>		50 043	68 949	23 455
<i>Należności z tytułu podatku dochodowego</i>		38	1 326	4 911
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	28	212 992	64 332	58 143
Aktywa finansowe krótkoterminowe	29	206 832	255 853	268 230
<i>Instrumenty pochodne</i>		2 357	888	—
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>		27 304	38 235	31 896
<i>Lokaty krótkoterminowe</i>		2 160	149 028	163 747
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>		175 011	67 702	72 587
		725 606	581 133	596 307
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	17	466	236	—
SUMA AKTYWÓW		949 339	792 447	817 311

Racibórz, dnia 21 marca 2011 roku

Wiesław Różacki	Krzysztof Burek	Maciej Kaczorowski	Piotr Wawrzynowicz	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu	Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	30			
Kapitał podstawowy		139 200	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy		180 241	149 236	142 867
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		391	711	909
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		33 489	37 354	16 414
		390 099	363 279	336 168
Kapitał udziałów niekontrolujących	31	9 726	13 927	12 839
Kapitał własny ogółem		399 825	377 206	349 007
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	32	–	–	–
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33	21 142	21 651	19 819
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3	3 255	3 043	3 589
		24 397	24 694	23 408
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	290 966	166 814	186 539
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>		181 620	109 350	147 954
<i>- do 12 miesięcy</i>		167 596	97 519	139 189
<i>- powyżej 12 miesięcy</i>		14 024	11 831	8 765
<i>Zobowiązania z tytułu inwestycji</i>		2 622	4 616	3 728
<i>Pozostałe zobowiązania</i>		102 041	52 848	34 825
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i>		4 683	–	32
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	32	–	4 500	9 643
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	4 743	11 637	18 782
Dotacje i przychody przyszłych okresów		229 404	207 592	229 932
<i>Przychody przyszłych okresów</i>	38	229 319	207 489	229 932
<i>Dotacje</i>	37	85	103	–
		525 113	390 543	444 896
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		4	4	–
Zobowiązania razem		549 514	415 241	468 304
SUMA PASYWÓW		949 339	792 447	817 311

Racibórz, dnia 21 marca 2011 roku

Wiesław Różacki

Krzysztof Burek

Maciej Kaczorowski

Piotr Wawrzynowicz

Jolanta Markowicz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Rady Nadzorczej
delegowany do czasowego
wykonywania czynności
członka Zarządu

Główny Księgowy

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 92 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009
(w tysiącach złotych)

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		56 571	52 197
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9.3	(71 390)	(40 556)
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		11 900	13 629
Odsetki i dywidendy, netto		19	(302)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 320)	(4 800)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu rozliczeń z tytułu instrumentów pochodnych		(2 448)	214
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(8 320)	(7 856)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(42 842)	(22 614)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(3 409)	33 057
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		120 954	(22 598)
Podatek dochodowy zapłacony		(126 830)	(28 632)
Pozostale		(18 000)	(640)
		(94)	(14)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(14 819)	11 641
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 093	997
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(15 035)	(14 432)
Sprzedaż aktywów finansowych		178 570	426 216
Nabycie aktywów finansowych		(19 157)	(417 624)
Dywidendy i odsetki otrzymane		2 647	4 983
Spłata udzielonych pożyczek		–	196
Udzielenie pożyczek		–	–
Pozostale		57	39
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		148 175	375

Racibórz, dnia 21 marca 2011 roku

Wiesław Różacki	Krzysztof Burek	Maciej Kaczorowski	Piotr Wawrzynowicz	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu	Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(346)	(483)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	8 000	42 106
Splata pożyczek/kredytów	(12 500)	(47 275)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(20 880)	(10 440)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym	–	–
Odsetki zapłacone	(55)	(479)
Prowizje bankowe	(202)	(125)
Pozostałe	191	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 792)	(16 696)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	107 564	(4 680)
Różnice kursowe netto	(255)	(205)
Środki pieniężne na początek okresu	29.4 67 702	72 587
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	29.4 175 011	67 702
o ograniczonej możliwości dysponowania	32	25

Racibórz, dnia 21 marca 2011 roku

Wiesław Różacki	Krzysztof Burek	Maciej Kaczorowski	Piotr Wawrzynowicz	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu	Główny Księgowy

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 (w tysiącach złotych)

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</i> <i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2010 roku	139 200	36 778	149 236	711	37 354	363 279	13 927	377 206
Podział wyniku z lat ubiegłych	—	—	31 005	—	(31 005)	—	—	—
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	—	—	—	(320)	43 623	43 303	647	43 950
Dywidenda z zysku za 2009 rok	—	—	—	—	(20 880)	(20 880)	—	(20 880)
Darowizna udziałów w spółce zależnej	—	—	—	—	—	—	(4)	(4)
Zakup akcji jednostki zależnej	—	—	—	—	—	—	(447)	(447)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	—	—	—	—	4 397	4 397	(4 397)	—
Na 31 grudnia 2010 roku	139 200	36 778	180 241	391	33 489	390 099	9 726	399 825
Na 1 stycznia 2009 roku przed korektą	139 200	36 778	142 867	909	15 845	335 599	12 601	348 200
Korekta błędu	—	—	—	—	569	569	238	807
Na 1 stycznia 2009 roku po korekcie	139 200	36 778	142 867	909	16 414	336 168	12 839	349 007
Podział wyniku z lat ubiegłych	—	—	6 369	—	(6 369)	—	—	—
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	—	—	—	(198)	37 749	37 551	1 088	38 639
Dywidenda z zysku za 2008 rok	—	—	—	—	(10 440)	(10 440)	—	(10 440)
Na 31 grudnia 2009 roku	139 200	36 778	149 236	711	37 354	363 279	13 927	377 206

Racibórz, dnia 21 marca 2011 roku
Wiesław Różacki

Krzysztof Burek

Maciej Kaczorowski

Piotr Wawrzynowicz

Jolanta Markowicz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu

Główny Księgowy

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAKO ("Grupa") jest RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu.

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.

Czas trwania działalności jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2009 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (PKD 25.30.Z),
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z),
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
- Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych (PKD 28.25.Z),
- Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych (PKD 25.29.Z),
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z),
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),
- Produkcja maszyn do obróbki metalu (PKD 28.41.Z),
- Naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z),
- Działalność w zakresie architektury (PKD 71.11.Z),
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),
- Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (PKD 28.21.Z),
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z),
- Sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72.Z),
- Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29.Z),
- Produkcja narzędzi (PKD 25.73.Z),
- Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z),
- Przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z),
- Dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13.Z),
- Handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z),
- Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35.30.Z),
- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z),
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

- Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B),
- Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.00.Z),
- Hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.10.Z),
- Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania (PKD 55.20.Z),
- Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10.A),
- Pozostała usługowa działalność gastronomiczna (PKD 56.29.Z),
- Działalność obiektów kulturalnych (PKD 90.04.Z),
- Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93.29.Z),
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z).

Jednostka dominująca posiada Oddział w Turcji sporządzający samodzielne sprawozdanie finansowe, zgodne z prawem tureckim, jako niezależny podmiot prawny.

2. Skład Grupy

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wchodzi następujące spółki zależne objęte konsolidacją:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
PGL-DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi	100,00%	100,00%
FPM S.A.	Mikołów	produkcja pieców, palenisk i palników piecowych	82,19 %	70,50 %
PALSERWIS Sp. z o.o.*	Mikołów	produkcja pieców, palenisk i palników piecowych	82,19 %	70,50 %
RAFAKO Engineering Sp. z o.o.	Racibórz	projektowanie budowlane, urbanistyczne, technologiczne	100,00%	100,00%
RAFAKO Engineering Solution doo	Belgrad	projektowanie technologiczne łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	77,00%	75,00%

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

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

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Przedmiot działalności podstawowej (według PKD)</i>	<i>Przyczyna odstąpienia od konsolidacji</i>	<i>Suma bilansowa na 31 grudnia 2010**</i>	<i>Przychody netto ze sprzedaży za 2010 rok**</i>
ELWO S.A. w upadłości*	Pszczyna	produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej (29.24.A)	Utrata kontroli operacyjnej	67 052	20 486

*-spółka postanowieniem sądu z dnia 26 lutego 2010 roku w upadłości

** - dane na 31 grudnia 2009 roku

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku miały miejsce zmiany w składzie Grupy Kapitałowej RAFAKO:

- w dniu 1 czerwca 2010 roku na mocy umowy o przeniesieniu udziałów bez odszkodowania jednostka dominująca przejęła od Spółki DEKOTRA Inzeniering d.o.o. 2% udziałów w Spółce RAFAKO Engineering Solution doo. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. posiada 77% udziałów w tej Spółce;
- w 2010 roku jednostka dominująca dokonała zakupu 9 337 sztuk akcji zwykłych spółki FPM S.A. od pracowników oraz byłych pracowników spółki za kwotę 180 714,55 złotych, które stanowią 0,89% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki;
- w dniu 16 lipca 2010 roku spółka RAFAKO S.A. dokonała zamiany posiadanych 14 781 akcji spółki Południowy Koncern Energetyczny S.A. z siedzibą w Katowicach na 73 219 akcji spółki TAURON Polska Energia S.A.;
- w dniu 20 października 2010 roku spółka zależna FPM S.A. dokonała podwyższenia kapitału akcyjnego o kwotę 1 999 731,10 złotych, to jest do wysokości 5 308 799,00 złotych, w drodze emisji 630 830 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 3,17 złotych oraz cenie emisyjnej 8,00 złotych. W dniu 26 października 2010 roku spółka RAFAKO S.A. na mocy umowy objęcia akcji dokonała objęcia 630 830 akcji spółki FPM S.A. za kwotę 5 046 640,00 złotych;
- w dniu 30 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki zależnej PGL-DOM Sp. z o.o. o kwotę 6.630.000 złotych. Po obniżeniu kapitału w drodze umorzenia 663 udziałów kapitał zakładowy spółki PGL-DOM Sp. z o.o. wynosi 6.070.000 i dzieli się na 607 udziałów po 10.000 złotych każdy;
- w dniu 7 grudnia 2010 roku spółka RAFAKO S.A. na mocy umowy sprzedaży akcji zbyła na rzecz spółki Polimex-Mostostal S.A. 88 akcji spółki Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach za kwotę 242 tysiące złotych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku miały miejsce zmiany w składzie Grupy Kapitałowej RAFAKO:

- jednostka zależna RAFAKO-HANDELS AG, nie prowadząca działalności od 1996 roku, została usunięta ze szwajcarskiego rejestru handlowego w Zurychu,
- w dniu 30 stycznia 2009 roku spółka Energo Investment S.A. w likwidacji postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została wykreślona z rejestru spółek handlowych,
- w dniu 26 lutego 2009 roku jednostka dominująca otrzymała od spółki zależnej ELWO S.A. informację o otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 26 lutego 2010 roku, o ogłoszeniu upadłości spółki ELWO S.A. obejmującej likwidację jej majątku.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku miały miejsce zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej. W dniu 9 maja 2010 roku wygasł mandat Wiceprezesa Zarządu Pana Romana Czerwińskiego na skutek jego śmierci. Skład Zarządu jednostki dominującej zmienił się w dniu 12 maja 2010 roku i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego za 2010 roku przedstawia się następująco:

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

* w dniu 7 marca 2011 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. zwiększyła liczbę członków Zarządu Spółki do czterech osób i powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Macieja Kaczorowskiego.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej. W dniu 15 lipca 2010 roku Pan Marek Wiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. w dniu 15 lipca 2010 roku powołało w skład Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. Pana Macieja Stradomskiego.

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

Krzysztof Pawelec	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Roman Jaroński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Witold Okarma	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Stradomski	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Sykucki	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wawrzynowicz	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu
Leszek Wysłocki	Członek Rady Nadzorczej

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 21 marca 2011 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują jako strony umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF, zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego.

Klasyfikacja umów o usługę budowlaną

Z chwilą podpisania umowy o usługę budowlaną, kierownictwo dokonuje oceny dotyczącej sposobu ujmowania przychodów i kosztów z umów i decyduje, czy umowa powinna zostać rozliczana zgodnie z metodą stopnia zaawansowania czy metodą rozpoznania przychodów do wysokości poniesionych kosztów.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego kierownictwo jednostek wchodzących w skład spółek z Grupy 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).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego kierownictwo jednostek wchodzących w skład spółek z Grupy ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

5.2. Niepewność szacunków

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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Utrata wartości aktywów

Jednostki wchodzące w skład Grupy na koniec roku obrotowego przeprowadzają testy na utratę wartości aktywów. 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. Szczegóły dotyczące wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów na koniec okresu sprawozdawczego zostały przedstawione w notach 16, 18, 19, 23, 24, 26, 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują 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 rok obrotowy zostały przedstawione w notach 7, 8, 28, 35, 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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 notce 35.3 dodatkowych informacji i objaśnień.

5.3. Korekta prezentacji

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

Główne zmiany w sposobie prezentacji danych finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- ujmowanie zrealizowanych oraz naliczonych różnic kursowych od należności z tytułu dostaw i usług w przychodach ze sprzedaży,
- ujmowanie zrealizowanych oraz naliczonych różnic kursowych od zobowiązań z tytułu dostaw i usług w koszcie wytworzenia,
- ujmowanie przychodów/kosztów z tytułu realizacji i wyceny pochodnych instrumentów finansowych w przychodach ze sprzedaży lub koszcie wytworzenia,
- wyszczególnienie zwiększeń/(zmniejszeń) stanu zobowiązań z tytułu kontraktów walutowych, które były ujmowane w (zyskach)/stratach z działalności inwestycyjnej.

Porównywalne dane finansowe w pozycjach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2009, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

Przychody ze sprzedaży przed korektą	949 316
Wyniki na realizacji instrumentów pochodnych	(4 486)
Wyniki na wycenie instrumentów pochodnych	7 906
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(631)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(6 108)
Przychody ze sprzedaży po korekcie	945 997

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Koszt sprzedanych produktów i materiałów przed korektą	(845 003)
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(879)
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług z wyceny	3 686
Koszt sprzedanych produktów i materiałów po korekcie	(842 196)
Przychody finansowe przed korektą	19 055
Przychody z tytułu wyceny instrumentów pochodnych - ujęcie w przychodach ze sprzedaży/koszcie własnym sprzedaży	(7 905)
Przychody finansowe po korekcie	11 150
Koszty finansowe przed korektą	(20 740)
Ujęcie różnic kursowych dot. należności i zobowiązań handlowych w przychodach ze sprzedaży/koszcie własnym sprzedaży	4 061
Ujęcie różnic kursowych dotyczących działalności inwestycyjnej w pozostałych kosztach operacyjnych	55
Strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych - ujęcie w przychodach ze sprzedaży	4 246
Koszty finansowe po korekcie	(12 378)
Pozostałe przychody operacyjne	4 167
Ujęcie różnic kursowych dotyczących działalności inwestycyjnej	55
Pozostałe przychody operacyjne po korekcie	4 222

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, za wyjątkiem działalności jednostki zależnej ELWO S.A. w upadłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

6.2. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe za 2010 i 2009 rok są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2010 roku nie miały miejsce zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej wydała następujące standardy, zmiany oraz interpretacje, które na dzień 31 grudnia 2010 roku nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską lub nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Standard ten wprowadza nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i ma zastąpić obecnie obowiązujący MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie ujmowane aktywa finansowe wchodzące obecnie w zakres MSR 39 będą wyceniane po koszcie zamortyzowanym lub w wartości godziwej. MSSF 9, w przeciwieństwie do MSR 39, nie przewiduje obowiązku wyodrębniania i indywidualnej wyceny instrumentów wbudowanych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy”

Projekt zmian do MSSF 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 września 2010 roku. Opublikowane zmiany zawierają wytyczne dotyczące sporządzania przez jednostkę sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF po okresie, w którym nie była w stanie spełnić warunków ujętych w Standardach ze względu na ostrą hiperinflację swojej waluty funkcjonalnej. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Dnia 7 października 2010 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała dokument „Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych” (zmiany do MSSF 7) zaostreżający wymagania dotyczące ujawniania informacji o transferach polegających na przekazywaniu aktywów finansowych bez wyksięgowania oraz wprowadzając nowe wymagania dotyczące ujawniania składników aktywów, które zostały wyksięgowane, ale zaangażowanie jednostki w te składniki nie uległo zmianie mimo sprzedaży. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony: realizacja aktywów”

Projekt zmian do MSR 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 10 września 2010 roku. Projekt proponuje zwolnienia z postanowień MSR 12, który wymaga wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku wynikających z określonych aktywów przy założeniu, że wartość bilansowa danego składnika zostanie w pełni odzyskana przy sprzedaży, chyba że istnieją wyraźne przesłanki, iż korzyści ekonomiczne generowane przez dany składnik aktywów zostaną skonsumowane w okresie jego ekonomicznej użyteczności. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Doroczne poprawki do MSSF

Poprawki do MSSF 2010 zostały opublikowane przez Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 6 maja 2010 roku, które zawierają poprawki do siedmiu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Celem wprowadzonych poprawek jest wprowadzenie niezbędnych zmian w MSSF. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego doroczne poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

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

6.6. Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku dokonano korekty błędu z lat ubiegłych.

Szczegółowy opis dokonanych korekt zawiera nota 30.9 dodatkowych informacji i objaśnień.

6.7. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

6.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych to inwestycje w jednostkach, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym Grupa przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę i przestaje ona być jednostką stowarzyszoną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie jej początkowej wyceny jako składnika aktywów.

6.9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na koniec okresu sprawozdawczego skonsolidowane aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży – jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży – jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych – jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- przychodów/kosztów finansowych netto – w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów.

Skonsolidowane aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Skonsolidowane aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
USD	2,9641	2,8503
EURO	3,9603	4,1082
GBP	4,5938	4,5986
CHF	3,1639	2,7661
SEK	0,4415	0,4000
TRY	1,9227	1,9121

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

Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
RSD	0,0387	0,0459

6.10. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Grupa dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF.

Środki trwale w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	—	—
Budynki i budowle	od 1,54 % do 50,00 %	od 2 do 65 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	od 3,33 % do 50,00%	od 2 do 30 lat
Urządzenia biurowe	od 10,00 % do 100,00%	od 1 do 10 lat
Środki transportu	od 6,67 % do 50,00 %	od 2 do 15 lat
Komputery	od 20,00 % do 50,00 %	od 2 do 5 lat

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów. Ze względu na brak przesłanek wskazujących na cofnięcie lub brak możliwości odnowienia prawa wieczystego użytkowania działek gruntów położonych głównie na terenie zakładów produkcyjnych jednostek, podjęto decyzję o zakwalifikowaniu ww. prawa jako składnika rzeczowych aktywów trwałych nie podlegających amortyzacji tak jak w przypadku gruntów.

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Na koniec każdego roku obrotowego Grupa przeprowadza weryfikację środków trwałych pod kątem utraty wartości, przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności oraz zastosowanej metody amortyzacji i, w razie konieczności, dokonuje stosowych korekt księgowych, mających wpływ na okres bieżący lub lata przyszłe. Jeżeli Grupa dokonuje remontu środka trwałego, który spełnia kryteria jego ujmowania w wartości aktywów, wówczas koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych.

6.11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt finansowy okresu.

6.12. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Na dzień 1 stycznia 2004 roku Grupa dokonała wyceny części wartości niematerialnych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt dla potrzeb MSSF 1.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Do wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosuje się metodę liniową amortyzacji.

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	2 – 5 lat
Wykorzystana metoda	Amortyzowane przez okres umowy (5-10 lat) - metodą liniową	Amortyzowane metodą liniową.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Spółki określonego na podstawie MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

6.13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W sytuacji, kiedy składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywa i jego sprzedaż, zgodnie z posiadanymi planami sprzedaży, jest wysoce prawdopodobna w okresie jednego roku, wówczas Grupa klasyfikuje dany składnik aktywów jako przeznaczony do sprzedaży. Wartość takiego składnika aktywów prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy stanowi niższą z dwóch wartości: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

6.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, dokonuje się formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

6.15. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na koniec każdego okresu sprawozdawczego. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

6.16. Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

6.16.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

6.16.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

6.16.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

6.17. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa finansowe, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania finansowe – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego. Wynik na realizacji oraz wycenie pochodnych instrumentów finansowych koryguje odpowiednio przychody ze sprzedaży lub koszt własny sprzedanych produktów.

Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wszelkie zyski lub straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych odnoszone są w przychody lub koszty działalności operacyjnej.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

6.18. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Materiały zakupione w celu wykorzystania do produkcji, które w momencie zakupu w jednoznaczny sposób identyfikuje się z realizowaną umową o usługę budowlaną, bądź innymi umowami o dostawę lub świadczenie usług wycenia się w ciągu roku obrotowego metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen zakupu dla konkretnej umowy. Na dzień bilansowy materiały wycenia się zgodnie z zasadami wyceny umów o usługę budowlaną (MSR 11), tj. wartość oraz koszty związane z nabyciem tych materiałów ujmują się w koszcie wytworzenia.

Pozostałe materiały produkcyjne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zużycie materiałów jest ujmowane w koszcie wytworzenia wg średniej ceny ważonej.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmują się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

6.19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Termin zapadalności należności wynikających z zatrzymanych rat gwarancyjnych upływa po zakończeniu okresu gwarancji. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki prezentowane są zgodnie z charakterem aktywów. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają wycenie bilansowej.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

Grupa Kapitałowa w należnościach prezentuje rozliczenia międzyokresowe czynne, za wyjątkiem rozliczeń międzyokresowych czynnych z tytułu równowartości naliczonych przychodów ze sprzedaży związanych z wyceną umów o budowę zgodnie z MSR 11 (Umowy o usługę budowlaną).

6.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Grupa zalicza środki na lokatach pieniężnych oddane jako zabezpieczenie gwarancji udzielonych na rzecz lub w imieniu Grupy.

6.21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Przychody i koszty są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

6.22. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

6.23. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy jednostek wchodzących w skład Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę.

Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami jednostki dokonują również odpisów na ZFŚS dla wywodzących się z nich emerytów.

Grupa uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej.

Wysokość nagrody uzależniona jest od stażu pracy i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Pracownicy otrzymują również jednorazowe wypłaty z tytułu przejścia na emeryturę. Odprawy rentowe przysługują pracownikom, którzy nabyli trwałą niezdolność do pracy. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia.

Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na koniec każdego okresu sprawozdawczego jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do końca okresu sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Wycena aktuarialna świadczeń długo- i krótkoterminowych dokonywana jest nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

6.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. Termin zapadalności zobowiązań wynikających z zatrzymanych rat gwarancyjnych upływa po zakończeniu okresu gwarancji. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności rozliczenia międzyokresowe bierne, zobowiązania z tytułów publiczno-prawnych oraz wynagrodzeń. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

6.25. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostki wchodzące w skład Grupy zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

6.26. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółki wchodzące w skład Grupy uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

6.26.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

6.26.2 Świadczenie usług

Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do oszacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

6.26.3 Umowy o usługi budowlane

Umowy o usługi budowlane to kontrakty handlowe związane z podstawową działalnością operacyjną Spółki, których przedmiotem jest budowa składnika aktywów lub zespołu aktywów, które są ze sobą ściśle powiązane lub wzajemnie zależne pod względem projektowym, technologicznym lub ze względu na ich funkcję użytkową czy ostateczne przeznaczenie lub sposób użytkowania. Większość umów zawieranych jest w cenach stałych i jest rozliczanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania kontraktu.

Przychody całkowite z umowy zawierają początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie oraz zmiany dokonywane w trakcie wykonywania umowy, roszczenia oraz premie.

Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona. Przychody z umowy wycenia się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty.

Na całkowity koszt umowy składają się koszty, które bezpośrednio lub z wykorzystaniem racjonalnych metod alokacji można przyporządkować do konkretnej umowy oraz inne koszty, którymi, zgodnie z warunkami umowy, można obciążyć zamawiającego.

Aktualizacji całkowitych kosztów i przychodów z tytułu realizacji umowy dokonuje się zawsze w przypadku istotnych zmian w szacunkach przychodów lub kosztów realizacji umowy, ale nie rzadziej niż raz na pół roku.

Skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów związanych z umową oraz skutki zmian szacunków wyników umowy ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowej zgodnie z MSR 8 (Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów). Zmienione szacunki stosuje się do określenia wysokości przychodów i kosztów ujętych w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiły zmiany, oraz w okresach następnych.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji umowy, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet realizacji umowy i zafakturowane w myśl przepisów o VAT są wykazywane jako międzyokresowe rozliczenia przychodów.

Stopień zaawansowania realizacji umowy wylicza się jako procentowo wyrażony iloraz kosztów faktycznie poniesionych, udokumentowanych właściwymi dokumentami księgowymi i szacowanych, łącznych kosztów umowy.

W przypadku, gdy przychody okresu wyliczone według stopnia zaawansowania przewyższają przychody zafakturowane, Spółka pomniejsza przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych zaliczek oraz koryguje przychód ze sprzedaży. Jeżeli saldo zaliczek otrzymanych z tytułu realizacji konkretnej umowy jest niższe od powyższej różnicy przychodów, sprzedaż koryguje się o pozostałą kwotę ujmując jednocześnie rozliczenia międzyokresowe z tytułu równowartości naliczonych przychodów ze sprzedaży związanych z wyceną umów o budowę.

Jeżeli przychody okresu wyliczone według stopnia zaawansowania są niższe od przychodów zafakturowanych, różnica („nadwyżka sprzedaży fakturowej”) jest ujmowana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Różnicę między oszacowanymi kosztami współmiernymi do przychodów, a kosztami rzeczywiście poniesionymi wykazuje się jako korektę zapasów (z analityką na odpowiednie pozycje zapasów).

Koszty umowy dotyczące przyszłej działalności związanej z umową, np. planowane koszty produkcji, przyszłe dostawy materiałów, wyrobów i usług, koszty materiałów pozostających w magazynie – za wyjątkiem materiałów wytworzonych specjalnie dla celów umowy, nie bierze się pod uwagę przy określaniu stanu zaawansowania usługi. W kosztach poniesionych nie uwzględnia się również zaliczek dla podwykonawców z tytułu prac świadczonych w ramach umowy.

Jeżeli szacunkowe koszty całkowite umowy przewyższają wiarygodnie oszacowane przychody umowy (tzn. całkowity szacowany wynik z realizacji umowy będzie stratą), wtedy cała strata rozpoznawana jest w danym okresie jako koszt obciążający koszt wytworzenia i ujmowana w sprawozdaniu finansowym jako rezerwa na zobowiązania z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną. Rezerwa na koniec danego okresu jest różnicą szacowanej, całkowitej straty z tytułu realizacji danej umowy a wielkością straty rozpoznanej (według stopnia zaawansowania) do końca tego okresu.

Jeśli nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wyniku umowy, rozpoznaje się koszty poniesione w pełnej wysokości, a przychody w wysokości nie przekraczającej wartości rozpoznanych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne, zgodnie z MSR 18 (Przychody).

Przychody zrealizowane i poniesione koszty w walutach obcych ewidencjonowane są w polskich złotych przeliczonych w oparciu o średni kurs NBP z dnia wystawienia faktury, lub inny przewidziany w umowie.

6.26.4 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

6.26.5 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwe organy jednostek wchodzących w skład Grupy uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

6.26.6 Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

6.26.7 Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

6.27. Podatki

6.27.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na koniec okresu sprawozdawczego.

6.27.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartościach skompensowanych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

6.27.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

6.28. Zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie sprawozdawczym. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcje, ponieważ nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

7. Segmenty operacyjne

Grupa ustaliła podział na segmenty operacyjne, zgodny z wymogami MSSF 8, obowiązujący od dnia 1 stycznia 2010 roku. Zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi część składową Grupy osiągającą przychody i ponoszącą koszty, zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności:

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

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

Segment paleniska i młyny oferuje młyny do przemiału węgla kamiennego i brunatnego, ruszty mechaniczne i dopalające, odżulacze 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Okres zakończony 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Paleniska i młyny	Pozostałe segmenty	Eliminacje	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 109 975	74 119	3 959	–	1 188 053
Sprzedaż między segmentami	332	15	4 405	(4 752)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>1 110 307</u>	<u>74 134</u>	<u>8 364</u>	<u>(4 752)</u>	<u>1 188 053</u>
Koszt wytworzenia	(938 142)	(61 666)	(7 289)	4 974	(1 002 123)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>172 165</u>	<u>12 468</u>	<u>1 075</u>	<u>222</u>	<u>185 930</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(116 365)	(9 183)	(483)	260	(125 771)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	55 800	3 285	592	482	60 159
Przychody (koszty) finansowe	(4 276)	(253)	314	627	(3 588)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	<u>51 524</u>	<u>3 032</u>	<u>906</u>	<u>1 109</u>	<u>56 571</u>
Podatek dochodowy	(11 340)	(739)	(203)	(3)	(12 285)
Zysk (strata) netto	<u>40 184</u>	<u>2 293</u>	<u>703</u>	<u>1 106</u>	<u>44 286</u>
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa	<u>907 565</u>	<u>70 003</u>	<u>18 400</u>	<u>(46 629)</u>	<u>949 339</u>
Zobowiązania	532 835	15 747	7 907	(6 975)	549 514
Kapitał własny	374 730	54 256	10 493	(39 654)	399 825
Zobowiązania i kapitały ogółem	<u>907 565</u>	<u>70 003</u>	<u>18 400</u>	<u>(46 629)</u>	<u>949 339</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Okres zakończony 31 grudnia 2009 roku lub na dzień 31 grudnia 2009 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Obiekty energetyczne i ochrony środowiska	Paleniska i młyny	Pozostałe segmenty	Eliminacje	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	905 096	51 589	3 660	–	960 345
Sprzedaż między segmentami	84	11 614	5 031	(16 729)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>905 180</u>	<u>63 203</u>	<u>8 691</u>	<u>(16 729)</u>	<u>960 345</u>
Koszt wytworzenia	(804 231)	(48 437)	(7 737)	18 209	(842 196)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>100 949</u>	<u>14 766</u>	<u>954</u>	<u>1 480</u>	<u>118 149</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(53 673)	(9 805)	(432)	(814)	(64 724)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	47 276	4 961	522	666	53 425
Przychody (koszty) finansowe	862	(582)	418	(1 926)	(1 228)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	<u>48 138</u>	<u>4 379</u>	<u>940</u>	<u>(1 260)</u>	<u>52 197</u>
Podatek dochodowy	(12 484)	(737)	(190)	44	(13 367)
Zysk (strata) netto	<u>35 654</u>	<u>3 642</u>	<u>750</u>	<u>(1 216)</u>	<u>38 830</u>
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa	<u>760 774</u>	<u>62 288</u>	<u>17 783</u>	<u>(48 398)</u>	<u>792 447</u>
Zobowiązania	405 075	15 372	1 927	(7 133)	415 241
Kapitał własny	355 699	46 916	15 856	(41 265)	377 206
Zobowiązania i kapitały ogółem	<u>760 774</u>	<u>62 288</u>	<u>17 783</u>	<u>(48 398)</u>	<u>792 447</u>

8. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	1 168 639	945 997
a) przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na koniec okresu sprawozdawczego	1 127 180	850 606
b) pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	41 459	95 391
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) na koniec okresu sprawozdawczego	1 149 265	936 848
Otrzymane zaliczki	94 083	158 754
Kwoty zatrzymane	28 100	27 236
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	200 646	54 679
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	18 100	(2 016)

W zakres podpisywanych umów o budowę mogą wchodzić zobowiązania i należności warunkowe związane z następującymi ryzykami/szansami:

1. ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych terminów realizacji umowy;
2. ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów i kar kontraktowych z tytułu ewentualnego nienależytego wykonania przedmiotu umowy;
3. ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych parametrów technicznych przedmiotu umowy;
4. ryzyko poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym;
5. ryzyko realizowalności aktywów w przypadku ewentualnej niewypłacalności (upadłości, likwidacji itp.) Zamawiającego;
6. ryzyko roszczeń i kar powstałych w następstwie ewentualnych zawieszeń /odstąpień od umowy przez jedną ze stron umowy;
7. ryzyko/szansa wystąpienia zobowiązań/należności powstałych w następstwie zmian w systemie podatkowym, celnym itp. dokonanych w trakcie realizacji umowy;
8. ryzyko wystąpienia kar i roszczeń w następstwie niedotrzymania warunków umowy w zakresie przekazania Zamawiającemu wymaganych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy;
9. ryzyko/szansa wystąpienia dodatkowych zobowiązań/należności w następstwie końcowego rozliczenia wagowego z Zamawiającym za zrealizowany przedmiot umowy.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	1 152 262	931 700
- w tym od jednostek powiązanych	3 780	6 114
- przychody netto ze sprzedaży usług	14 140	15 794
- w tym od jednostek powiązanych	—	—
- przychody netto ze sprzedaży pozostałych produktów	1 161	1 822
- w tym od jednostek powiązanych	—	—
- wyniki na realizacji instrumentów pochodnych	(2 137)	(4 486)
- wyniki na wycenie instrumentów pochodnych	8 390	7 906
- różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(4 760)	(631)
- różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(417)	(6 108)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 168 639	945 997
- w tym od jednostek powiązanych	3 780	6 114

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) odbiorcy krajowi	857 445	595 504
- w tym od jednostek powiązanych	3 780	6 114
- przychody ze sprzedaży wyrobów	844 457	577 920
- w tym od jednostek powiązanych	3 780	6 114
- przychody ze sprzedaży usług	9 558	14 358
- w tym od jednostek powiązanych	—	—
- pozostałe	1 161	1 822
- w tym od jednostek powiązanych	—	—
- wyniki na realizacji instrumentów pochodnych	(728)	(2 110)
- wyniki na wycenie instrumentów pochodnych	3 036	3 606
- różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(23)	(99)
- różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(16)	7
b) odbiorcy zagraniczni	311 194	350 493
- w tym do jednostek powiązanych	—	—
- przychody ze sprzedaży wyrobów	307 805	353 780
- w tym od jednostek powiązanych	—	—
- przychody ze sprzedaży usług	4 582	1 436
- w tym od jednostek powiązanych	—	—
- wyniki na realizacji instrumentów pochodnych	(1 409)	(2 376)
- wyniki na wycenie instrumentów pochodnych	5 354	4 300
- różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(4 737)	(532)
- różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(401)	(6 115)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 168 639	945 997
- w tym od jednostek powiązanych	3 780	6 114

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
- przychody ze sprzedaży materiałów	19 414	14 348
- w tym od jednostek powiązanych	—	—
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	19 414	14 348
- w tym od jednostek powiązanych	—	—

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) odbiorcy krajowi	18 951	14 054
- w tym od jednostek powiązanych	—	—
b) odbiorcy zagraniczni	463	294
- w tym od jednostek powiązanych	—	—
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	19 414	14 348
- w tym od jednostek powiązanych	—	—

Głównymi odbiorcami wyrobów i usług Grupy są przede wszystkim zagraniczni i krajowi dostawcy obiektów energetycznych oraz krajowa i zagraniczna energetyka zawodowa i przemysłowa.

Asortyment sprzedaży w podziale na rynki zbytu został zaprezentowany w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2010 roku w punkcie 4.1.

Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 41 dodatkowych informacji i objaśnień.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

9.2. Koszty sprzedanych produktów i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
a) amortyzacja	11 900	13 629
b) zużycie materiałów i energii	507 246	316 572
c) usługi obce	396 865	348 930
d) podatki i opłaty	5 949	8 497
e) wynagrodzenia	111 546	105 441
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 020	26 325
g) wynik na wycenie instrumentów pochodnych	70	—
h) różnice kursowe zrealizowane	2 158	879
i) różnice kursowe niezrealizowane	696	(3 686)
j) pozostałe koszty rodzajowe	17 191	10 396
Koszty według rodzaju, razem	1 080 641	826 983
Zmiana stanu należności, zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(147 039)	15 180
Korekta zapasów dotycząca umów o usługę budowlaną ujęta w koszcie wytworzenia	135 189	46 487
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(7 234)	(653)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna), w tym:	(48 615)	(25 559)
- odpisy aktualizujące wartość należności	(24 046)	(823)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(31 017)	(32 037)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	981 925	830 401
Wartość sprzedanych materiałów	20 198	11 795
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	1 002 123	842 196

9.3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizujące ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów):	10 656	12 419
Amortyzacja środków trwałych	9 625	11 359
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 031	1 060
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	—	279
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	530	423
Amortyzacja środków trwałych	350	344
Amortyzacja wartości niematerialnych	180	79
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	714	787
Amortyzacja środków trwałych	607	642
Amortyzacja wartości niematerialnych	107	145

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

9.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Wynagrodzenia, w tym:	111 546	105 441
- koszty bieżących wynagrodzeń	108 357	103 116
- koszty świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	2 513	1 671
- pozostałe świadczenia	676	654
Koszty ubezpieczeń społecznych	27 020	26 325
	138 566	131 766

9.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Rozwiązanie rezerwy na koszty z tytułu kar umownych	5 049	1 027
Przychody z tytułu kar umownych	3 231	367
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	637	920
Dotacje	209	47
Otrzymane odszkodowania	160	1 806
Różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	45	55
Inne	1 734	–
	11 065	4 222

9.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Utworzenie rezerwy na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów	54 851	7 559
Darowizny	354	319
Kary umowne	300	212
Koszty złomowania materiałów	141	40
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	51	279
Strata na sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	21	61
Koszty sądowe	24	956
Inne	1 462	1 924
	57 204	11 350

9.7. Przychody finansowe netto

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Odsetki z tytułu instrumentów finansowych	5 452	9 472
Wycena instrumentów finansowych	1 024	791
Dochód ze sprzedaży instrumentów finansowych	599	829
Pozostałe odsetki	9	–
Pozostałe przychody finansowe	979	58
Przychody finansowe ogółem	8 063	11 150

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

9.8. Koszty finansowe netto

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Koszty akwizycji	6 761	7
Utworzenie rezerwy na koszty finansowe	2 159	–
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności finansowych	–	8 946
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	1 489	2 595
Odsetki z tytułu instrumentów finansowych	675	527
Prowizje bankowe od udzielonych kredytów	199	124
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość naliczonych odsetek	–	118
Pozostałe koszty finansowe	368	61
Koszty finansowe ogółem	11 651	12 378

Szczegółowe dane dotyczące przychodów i kosztów finansowych związanych z instrumentami finansowymi przedstawia nota 44.

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(23 971)	(4 197)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(23 970)	(5 406)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1)	1 209
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	11 686	(9 170)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	11 686	(7 957)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	(1 213)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(12 285)	(13 367)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od skonsolidowanego wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	56 571	52 197
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	—	—
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>56 571</u>	<u>52 197</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2009: 19%)	10 750	9 912
Nieujęte straty podatkowe	—	—
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice)	3 566	5 110
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania (trwale różnice)	(2 176)	(1 489)
Pozostałe	145	(166)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 25,61% (2009: 25,61%)	<u>12 285</u>	<u>13 367</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	12 285	13 367
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	—	—
	<u>12 285</u>	<u>13 367</u>

10.3. Odroczonego podatku dochodowego wyliczony na dzień 31 grudnia 2010 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2010 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną umów o usługę budowlaną	(36 500)	(12 149)	(24 351)	(21 546)
Naliczone przychody ze sprzedaży oddziału w Turcji	(11 709)	(8 597)	(3 112)	(6 783)
Wycena zobowiązań długoterminowych	(501)	(487)	(14)	(94)
Wycena gruntów	(2 407)	(2 407)	—	(190)
Wycena środków trwałych	(10 575)	(9 915)	(660)	(16)
Wycena wartości niematerialnych	(582)	(412)	(170)	(130)
Wartość środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	(6)	(7)	1	105
Wartość środków trwałych w leasingu	(99)	(85)	(14)	4
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	(143)	(135)	(8)	1 418
Naliczone odsetki od lokat	(91)	(47)	(44)	(13)
Naliczone przychody z ubezpieczenia	—	(168)	168	483
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(5)	(25)	20	(25)
Rozliczane w czasie koszty gwarancji i ubezpieczeń	—	(981)	981	(586)
Wycena certyfikatów	—	(184)	184	(56)
Wycena papierów wartościowych	(399)	—	(399)	—
Naliczone kary umowne	(157)	—	(157)	—
Korekta bilansu otwarcia	—	981	(981)	586
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>(63 174)</u>	<u>(34 618)</u>	<u>(28 556)</u>	<u>(26 843)</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wartość odpisów aktualizujących wartość należności	9 327	4 722	4 605	12
Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów	1 198	1 467	(269)	555
Naliczone koszty premii	2 175	1 779	396	517
Naliczone koszty niewykorzystanych urlopów	381	209	172	18
Wycena należności długoterminowych	71	37	34	–
Wartość odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	10	–	10	–
Wartość odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych	899	899	–	(1 423)
Odpis aktualizujący nieruchomości	53	53	–	53
Naliczone koszty realizacji umów o usługę budowlaną	727	1 041	(314)	568
Wycena aktywów związana z rozliczeniem umów o usługę budowlaną zgodnie z MSR 11	59 661	33 964	25 697	10 751
Naliczone koszty wytworzenia oddziału w Turcji	10 307	9 486	821	8 314
Naliczone koszty napraw gwarancyjnych	1 633	2 513	(880)	1 433
Naliczone koszty z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych	4 017	4 114	(97)	349
Zobowiązania z tytułu składek ZUS od wynagrodzeń	627	599	28	(1 353)
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	–	–	(25)
Naliczone koszty prowizji bankowych	–	1	(1)	–
Naliczone koszty sprzedanych środków trwałych	–	–	–	–
Naliczone odsetki od zobowiązań	6	204	(198)	2
Wartość rezerwy na koszty gwarancji i ubezpieczeń	851	–	851	–
Wycena instrumentów pochodnych	344	1 924	(1 580)	(1 503)
Naliczone odsetki od przeterminowanych należności	(15)	(29)	14	(29)
Wartość rezerwy na przewidywane koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów	10 926	1 486	9 440	1 459
Korekta wartości zapasów o niezrealizowane zyski	(13)	27	(40)	(214)
Różnice kursowe	–	28	(28)	28
Pozostałe	35	252	(217)	(41)
Korekta bilansu otwarcia dotycząca ujęcia kosztów oddziału w Turcji	–	(1 798)	1 798	(1 798)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	103 220	62 978	40 242	17 673
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			11 686	(9 170)
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	40 046	28 360		

Jednostka dominująca ani jednostki zależne w okresie sprawozdawczym nie zanotowały straty podatkowej, która zostanie rozliczona w przyszłych okresach sprawozdawczych. Jednostka zależna dokonywała rozliczania straty podatkowej z lat ubiegłych.

Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 6.27.2.

Jednostka dominująca w okresie sprawozdawczym dokonała korekty odroczonego podatku dochodowego, która szczegółowo została opisana w nocie 30.9.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

11. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółki wchodzące w skład Grupy tworzą takie fundusze i dokonują okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego oraz odpisu dla emerytów i rencistów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółek, pożyczek udzielonych ich pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Aktywa Funduszy Spółek wchodzących w skład Grupy	1 434	1 056
Środki pieniężne ZFŚS	1 089	683
Pożyczki udzielone pracownikom spółek z funduszy	345	373
Zobowiązania wobec ZFŚS	(1 434)	(362)
Saldo rozrachunków z funduszami	–	694

13. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za okres 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 podstawowego i zysku na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej	44 286	38 830
Zysk z działalności zaniechanej	–	–
Zysk netto	44 286	38 830
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	43 623	37 749

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
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	<u>69 600 000</u>	<u>69 600 000</u>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok	0,63	0,54
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	<u>0,64</u>	<u>0,56</u>

W okresie między końcem okresu sprawozdawczego a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych jednostki dominującej.

14. Dywidendy wypłacone

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej w dniu 15 lipca 2010 roku podjęło uchwałę nr 27 o wypłacie dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki w kwocie 20.880.000 złotych (0,30 zł/1 akcję). Uprawnienie do dywidendy ustalono według stanu posiadania akcji RAFAKO S.A. na dzień 2 sierpnia 2010 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy określono na dzień 16 sierpnia 2010 roku. Jednostka dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku za rok 2009 w terminie określonym uchwałą Walnego Zgromadzenia. Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacały ani nie deklarowały wypłaty dywidendy.

Zgodnie z przyjętymi politykami rachunkowości, dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

15. Propozycja podziału zysku za 2010 rok

Zarząd jednostki dominującej rekomenduje przeznaczenie zysku za 2010 rok w kwocie 40 183 686,51 złotych na kapitał zapasowy jednostki dominującej.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2010 roku	<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 2010 roku	14 517	91 334	51 346	2 570	–	4 483	164 250
Zwiększenia stanu	133	1 794	7 468	1 331	–	13 035	23 761
Zmniejszenia stanu	(5)	(96)	(201)	(45)	–	(13 859)	(14 206)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(21)	(10)	–	–	(31)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(2 428)	(7 698)	(444)	–	–	(10 570)
Utworzenie odpisu aktualizującego	–	(36)	(15)	–	–	–	(51)
Przeniesienie środków trwałych na aktywa przeznaczone do sprzedaży	(6)	(174)	–	–	–	–	(180)
Wartość netto na 31 grudnia 2010 roku	<u>14 639</u>	<u>90 394</u>	<u>50 879</u>	<u>3 402</u>	<u>–</u>	<u>3 659</u>	<u>162 973</u>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	14 517	104 936	86 856	5 137	2 822	4 483	218 751
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(13 602)	(35 510)	(2 567)	(2 822)	–	(54 501)
Wartość netto	<u>14 517</u>	<u>91 334</u>	<u>51 346</u>	<u>2 570</u>	<u>–</u>	<u>4 483</u>	<u>164 250</u>
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto	14 639	106 232	93 319	5 949	2 793	3 659	226 591
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(15 838)	(42 440)	(2 547)	(2 793)	–	(63 618)
Wartość netto	<u>14 639</u>	<u>90 394</u>	<u>50 879</u>	<u>3 402</u>	<u>–</u>	<u>3 659</u>	<u>162 973</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2009 roku	<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 2010 roku	14 524	81 697	50 344	1 994	–	15 226	163 785
Zwiększenia stanu	1	14 014	9 462	1 007	945	15 129	40 558
Zmniejszenia stanu	(6)	(1 098)	(241)	–	–	(25 872)	(27 217)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	12	–	–	–	12
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(2 766)	(8 231)	(431)	(945)	–	(12 373)
Utworzenie odpisu aktualizującego	–	(279)	–	–	–	–	(279)
Przeniesienie środków trwałych na aktywa przeznaczone do sprzedaży	(2)	(234)	–	–	–	–	(236)
Wartość netto na 31 grudnia 2009 roku	14 517	91 334	51 346	2 570	–	4 483	164 250
Na dzień 1 stycznia 2009 roku							
Wartość brutto	14 524	92 160	78 136	4 254	2 094	15 226	206 394
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(10 463)	(27 792)	(2 260)	(2 094)	–	(42 609)
Wartość netto	14 524	81 697	50 344	1 994	–	15 226	163 785
Na dzień 31 grudnia 2009 roku							
Wartość brutto	14 517	104 936	86 856	5 137	2 822	4 483	218 751
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(13 602)	(35 510)	(2 567)	(2 822)	–	(54 501)
Wartość netto	14 517	91 334	51 346	2 570	–	4 483	164 250

Środki trwałe w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca nie posiadała i nie użytkowała środków transportu na mocy umowy leasingu finansowego.

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku umowa leasingowa zawarta przez jednostkę dominującą o wartości 107 tysięcy złotych na dzień nabycia przedmiotu leasingu została zakończona w terminie zgodnym z podpisaną umową. Jednostka dominująca wykorzystwała przysługujące jej prawo zakupu leasingowanego samochodu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka zależna posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 1 132 tysiące złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu (31 grudnia 2009 roku: 1 265 tysięcy złotych). Okres użytkowania tych środków nie jest zgodny z okresem trwania umów leasingowych i wynosi od 24 do 60 miesięcy. Jednostka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku żaden z gruntów lub budynków będących własnością Spółek wchodzących w skład Grupy i zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych nie był objęty hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

17. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa wyodrębniła środki trwałe o wartości 466 tysięcy złotych jako przeznaczone do sprzedaży (31 grudnia 2009: 236 tysięcy złotych).

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym:	466	236
grunty	6	2
budynki i budowle	310	234
urządzenia techniczne i maszyny	150	–
	<u>466</u>	<u>236</u>

18. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych, które spełniałyby kryteria ich ujęcia jako aktywów.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

19. Wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
31 grudnia 2010 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	376	6 207	390	6 973
Zwiększenia stanu	–	3 257	13	3 270
Zmniejszenia stanu	–	(159)	–	(159)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 216)	(114)	(1 330)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(12)	(12)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	376	8 089	277	8 742
Na dzień 1 stycznia 2010 roku				
Wartość brutto	376	13 656	782	14 814
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(7 449)	(392)	(7 841)
Wartość netto	376	6 207	390	6 973
Na dzień 31 grudnia 2010 roku				
Wartość brutto	376	16 411	783	17 570
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(8 322)	(506)	(8 828)
Wartość netto	376	8 089	277	8 742
31 grudnia 2009 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	376	6 443	460	7 279
Zwiększenia stanu	–	890	56	946
Zmniejszenia stanu	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 126)	(130)	(1 256)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	4	4
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	376	6 207	390	6 973
Na dzień 1 stycznia 2009 roku				
Wartość brutto	376	12 766	718	13 860
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(6 323)	(258)	(6 581)
Wartość netto	376	6 443	460	7 279
Na dzień 31 grudnia 2009 roku				
Wartość brutto	376	13 656	782	14 814
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(7 449)	(392)	(7 841)
Wartość netto	376	6 207	390	6 973

W skład wartości niematerialnych wchodziły patenty, licencje i oprogramowanie. Największe pozycje stanowią:

- licencja na kotły nadkrytyczne typu BENSON, której wartość bilansowa wynosi na dzień 31 grudnia 2010 roku 2 682 tysiące złotych (31 grudnia 2009 roku: 3 017 tysięcy złotych); pozostały od dnia 31 grudnia 2010 roku okres amortyzacji licencji wynosi 8 lat;
- licencja na kotły odzysknicowe, której wartość bilansowa wynosi na dzień 31 grudnia 2010 roku 257 tysięcy złotych (31 grudnia 2009: 385 tysięcy złotych); pozostały od dnia 31 grudnia 2010 roku okres amortyzacji licencji wynosi 2 lata.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Grupie ani na dzień 31 grudnia 2010 roku ani na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa wykazała wartość firmy w kwocie 376 tysięcy złotych powstałą z rozliczenia przeprowadzonej przez jednostkę dominującą w 2007 roku transakcji nabycia przedsiębiorstwa Wyrskich Zakładów Urządzeń Przemysłowych „NOMA INDUSTRY” Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Wyrach.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku jednostka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości powyższego aktywa. Test na utratę wartości firmy nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

Amortyzacja patentów i licencji:

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 5 do 10 lat.

Prace badawcze i prace rozwojowe:

Grupa w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie poniosła kosztów prac badawczych ani prac rozwojowych.

20. Połączenia jednostek gospodarczych

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku spółki Grupy Kapitałowej nie łączyły się z innymi jednostkami gospodarczymi.

21. Wartość firmy z konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w związku z przejęciem kontroli nad Grupą Kapitałową FPM, Grupa Kapitałowa RAFAKO prezentuje wartość firmy z konsolidacji w kwocie 4 263 tysiące złotych.

	Wartość godziwa (w tysiącach złotych)
Koszty połączenia z FPM S.A.	28 872
Wartość przejętych 66,31% aktywów netto	26 067
Wartość firmy z konsolidacji FPM S.A.	2 805
Przejęta wartość firmy z konsolidacji Grupy FPM	1 458
Wartość firmy z konsolidacji Grupy RAFAKO	4 263

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku jednostka dominująca i jednostka zależna będąca jednocześnie jednostką dominującą niższego szczebla przeprowadziły test na utratę wartości powyższego aktywa. Test na utratę wartości firmy nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

22. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W latach zakończonych 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku, jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

23. Akcje/udziały w spółkach

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Akcje/udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie	—	—
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	516	534
	516	534

Akcje/udziały w spółkach zależnych nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku, ani na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Akcje/udziały w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku:

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.*	Zhangjiakou Chiny	produkcja i sprzedaż kotłów	4 644	(4 644)	—	26,23	26,23%
			4 644	(4 644)	—		

* spółka opisana również w notcie 24

Dane finansowe jednostek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2010 roku*:

Nazwa Spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zyski zatrzymane	zobowiązania	należności	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona wartość akcji / udziałów	otrzymane lub należne dywidendy
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.**	26 077	17 702	(502)	152 511	86 192	178 588	99 636	—	—

* dane finansowe spółki prezentowane wg chińskich standardów rachunkowości,

** dane na dzień 31 grudnia 2009 roku

Dane finansowe jednostek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2009 roku*:

Nazwa Spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zyski zatrzymane	zobowiązania	należności	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona wartość akcji / udziałów	otrzymane lub należne dywidendy
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.	26 077	17 702	(502)	152 511	86 192	178 588	99 636	—	—

* dane finansowe spółki prezentowane wg chińskich standardów rachunkowości

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Udział Grupy w pozostałych jednostkach przedstawia się następująco:

31 grudnia 2010 roku*

<i>nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej</i>	<i>siedziba</i>	<i>przedmiot przedsiębiorstwa</i>	<i>wartość bilansowa akcji (udziałów)</i>	<i>kapitał własny</i>	<i>kapitał zakładowy</i>	<i>% udział w kapitale</i>	<i>% udział w ogólnej liczbie głosów</i>
APC Metalchem S.A. w upadłości**	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	—	(35 973)	(17 563)	0,12%	0,12%
ENGOREM Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki produkcja dźwignic	6	8 095	1 165	0,04%	0,04%
FAMAK S.A.	Kluczbork	i maszyn do transportu ciągłego	18	23 163	77 366	0,02%	0,02%
MORFEO S.A. w upadłości***	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	—	(43 537)	2 311	0,03%	0,03%
TAURON Polska Energia S.A.****	Katowice	wytwarzanie energii elektrycznej	491	14 831	14 305	0,01%	0,01%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	—	(107 986)	59 371	0,67%	0,67%
			515				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR, dane nieweryfikowane

** - dane na 30 czerwca 2007 roku

***- dane na 31 grudnia 2005 roku

****- dane na 30 września 2010 roku

Udział Grupy w pozostałych jednostkach przedstawia się następująco:

31 grudnia 2009 roku*

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>siedziba</i>	<i>przedmiot przedsiębiorstwa</i>	<i>wartość bilansowa akcji (udziałów)</i>	<i>kapitał własny</i>	<i>kapitał zakładowy</i>	<i>% udział w kapitale</i>	<i>% udział w ogólnej liczbie głosów</i>
APC Metalchem S.A. w upadłości****	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	—	(35 973)	(17 563)	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	3 495	501	2,55%	2,55%
ENGOREM Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki produkcja dźwignic	6	9 178	1 165	0,04%	0,04%
FAMAK S.A.**	Kluczbork	i maszyn do transportu ciągłego	18	20 038	77 366	0,02%	0,02%
MORFEO S.A. w upadłości***	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	—	(43 537)	2 311	0,03%	0,03%
PKE S.A.	Katowice	wytwarzanie energii elektrycznej	489	3 877 157	1 559 232	0,01%	0,01%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	—	(109 737)	59 371	0,67%	0,67%
			534				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR, dane nieweryfikowane

** - dane na 31 grudnia 2009 roku

***- dane na 30 czerwca 2007 roku

****- dane na 31 grudnia 2005 roku

24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa wycenia zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nocie 6.8.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa prezentuje wartość udziałów w spółce SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou, Chiny, w której jednostka dominująca posiada udział w wysokości 26,23%. Podstawowym przedmiotem działalności SANBEI-RAFAKO jest produkcja i sprzedaż kotłów dla średnich i małych elektrowni. Spółka SANBEI-RAFAKO sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z chińskimi standardami rachunkowości. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, Grupa nie wywiera znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną ze względu na ograniczoną w znacznym stopniu możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki operacyjnej i finansowej jednostki, wobec czego Grupa wykazuje daną inwestycję w cenie nabycia. Udziały w spółce o wartości wg ceny nabycia 4 644 tysiące złotych są w całości objęte odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.*

	31 grudnia 2010**	31 grudnia 2009
Udział w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki stowarzyszonej:	4 643	4 643
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	168 864	168 864
Aktywa trwałe (długoterminowe)	9 724	9 724
Zobowiązania krótkoterminowe	152 511	152 511
Zobowiązania długoterminowe	—	—
Aktywa netto	<u>26 077</u>	<u>26 077</u>
	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2010**</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2009</i>
Udział w dochodach i zysku jednostki stowarzyszonej:	919	919
Dochody	—	—
Zyski	<u>3 505</u>	<u>3 505</u>

*- dane finansowe zgodnie z chińskimi standardami rachunkowości stosowanymi przez spółkę SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.

** - RAFAKO S.A. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie otrzymała wyników finansowych spółki SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. za 2010 rok

25. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Pożyczki udzielone	—	—
Lokaty długoterminowe, w tym:	3 452	3 645
- stanowiące zabezpieczenie udzielonych Grupie gwarancji bankowych	3 452	3 645
Pozostałe aktywa długoterminowe	20	10
Inne	—	—
	<u>3 472</u>	<u>3 655</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

26. Zapasy

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Materialy (według ceny nabycia)		
Według ceny nabycia	37 212	34 542
Według wartości netto możliwej do uzyskania	30 908	26 820
Produkty gotowe:	—	—
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	799	1 478
Według wartości netto możliwej do uzyskania	799	1 478
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u><u>31 707</u></u>	<u><u>28 298</u></u>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Stan na początek okresu	(7 722)	(4 796)
- utworzenie odpisu aktualizującego	(57)	(3 148)
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	1 475	222
Stan na koniec okresu	<u><u>(6 304)</u></u>	<u><u>(7 722)</u></u>

Zapasy materiałów o wartości 5 000 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zapasy materiałów nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	612	1 033
- do 12 miesięcy	612	1 033
- powyżej 12 miesięcy	—	—
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	223 382	161 342
- do 12 miesięcy	222 320	160 534
- powyżej 12 miesięcy	1 062	808
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	1 326
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	50 063	68 949
- należności z tytułu pozostałych podatków	9 005	36 740
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	39 036	20 428
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	—	—
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	12	717
- ubezpieczenia rzeczowe	656	5 190
- pozostałe	1 354	5 874
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	—	—
Należności ogółem (netto)	274 075	232 650
Odpis aktualizujący należności	63 561	39 020
Należności brutto	337 636	271 670

Grupa dokonała korekty należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 roku. Korekta ta nie miała wpływu na kapitały własne Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku. Szczegółowo zagadnienie to zostało przedstawione w nocie 30.9 niniejszego sprawozdania.

27.1. Odpisy aktualizujące wartość należności:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Stan na początek okresu, w tym:	(39 020)	(29 251)
- należności od podmiotów powiązanych	(21 692)	(21 639)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych, w tym:	(30 107)	(944)
- należności od podmiotów powiązanych	—	(53)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności finansowych	(1 186)	(8 946)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	6 594	48
- należności od podmiotów powiązanych	53	—
Wykorzystanie odpisu aktualizującego	158	73
Stan na koniec okresu	(63 561)	(39 020)
- należności od podmiotów powiązanych	(21 639)	(21 639)

W 2010 roku jednostka dominująca utworzyła odpis aktualizujący wartość należności wynikających z realizacji jednego z kontraktów na rzecz klienta zagranicznego w kwocie 23 762 tysiące złotych. Ze względu na ryzyko nierealizowalności powyższych należności, odpisem objęto całą wartość należności, w tym również należności nieprzeterminowane.

W 2009 roku jednostka dominująca utworzyła odpis aktualizujący wartość należności z tytułu toczącego się sporu z ING Bank Śląski S.A. w kwocie 8 946 tysięcy złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

27.2. Należności z tytułu dostaw, robót i usług (brutto) – o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty:

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
a) do 1 miesiąca	110 255	64 843
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	86 168	23 355
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	6 020	7 723
d) powyżej 12 miesięcy do 1 roku	678	8 099
e) powyżej 1 roku	1 121	824
f) należności przeterminowane	73 120	87 605
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	277 362	192 449
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(53 368)	(30 074)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	223 994	162 375

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o wartości bilansowej 96 183 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2010 roku (31 grudnia 2009 roku: 93 214 tysięcy złotych).

27.3. Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie:

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
a) do 1 miesiąca	17 784	45 865
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 999	8 633
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	8 039	2 873
d) powyżej 12 miesięcy do 1 roku	15 120	3 910
e) powyżej 1 roku	27 178	26 324
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	73 120	87 605
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(50 442)	(30 074)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	22 678	57 531

Na dzień 31 grudnia 2010 roku z kwoty należności przeterminowanych 21 639 tysiące złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych w całości objęte odpisem aktualizującym (31 grudnia 2009 roku: 21 692 tysięcy złotych).

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

27.4. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
a) w walucie polskiej	210 098	151 263
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	127 538	120 407
b1. jednostka/waluta tys./EUR	26 086	27 681
tys. zł	103 553	114 265
b2. jednostka/waluta tys./SEK	37 019	208
tys. zł	16 113	439
b3. jednostka/waluta tys./TRY	3 783	2 859
tys. zł	7 273	5 467
b4. jednostka/waluta tys./BAM	288	–
tys. zł	593	–
b5. pozostałe waluty w tys. zł	6	236
Należności krótkoterminowe, razem	337 636	271 670

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności. Jednakże, dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany na podstawie indywidualnych umów zawiera się w przedziale od 1 do 3 miesięcy. Grupa posiada także należności o dłuższym okresie spłaty, dotyczące rat gwarancyjnych na kontraktach długoterminowych.

Grupa posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem na nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

28. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Naliczone przychody ze sprzedaży według stopnia zaawansowania umów o usługę budowlaną	773 855	983 132
Wartość zafakturowanych przychodów ze sprzedaży	(486 186)	(875 032)
Wartość otrzymanych zaliczek na poczet realizacji umów	(74 677)	(43 768)
	212 992	64 332

Spółki Grupy Kapitałowej realizują umowy o usługę budowlaną, przy realizacji których przychody okresu wyliczone według stopnia zaawansowania przewyższają przychody zafakturowane. Spółki, po dokonaniu korekty o wartość otrzymanych zaliczek z tytułu realizacji umów, ujęły rozliczenia międzyokresowe z tytułu naliczonych przychodów ze sprzedaży stanowiące równowartość przyszłych należności z tytułu sprzedaży.

29. Aktywa finansowe krótkoterminowe

29.1. Instrumenty pochodne

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Kontrakty forward	2 357	888
Opcje walutowe	–	–
	2 357	888

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa posiada nierozliczone transakcje walutowe typu forward o dodatniej wartości godziwej. Są to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 13 814 331 EUR.

<i>Lp.</i>	<i>Data zawarcia</i>	<i>Data rozliczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kurs rozliczenia</i>	<i>Nominał transakcji (EUR)</i>	<i>Wycena transakcji na 31.12.2010 (PLN)</i>	<i>Bank</i>
1.	2010-12-17	2011-02-28	EUR/PLN	4,0050	2 872 522,00	86 545,45	BGŻ
2.	2010-12-20	2011-04-29	EUR/PLN	4,0017	1 436 809,00	37 047,79	BGŻ
3.	2010-05-06	2012-02-28	EUR/PLN	4,2440	800 000,00	114 939,73	PKO BP S.A.
4.	2010-05-05	2012-03-30	EUR/PLN	4,1300	675 000,00	25 631,65	BRE Bank
5.	2010-05-06	2012-03-30	EUR/PLN	4,2555	550 000,00	78 489,56	PKO BP S.A.
6.	2010-05-05	2012-04-30	EUR/PLN	4,1380	890 000,00	33 692,29	BRE Bank
7.	2010-05-06	2012-04-30	EUR/PLN	4,2605	890 000,00	120 433,10	PKO BP S.A.
8.	2010-05-05	2012-05-31	EUR/PLN	4,1460	900 000,00	33 887,98	BRE Bank
9.	2009-05-28	2012-06-29	EUR/PLN	4,6250	1 800 000,00	876 183,84	BRE Bank
10.	2010-05-05	2012-06-29	EUR/PLN	4,1530	900 000,00	33 290,23	BRE Bank
11.	2009-05-27	2012-12-28	EUR/PLN	4,6250	2 100 000,00	917 180,59	BRE Bank
					13 814 331,00	2 357 322,21	

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

Wzrost kursu EUR powyżej kursu spot, będącego istotnym składnikiem formuły wyceny przedmiotowych transakcji na dzień 31 grudnia 2010 roku (tj. powyżej kursu 3,9603 PLN/EUR), będzie skutkował zmniejszeniem dodatniej wyceny wykazanych transakcji. „Ujemny” wpływ ewentualnego wzrostu kursu EUR powyżej poziomu 3,9603 PLN/EUR na wycenę i wynik finansowy Spółki w części będzie rekompensowany wzrostem wartości kontraktów handlowych (a tym samym rentowności tych kontraktów) denominowanych w EUR i powiązanych z zawartymi transakcjami walutowymi.

29.2. Inwestycje krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Certyfikaty depozytowe funduszu Investor Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	–	1 315
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Allianz Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	22 009	30 711
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego KBC Gamma Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	5 295	4 985
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego PKO	–	1 224
	27 304	38 235

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

29.3. Lokaty krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	2 160	149 028
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	–	4 722
	2 160	149 028

Lokaty krótkoterminowe są środkami pieniężnymi Grupy zdeponowanymi w bankach na różne okresy, od trzech miesięcy do jednego roku.

29.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	16 194	61 635
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	158 817	6 067
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	–	–
	175 011	67 702

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółek wchodzących w skład Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 175 011 tysięcy złotych (31 grudnia 2009 roku: 67 702 tysiące złotych).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 16 000 tysięcy złotych (31 grudnia 2009 roku: 25 857 tysięcy złotych).

30. Kapitał własny

30.1. Kapitał podstawowy

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku 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
	69 600 000	139 200

30.2. Wartość nominalna akcji

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

30.3. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

30.4. Akcjonariusze jednostki dominującej o znaczącym udziale

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2010 roku jest zaprezentowana w załączniku nr 7 do sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2010 roku dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Struktura akcjonariatu uległa zmianie w okresie od 31 grudnia 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania i przedstawia się następująco:

Lista akcjonariuszy Spółki RAFAKO S.A. posiadających powyżej 5% akcji :				
Akcjonariusz /nazwa firmy/	Liczba akcji	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Laris Investments Sp. z o.o. (spółka zależna ELEKTRIM S.A.) ¹	26 064 251	26 064 251	37,45	37,45
ELEKTRIM S.A. ¹	8 682 189	8 682 189	12,47	12,47
BZ WBK AIB Asset Management S.A. (klienci) ² w tym:	14 788 291	14 788 291	21,25	21,25
Arka BZ WBK FIO, którego organem jest BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. ³	9 565 483	9 565 483	13,74	13,74
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A., którego organem jest Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. ⁴	5 800 000	5 800 000	8,30	8,30

1- stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku

2 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 3 lutego 2010 roku

3 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 25 lutego 2011 roku

4 - stan akcji reprezentowany na ZWZ w dniu 15 czerwca 2010 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.

30.5. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 77 947 tysięcy złotych. W dniu 15 maja 2000 roku Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 41 169 tysięcy złotych na pokrycie nierozliczonych strat z lat ubiegłych. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

30.6. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany odpis w jednostkach Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

30.7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego zagranicznej jednostki zależnej oraz zagranicznego oddziału jednostki dominującej.

30.8. Zyski zatrzymane

W skład zysków zatrzymanych, zgodnie z metodologią MSSF, w porównywalnym okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem zaliczono:

	<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>	<i>Wynik roku bieżącego</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	37 354	—	37 354
Podział wyniku z lat ubiegłych	(31 005)	—	(31 005)
Wynik okresu	—	43 623	43 623
Wypłata dywidendy	(20 880)	—	(20 880)
Podwyższenie kapitału spółki zależnej	4 397	—	4 397
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	(10 134)	43 623	33 489
Na dzień 1 stycznia 2009 roku przed korektą	15 845	—	15 845
Korekta błędu jednostki zależnej	569	—	569
Na dzień 1 stycznia 2009 roku po korekcie	16 414	—	16 414
Podział wyniku z lat ubiegłych	(6 369)	—	(6 369)
Wynik okresu	—	37 749	37 749
Wypłata dywidendy	(10 440)	—	(10 440)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	(395)	37 749	37 354

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku w wysokości 43 623 tysiące złotych, przeniesienia zysków z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 31 005 tysięcy złotych, wypłaty dywidendy w kwocie 20 880 tysięcy złotych oraz dokonania podwyższenia kapitału podstawowego spółki zależnej w kwocie 4 397 tysięcy złotych wartość zysków zatrzymanych Grupy wyniosła 33 489 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku w wysokości 37 749 tysięcy złotych, przeniesienia zysków z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 6 369 tysięcy złotych, wypłaty dywidendy w kwocie 10 440 tysięcy złotych oraz korekty błędu z lat ubiegłych w wysokości 569 tysięcy złotych wartość zysków zatrzymanych Grupy wyniosła 37 354 tysięcy złotych.

30.9. Korekta błędu z lat ubiegłych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku Grupa dokonała korekty błędu z lat ubiegłych. Jednostka dominująca skorygowała zobowiązania z tytułu podatku dochodowego oraz rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jednostka dominująca stwierdziła błędne zakwalifikowanie dla celów ustalenia wysokości zobowiązania podatkowego kosztów z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, w związku z czym skorygowano zeznanie podatkowe oraz oszacowano wartość należnych odsetek od zobowiązań podatkowych. Jednostka dominująca zweryfikowała rozliczenie kosztów kontraktu realizowanego częściowo poprzez Oddział w Turcji, w związku z czym część kosztów kontraktu zostało przekwalifikowanych do kosztów podatkowych jednostki dominującej, w związku z czym dokonano korekty rozliczenia z tytułu podatku dochodowego za 2009 rok oraz skorygowano rozliczenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Zmiany te nie wpłynęły na wartość kapitałów Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane na dzień 31 grudnia 2009 roku przed korektą	32 220
Korekta z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	981
Korekta kosztów Oddziału w Turcji	(1 798)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane na dzień 31 grudnia 2009 roku po korekcie	31 403

Należności z tytułu podatku dochodowego wykazane na dzień 31 grudnia 2009 roku przed korektą	509
Korekta z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	(981)
Korekta kosztów Oddziału w Turcji	1 798
Należności z tytułu podatku dochodowego wykazane na dzień 31 grudnia 2009 roku po korekcie	1 326

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane na dzień 31 grudnia 2008 roku przed korektą	40 723
Korekta z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	395
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane na dzień 31 grudnia 2008 roku po korekcie	41 118

Należności z tytułu podatku dochodowego wykazane na dzień 31 grudnia 2008 roku przed korektą	5 306
Korekta z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	(395)
Należności z tytułu podatku dochodowego wykazane na dzień 31 grudnia 2008 roku po korekcie	4 911

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku Grupa dokonała korekty błędu z lat ubiegłych. Korekta dotyczyła błędu ustalenia wartości wyceny środków trwałych oraz ustalenia prawidłowej wartości rezerwy na podatek odroczonego z tytułu wyceny środków trwałych.

31. Kapitał udziałów niekontrolujących (niekontrolujący udział w kapitale własnym)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Początek okresu przed korektą	13 927	12 601
Korekta błędu z lat ubiegłych	—	238
Początek okresu po korekcie	13 927	12 839
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	—	—
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostek zagranicznych	(16)	7
Darowizna udziałów w spółce zależnej	(4)	—
Nabycie akcji spółki zależnej.	(447)	—
Podwyższenie kapitału podstawowego spółki zależnej	(4 397)	—
Udział w wyniku jednostek zależnych	663	1 081
Koniec okresu	9 726	13 927

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty*</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Krótkoterminowe					
Kredyty w rachunku bieżącym					
Kredyt otrzymany 14.04.2005 roku z BRE Bank S.A. w kwocie 7 milionów złotych zabezpieczony wekslem własnym in blanco, cesją należności oraz zastawem na zapasach	PLN	WIBOR 1M+1,5%	29.03.2011	–	–
Pozostałe kredyty					
Kredyt odnawialny otrzymany 16.11.2009 roku z BRE Bank S.A. w kwocie 1 miliona złotych zabezpieczony wekslem in blanco i cesją należności	PLN	WIBOR 1M+1,3%	14.01.2010	–	1 000
Kredyt odnawialny otrzymany 17.11.2009 roku z BRE Bank S.A. w kwocie 1 miliona złotych zabezpieczony wekslem in blanco i cesją należności	PLN	WIBOR 1M+1,3%	15.01.2010	–	1 000
Kredyt odnawialny otrzymany 21.12.2009 roku z BRE Bank S.A. w kwocie 2 milionów złotych zabezpieczony wekslem in blanco i cesją należności	PLN	WIBOR 1M+1,3%	19.02.2010	–	2 000
Kredyt odnawialny otrzymany 23.12.2009 roku z BRE Bank S.A. w kwocie 500 tysięcy złotych zabezpieczony wekslem in blanco i cesją należności	PLN	WIBOR 1M+1,3%	21.02.2010	–	500
Kredyt odnawialny otrzymany 21.02.2007 roku z BRE Bank S.A. w kwocie 9 milionów złotych zabezpieczony wekslem in blanco i cesją należności	PLN	WIBOR 1M+2,1%	31.07.2014	–	–
				<u>–</u>	<u>4 500</u>

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku nastąpiło obniżenie zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 4 500 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nastąpiło obniżenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 5 143 tysiące złotych) i na dzień 31 grudnia 2010 roku spółki Grupy Kapitałowej nie wykazywały zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitału własnego, na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 0%.

33. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

33.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w notce 6.23. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego roku obrotowego przez profesjonalną firmę aktuarialną Grupa tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Na dzień 1 stycznia	21 651	19 819
Utworzenie rezerwy	1 962	3 527
Koszty wypłaconych świadczeń	(2 469)	(1 685)
Rozwiązanie rezerwy	(2)	(10)
Koniec okresu	21 142	21 651

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Stopa dyskontowa (%)	5,5	5,5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	—	—
Wskaźnik rotacji pracowników*	5	5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5	5

* Brak danych w raporcie aktuarium

33.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie tworzą rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

34. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w notce 6.27.2.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresach porównawczych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostek wchodzących w skład Grupy nie zostały skompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego pozostałych jednostek z Grupy. Wysokość rezerw tytułu dorocznego podatku dochodowego kształtuje się następująco:

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 043	3 589
	3 043	3 589

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

35.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	115	990
- do 12 miesięcy	115	990
- powyżej 12 miesięcy	—	—
Wobec jednostek pozostałych	181 505	108 360
- do 12 miesięcy	167 481	96 529
- powyżej 12 miesięcy	14 024	11 831
Razem	181 620	109 350

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku nastąpił wzrost zobowiązań Grupy wobec dostawców o 72 270 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nastąpił spadek zobowiązań Grupy wobec dostawców o 38 604 tysiące złotych).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 30-dniowym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku jednostki Grupy Kapitałowej nie posiadały przeterminowanych zobowiązań z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 41.5. dodatkowych informacji i objaśnień.

35.2. Zobowiązania z tytułu inwestycji

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwałe	2 463	4 616
	2 463	4 616

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca posiadała podpisane umowy dotyczące przyszłych zobowiązań z tytułu nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 1 320 tysięcy złotych. Umowy te dotyczą głównie inwestycji w maszyny i urządzenia techniczne.

W 2011 roku Grupa planuje ponieść nakłady inwestycyjne w kwocie 28 287 tysięcy złotych, w tym:

- rzeczowe aktywa trwałe 25 039 tysięcy złotych;
- wartości niematerialne 3 248 tysięcy złotych.

Plany inwestycyjne Grupy na rok 2010 zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok zakładały nakłady inwestycyjne w kwocie 41 598 tysięcy złotych, w tym:

- rzeczowe aktywa trwałe 25 902 tysiące złotych;
- wartości niematerialne 3 196 tysięcy złotych;
- długoterminowe inwestycje finansowe 12 500 tysięcy złotych.

Poniesione przez Grupę w 2010 roku nakłady na niefinansowy majątek trwały wyniosły 13 216 tysięcy złotych, w tym: środki trwałe 11 932 tysiące złotych, wartości niematerialne 1 284 tysiące złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

35.3. Pozostałe zobowiązania

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	149	407
Podatek zryczałtowany u źródła	–	–
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 736	1 585
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 363	6 133
Rozrachunki z Urzędem Skarbowym	486	–
Pozostałe	139	125
	8 873	8 250
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 701	5 509
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	12	23
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	–	–
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	–	–
	5 713	5 532
Pozostałe zobowiązania z tytułu:		
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	2 008	1 097
Rezerwy na koszty premii	11 449	9 367
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	8 595	13 229
Rezerwy na koszty z tytułu kar umownych	–	347
Rezerwy na straty z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną	3 826	5 400
Rezerwy na opóźniony spływ kosztów	–	381
Rezerwy na koszty audytu	93	90
Rezerwy na koszty poręczeń	2 144	–
Kosztów z tytułu nieterminowej realizacji kontraktu	57 504	7 703
Pozostałe	1 836	1 452
	87 455	39 066
	102 041	52 848

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Koszty z tytułu niewykorzystanych urlopów

Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczana jest miesięcznie w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów na koniec każdego miesiąca. W ciągu roku obrotowego na każdy miesiąc przypada jedna dwunasta należnego urlopu za cały rok, powiększona o wszystkie niewykorzystane dni z okresów poprzednich. Ustalona w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnią stawkę dzienną dla danego pracownika, ustaloną w oparciu o wynagrodzenie z miesiąca, na który rezerwa jest wyliczana powiększone o obciążenia z tytułu ZUS.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Początek okresu	1 097	1 003
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	2 095	1 177
Koszty wypłaconych świadczeń	(1 006)	–
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	(178)	(1 083)
Koniec okresu	2 008	1 097
Krótkoterminowe na dzień	2 008	1 097
Długoterminowe na dzień	–	–
	2 008	1 097

Koszty z tytułu premii

Jednostka dominująca wypłaca pracownikom premię roczną, której wysokość jest uzależniona od stopnia realizacji zysku operacyjnego firmy. Zgodnie z postanowieniami Układu Zbiorowego Pracy (UZP), po zatwierdzeniu rocznych sprawozdań finansowych jednostek Grupy Kapitałowej, w terminie do 30 dni, Zarząd – po zasięgnięciu opinii Związków Zawodowych – podejmuje decyzję o wypłacie premii uznaniowej dla pracowników Spółek. W ciągu roku obrotowego spółki Grupy tworzą rezerwę z tytułu premii rocznej w wysokości określonej w UZP, o ile Zarządy Spółek nie podejmą decyzji o jej nie tworzeniu.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Początek okresu	9 367	6 706
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	10 355	8 832
Koszty wypłaconych świadczeń	(6 026)	(4 937)
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	(2 247)	(1 234)
Koniec okresu	11 449	9 367
Krótkoterminowe na dzień	8 964	8 282
Długoterminowe na dzień	2 485	1 085
	11 449	9 367

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Koszty napraw gwarancyjnych

Rezerwy na naprawy gwarancyjne są tworzone w następstwie oszacowania spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów nadzoru, napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych z zobowiązaniami kontraktowymi jednostek wchodzących w skład Grupy, wynikającymi z zakończenia realizacji umowy o usługę budowlaną. Wysokość tworzonej rezerwy jest sumą oszacowanych kosztów (własnych i kosztów „zewnętrznych” dostaw i usług) pomniejszoną o spodziewane, prawdopodobne przychody z tytułu refundacji tych kosztów (np. od dostawców i podwykonawców).

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Początek okresu	13 229	5 686
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	8 518	14 073
Poniesione koszty napraw gwarancyjnych	(13 152)	(6 530)
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie		
Koniec okresu	8 595	13 229
Krótkoterminowe na dzień	8 595	13 229
Długoterminowe na dzień	–	–
	8 595	13 229

Straty wynikające z umów o usługę budowlaną

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwy na przewidywane straty na kontraktach zgodnie z metodologią opisaną w nocie 6.26.3. Jeśli na podstawie analizy wynika, iż szacunkowe koszty całkowite kontraktu przewyższą wiarygodne przychody z kontraktu (tzn. całkowity wynik na kontrakcie będzie stratą), wtedy cała strata na kontrakcie rozpoznawana jest w danym okresie obrotowym.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Początek okresu	5 399	2 522
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	11 316	4 876
Poniesione koszty	–	(1 998)
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	(12 889)	–
Koniec okresu	3 826	5 400
Krótkoterminowe na dzień	2 606	590
Długoterminowe na dzień	1 220	4 810
	3 826	5 400

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

Na dzień bilansowy tworzy się rezerwę na opóźniony spływ kosztów, w wysokości rzeczywistych kosztów poniesionych przez spółki Grupy, lecz nie stanowiących jeszcze zobowiązania oraz innych poniesionych kosztów, ustalonych w wiarygodny sposób, których wysokość oraz data powstania zobowiązania nie jest znana na dzień bilansowy.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Początek okresu	7 703	144
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	51 450	7 703
Poniesione koszty	—	—
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	(1 649)	(144)
Koniec okresu	<u>57 504</u>	<u>7 703</u>
Krótkoterminowe na dzień	57 504	7 703
Długoterminowe na dzień	—	—
	<u>57 504</u>	<u>7 703</u>

Koszty z tytułu kar umownych (innych niż kary za nieterminową realizację umowy)

Spółki Grupy tworzą rezerwę na karę umowną, jeżeli występuje istotne prawdopodobieństwo naliczenia kary za niedotrzymanie zapisanych w umowie i objętych karą parametrów technicznych lub jeśli w związku z realizacją danej umowy zostały naruszone dobra osób trzecich. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za niedotrzymanie parametr techniczny lub z możliwej do oszacowania wartości zobowiązania wobec osób trzecich.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Początek okresu	347	1 475
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	—	555
Poniesione koszty	—	(989)
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	(347)	(694)
Koniec okresu	<u>—</u>	<u>347</u>
Krótkoterminowe na dzień	—	347
Długoterminowe na dzień	—	—
	<u>—</u>	<u>347</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Koszty audytu

Rezerwa na koszty audytu tworzona jest w kwocie zapłaty za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy na podstawie umowy zawartej z audytorem. W okresie przed podpisaniem umowy za podstawę szacunków wartości rezerwy przyjmuje się kwotę zapłaty za audyt z umowy z roku poprzedniego. Po podpisaniu umowy z audytorem o badanie za dany rok, kwota rezerwy jest korygowana do wysokości kwot wynikających z umowy.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Początek okresu	90	130
Utworzenie rezerwy	110	107
Poniesione koszty	(107)	(125)
Rozwiązanie rezerwy	–	(22)
Koniec okresu	<u>93</u>	<u>90</u>
Krótkoterminowe na dzień	93	90
Długoterminowe na dzień	–	–
	<u>93</u>	<u>90</u>

35.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Podatek dochodowy od osób prawnych	<u>4 683</u>	<u>–</u>
	<u>4 683</u>	<u>–</u>

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku w spółkach Grupy nie miały miejsca kontrole podatkowe.

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku w spółkach Grupy, za wyjątkiem jednej spółki zależnej, nie miały miejsca kontrole podatkowe. W jednostce zależnej miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych przeprowadzona przez Drugi Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku Białej. Kontrolą objęto okres 12 miesięcy 2006 roku. Kontrola została zakończona decyzją określającą wysokość zobowiązania podatkowego wyższą od zadeklarowanej przez jednostkę zależną o kwotę 8 418 złotych. Kwota powyższa została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

36. Pozostałe zobowiązania finansowe

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych		
Kontrakty forward na waluty obce	4 165	11 015
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	578	622
	4 743	11 637

36.1. Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa posiada nierozliczone transakcje walutowe typu forward. Są to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 13 685 000 EUR oraz transakcje kupna korony szwedzkiej SEK w kwocie 21 840 000 SEK.

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

<i>Lp.</i>	<i>Data zawarcia</i>	<i>Data rozliczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kurs rozliczenia</i>	<i>Nominał transakcji (w SEK)</i>	<i>Wycena transakcji na 31.12.2010 (w tys. zł)</i>	<i>Bank</i>
1.	2010-12-22	2011-08-12	SEK/PLN	0,4510	14 560 000,00	(55 486,52)	PKO BP S.A.
2.	2010-12-22	2011-08-22	SEK/PLN	0,4511	3 640 000,00	(13 353,20)	PKO BP S.A.
3.	2010-12-22	2012-05-21	SEK/PLN	0,4544	3 640 000,00	(1 021,85)	PKO BP S.A.
					21 840 000,00	(69 861,57)	

Spadek kursu SEK poniżej kursu spot będącego istotnym składnikiem formuły wyceny przedmiotowych transakcji na dzień 31 grudnia 2010 roku (tj. poniżej kursu 0,4415 PLN/SEK), będzie skutkował zwiększeniem ujemnej wyceny wykazanych transakcji. „Ujemny” wpływ ewentualnego spadku kursu SEK poniżej poziomu 0,4415 PLN/SEK na wycenę i wynik finansowy Spółki w części będzie rekompensowany spadkiem wartości dostaw (a tym samym niższymi kosztami) denominowanych w SEK i powiązanych z zawartymi transakcjami walutowymi.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

<i>Lp.</i>	<i>Data zamarcia</i>	<i>Data rozliczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kurs rozliczenia</i>	<i>Nominał transakcji (w EUR)</i>	<i>Wycena transakcji na 31.12.2010 (w tys. zł)</i>	<i>Bank</i>
1.	2008-10-29	2010-06-21	EUR/PLN	3,5955	6 000 000,00	(2 268 608,64)	BGŻ
1a	2010-12-20	2011-04-29	EUR/PLN	3,6030	3 000 000,00	(1 160 553,73)	BGŻ
1b	2010-12-17	2011-01-31	EUR/PLN	3,5980	3 000 000,00	(1 108 054,91)	BGŻ
2.	2008-10-29	2010-12-20	EUR/PLN	3,6045	4 000 000,00	(1 587 624,73)	BGŻ
2a	2010-12-20	2011-04-07	EUR/PLN	3,6060	760 000,00	(287 148,34)	BGŻ
2b	2010-12-20	2011-06-07	EUR/PLN	3,6080	900 000,00	(352 575,35)	BGŻ
2c	2010-12-20	2011-08-09	EUR/PLN	3,6090	540 000,00	(219 217,36)	BGŻ
2d	2010-12-20	2011-12-20	EUR/PLN	3,6120	1 800 000,00	(728 683,68)	BGŻ
3.	2010-04-28	2012-10-26	EUR/PLN	4,1360	800 000,00	(42 275,33)	PKO BP S.A.
4.	2010-04-28	2012-12-20	EUR/PLN	4,1485	900 000,00	(57 968,83)	PKO BP S.A.
5.	2010-04-28	2013-01-28	EUR/PLN	4,1610	900 000,00	(60 216,77)	PKO BP S.A.
6.	2010-04-01	2011-04-01	EUR/PLN	3,9185	1 000 000,00	(76 364,74)	BRE BANK SA
7.	2010-04-19	2011-02-07	EUR/PLN	3,9625	50 000,00	(964,07)	BRE BANK SA
8.	2010-04-19	2011-04-19	EUR/PLN	3,9750	35 000,00	(870,93)	BRE BANK SA
					13 685 000,00	(4 094 894,04)	

Wzrost kursu EUR powyżej kursu spot będącego istotnym składnikiem formuły wyceny przedmiotowych transakcji na dzień 31 grudnia 2010 roku (tj. powyżej kursu 3,9603 PLN/EUR), będzie skutkował zwiększeniem ujemnej wyceny wykazanych transakcji. „Ujemny” wpływ ewentualnego wzrostu kursu EUR powyżej poziomu 3,9603 PLN/EUR na wycenę i wynik finansowy Spółki w części będzie rekompensowany wzrostem wartości kontraktów handlowych (a tym samym rentowności tych kontraktów) denominowanych w EUR i powiązanych z zawartymi transakcjami walutowymi.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

36.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na koniec okresu sprawozdawczego jednostki Grupy Kapitałowej RAFAKO posiadają trzynaście podpisanych umów leasingu finansowego. W latach 2007-2010 jednostka zależna zawarła trzynaście umów leasingu finansowego. Warunki tych umów przedstawia poniższe zestawienie:

	<i>Data zawarcia umowy</i>	<i>Wartość początkowa środka trwałego w tys. zł</i>	<i>Okres, na który zawarto umowę</i>	<i>Waluta umowy</i>	<i>Zobowiązanie z tytułu leasingu w tys. zł na dzień</i>	
					<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Umowa leasingu samochodu osobowego	8.02.2006	107	48 miesięcy	EUR	–	2
Umowa leasingu automatu do cięcia tlenem	5.10.2006	314	36 miesięcy	EUR	–	85
Umowa leasingu półautomatu spawalniczego	25.10.2006	45	36 miesięcy	PLN	–	9
Umowa leasingu wózka widłowego	14.12.2006	74	36 miesięcy	EUR	–	17
Umowa leasingu samochodu osobowego	12.10.2007	44	35 miesięcy	PLN	–	11
Umowa leasingu kopiarko-plotera	23.11.2007	41	35 miesięcy	PLN	–	13
Umowa leasingu prasy krawędziowej	29.11.2007	355	59 miesięcy	PLN	147	179
Umowa leasingu półautomatu spawalniczego	22.01.2008	59	35 miesięcy	PLN	12	25
Umowa leasingu półautomatu spawalniczego	23.06.2008	59	35 miesięcy	PLN	20	31
Umowa leasingu suwnicy dwudźwigarowej	29.10.2008	163	60 miesięcy	PLN	85	94
Umowa leasingu sterowników	08.06.2009	125	48 miesięcy	PLN	69	76
Umowa leasingu samochodu osobowego	25.10.2010	74	35 miesięcy	PLN	56	–
Umowa leasingu samochodu osobowego	25.10.2010	58	35 miesięcy	PLN	44	–
Umowa leasingu samochodu osobowego	25.10.2010	55	35 miesięcy	PLN	43	–
Umowa leasingu sprężarki śrubowej	25.07.2007	37	36 miesięcy	PLN	–	12
Umowa leasingu półautomatu spawalniczego	13.03.2008	31	30 miesięcy	PLN	–	9
Umowa leasingu systemu wentylacji	13.06.2008	57	48 miesięcy	PLN	22	35
Umowa leasingu oprogramowania INNA	20.04.2009	37	24 miesiące	PLN	7	24
Umowa leasingu przecinarka plazmowa	20.10.2010	15	36 miesięcy	PLN	12	–
Umowa leasingu urządzenie spawalnicze	20.10.2010	35	36 miesięcy	PLN	33	–
Umowa leasingu oprogramowanie OPTIMA	04.08.2010	40	52 miesiące	PLN	28	–
Razem		1 825			578	622

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

37. Dotacje

Dotacje wykazane w sprawozdaniu finansowych na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiły 29 tysięcy złotych. Otrzymane dotacje dotyczą:

- działalności prewencyjnej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A., w ramach której spółka dofinansowała projekt, dostawy oraz instalację systemów detekcji i sygnalizacji gazu ziemnego dla dwóch pieców gazowych w RAFAKO S.A.; dotacja ma charakter pieniężny,
- projektu badawczego pt.: "Opracowanie technologii dla wysokosprawnych „zero-emisyjnych” bloków węglowych zintegrowanych z wychwytem CO₂ ze spalin” realizowanego w ramach strategicznego programu badań naukowych i prac rozwojowych „Zaawansowane technologie pozyskiwania energii” Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie; dotacja ma charakter pieniężny,
- modernizację środka trwałego mającej na celu poprawę konkurencyjności spółki zależnej poprzez wdrożenie nowej technologii czyszczenia powierzchni,
- modernizacji środka trwałego mającej na celu zwiększenie wydajności procesu cięcia profili kształtowych o dużych gabarytach, poprawę warunków bhp, obniżenie kosztów produkcji oraz podwyższenie jakości oferowanych produktów.

Rozliczenia z tytułu dotacji:

<i>Cel dotacji</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2009</i>	<i>Zwiększenia w okresie</i>	<i>Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie</i>	<i>Zwrot dotacji w okresie</i>	<i>Inne zmniejszenia dotacji w okresie</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2010</i>
Modernizacja środków trwałych	103	31	(49)	–	–	85
Realizacja części projektu badawczego	–	160	(160)	–	–	–
	<u>103</u>	<u>191</u>	<u>(209)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>85</u>

38. Przychody przyszłych okresów

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Przychody przyszłych okresów z tytułu:		
Otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	94 138	127 559
Wycena kontraktów długoterminowych	135 181	79 930
Inne	–	–
	<u>229 319</u>	<u>207 489</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

39. Uzgodnienie kwot zawartych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z odpowiadającymi im pozycjami wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

*Rok zakończony
31 grudnia 2010*

Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(42 723)
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprzedaży środków trwałych	(119)
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	<u><u>(42 842)</u></u>

40. Należności i zobowiązania warunkowe

40.1. Należności warunkowe

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	198 577	175 036
Otrzymane poręczenia spłaty kredytów i gwarancji bankowych, w tym:	16 058	16 227
- na rzecz jednostki powiązanej	—	—
Należności dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	—	—
Weksle otrzymane pod zabezpieczenie	6 535	10 822
- na rzecz jednostki powiązanej	558	1 045
Akredytywy	17 303	30 994
Blokady na rachunku dostawców	223	—
	<u><u>238 696</u></u>	<u><u>233 079</u></u>

40.2. Zobowiązania warunkowe

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	682 905	724 571
Poręczenia kredytu bankowego, w tym:	—	—
- na rzecz jednostki powiązanej	—	—
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	—	—
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	—	—
Weksle wydane pod zabezpieczenie	5 845	10 796
- na rzecz jednostki powiązanej	—	220
Akredytywy	—	1 479
	<u><u>688 750</u></u>	<u><u>737 066</u></u>

40.3. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Postępowania układowe i upadłościowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku łączna wartość zgłoszonych przez spółki Grupy Kapitałowej wierzytelności w postępowaniach układowych i upadłościowych wynosi 3 630 tysięcy złotych.

Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca oraz spółki zależne były stronami w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności spornych w łącznej kwocie 35 104 tysiące złotych.

Wierzytelność o największej wartości, tj. 11 500 tysięcy USD (34 476 tysięcy złotych) dotyczy roszczenia jednostki dominującej o zapłatę odszkodowania przez Spółkę Akcyjną Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie, z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez klienta. W 2009 roku sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla jednostki dominującej wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 sierpnia 2010 roku jednostka dominująca otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez jednostkę dominującą w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO S.A. tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11 500 tysięcy USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wierzytelności, jednostka dominująca nie ujęła powyższej kwoty w przychodach Spółki.

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

ING Bank Śląski S.A., wykorzystując przywilej egzekucyjny w postaci BTE, przeprowadził egzekucję na kwotę 8 997 tysięcy złotych. Zarząd jednostki dominującej od początku kwestionował prawo Banku do dokonania obciążenia. W odpowiedzi na działania Banku jednostka dominująca w dniu 3 listopada 2009 roku złożyła pozew o zapłatę wyegzekwowanych kwot w Sądzie Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy. W dniu 25 listopada 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy wydał wyrok zasądzający od ING Banku Śląskiego S.A. na rzecz jednostki dominującej kwotę 8 997 tysięcy złotych wraz z kosztami postępowania i kosztami zastępstwa procesowego. Wyrok nie jest prawomocny. Działając zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, jednostka dominująca dokonała odpisu aktualizującego wartość należności spornej z tego tytułu.

40.4. Gwarancje

Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2010 roku posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wartości 682 905 tysięcy złotych, w tym:

1. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 143 233 tysiące złotych udzielone przez BGŻ S.A. zabezpieczone umową o limit odnawialny oraz umową o udzielenie gwarancji kontraktowych,
2. gwarancje dobrego wykonania oraz zwrotu zaliczki o wartości 99 032 tysiące złotych udzielone przez Credit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności z kontraktu,
3. gwarancje dobrego wykonania oraz zwrotu zaliczki o wartości 51 730 tysięcy złotych udzielone przez Generali TU S.A. zabezpieczone wekslem in blanco,
4. gwarancje należytego wykonania umowy oraz właściwego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 43 352 tysiące złotych udzielone przez TUiR WARTA S.A. zabezpieczone umową,
5. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy w okresie technicznym o łącznej wartości 44 096 tysięcy złotych udzielone przez DnB Nord S.A. zabezpieczone umową o limit kredytowy,
6. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o wartości 42 604 tysiące złotych udzielone przez STU ERGO HESTIA S.A. zabezpieczone wekslem in blanco,
7. gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz z zwrotu zaliczki o łącznej wartości 39 712 tysięcy złotych udzielone przez PZU S.A. zabezpieczone wekslami in blanco oraz notarialnym oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kpc,
8. gwarancje dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz zapłaty należności o łącznej wartości 37 888 tysięcy złotych udzielone przez BRE BANK S.A. zabezpieczone umową współpracy,
9. gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy oraz z tytułu udziału w przetargu o łącznej wartości 36 972 tysiące złotych udzielone przez Kredyt Bank S.A. zabezpieczone wekslem własnym in blanco,
10. gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy oraz należytego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 28 929 tysięcy złotych udzielone przez Bank PeKaO S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności z kontraktu oraz zastawem na wierzytelnościach,
11. gwarancje dobrego wykonania oraz zwrotu zaliczki o wartości 29 458 tysięcy złotych udzielone przez Deutsche Bank Polska S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności z kontraktu,
12. gwarancje zwrotu zaliczki o wartości 24 905 tysięcy złotych udzielone przez Towarzystwo Ubezpieczeń InterRisk S.A. zabezpieczone wekslem własnym in blanco,
13. gwarancje udziału w przetargu, dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 15 413 tysięcy złotych udzielone przez Raiffeisen Bank Polska S.A. zabezpieczone umową o limit wierzytelności,
14. gwarancje udziału w przetargu, dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 12 453 tysiące złotych udzielone przez PKO BP S.A. zabezpieczone umową,
15. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 11 464 tysiące złotych udzielone przez BOŚ S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności oraz wekslem własnym in blanco,
16. gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy oraz terminowego usunięcia wad i usterek o wartości 10 922 tysiące złotych udzielone przez Towarzystwo Ubezpieczeń EULER HERMES S.A. zabezpieczone umowami o udzielenie gwarancji kontraktowych
17. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz terminowego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 10 676 tysięcy złotych udzielone przez T.U. Allianz Polska S.A. zabezpieczone umową o limit odnawialny oraz umową o udzielenie gwarancji kontraktowych,
18. gwarancje dobrego wykonania umowy udzielone przez ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości 66 tysięcy złotych zabezpieczone umową kredytową.

41. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy (informacje dotyczące należności przeterminowanych na koniec okresu obrotowego przedstawione są w nocie 27.3 dodatkowych informacji i objaśnień):

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia:</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 o znaczącym wpływie na Spółkę:					
ELEKTRIM S.A.	2010	—	87	—	1
	2009	—	59	—	1
Jednostki z Grupy Kapitałowej					
ELEKTRIM S.A.:					
ELEKTRIM-MEGADDEX S.A.	2010	—	—	—	16
	2009	—	—	—	16
PAK S.A.	2010	3 675	17	612	4
	2009	6 114	11	1 077	3
Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.	2010	—	574	—	94
	2009	—	613	—	104
Jednostka stowarzyszona:					
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.*	2010	—	—	—	—
	2009	—	—	—	—

*-przychód i należność z tytułu dywidendy objęto w pełnej wysokości odpisem aktualizującym

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

41.1. Jednostka dominująca Grupy

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAKO jest RAFAKO S.A.

41.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Laris Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jednostka zależna od ELEKTRIM S.A.) posiada 37,45% akcji zwykłych jednostki dominującej (31 grudnia 2009: 37,45%).

ELEKTRIM S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 12,47% akcji zwykłych jednostki dominującej (31 grudnia 2009 roku: 12,47%).

41.3. Jednostka stowarzyszona

SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou, Chiny

Jednostka dominująca posiada 26,23 %-owy udział w spółce SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. (31 grudnia 2009 roku: 26,23 %).

41.4. Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostki wchodzące w skład Grupy są współnikami

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadzą wspólnych przedsięwzięć.

41.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 i 2009 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. Wynagrodzenie ustalane jest najczęściej w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci bankowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygania ewentualnych sporów.

41.6. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

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.

41.7. Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Ilość akcji jednostki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, a także ilość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z jednostką dominującą, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na 31 grudnia 2010 roku, przedstawia poniższa tabela:

	<i>Nazwa spółki</i>	<i>Łączna liczba akcji (udziałów)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (udziałów) w złotych</i>
<i>Osoba zarządzająca</i>			
Wiesław Różacki	RAFAKO S.A.	10 000	20 000,00
<i>Osoba nadzorująca</i>			
Sławomir Sykucki	ELEKTRIM S.A.	5	5,00
Roman Jarosiński	ELEKTRIM S.A.	5	5,00

41.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 431	6 524
Świadczenia po okresie zatrudnienia	—	—
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	—	—
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	—	—
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	6 431	6 524

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród w tys. zł</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 556,0	570,2	—
Wiesław Różacki	600,0	270,0	—
Krzysztof Burek	480,0	102,1	—
Roman Czerwiński	168,0	102,1	—
Roman Jarosiński	—	96,0	—
Piotr Wawrzynowicz	308,0	—	—
Rada Nadzorcza	790,8	—	180,0
Krzysztof Pawelec	192,0	—	—
Roman Jarosiński*	180,0	—	180,0
Witold Okarma	96,0	—	—
Maciej Stradomski	44,4	—	—
Sławomir Sykucki	96,0	—	—
Piotr Wawrzynowicz	34,8	—	—
Marek Wiak	51,6	—	—
Leszek Wysłocki	96,0	—	—
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	266,0	—	—
Roman Jarosiński	150,0	—	—
Piotr Wawrzynowicz	116,0	—	—
Razem	2 612,8	570,2	180,0

*- wynagrodzenie dodatkowe z tytułu samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 575,2	787,0	1 051,0
Wiesław Różacki	600,0	208,0	—
Krzysztof Burek	255,2	75,0	—
Roman Czerwiński	255,2	—	—
Roman Jaroński	240,0	168,0	331,0
Eugeniusz Myska	224,8	168,0	240,0
Jerzy Thamm	—	168,0	480,0
Rada Nadzorcza	634,9	—	—
Krzysztof Pawelec	111,6	—	—
Roman Jaroński	30,3	—	—
Grażyna Kuś	70,5	—	—
Witold Okarma	82,3	—	—
Sławomir Sykucki	82,3	—	—
Piotr Wawrzynowicz	11,8	—	—
Marek Wiak	82,3	—	—
Marian Woronin	70,5	—	—
Leszek Wysłocki	93,3	—	—
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	116,0	—	—
Eugeniusz Myska	116,0	—	—
Razem	2 326,1	787,0	1 051,0

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej DOM Sp. z o.o. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	83	8	—
Mirosław Dziedzic	83	8	—
Rada Nadzorcza	211	—	—
Roman Jaroński	60	—	—
Jolanta Markowicz	52	—	—
Adam Górnicki	52	—	—
Piotr Wawrzynowicz	47	—	—
Razem	294	8	—

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej DOM Sp. z o.o. za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	164	—	36
Mirosław Dziedzic	85	—	19
Marian Balicz	79	—	17
Rada Nadzorcza	200	—	—
Eugeniusz Myszk	56	—	—
Jolanta Markowicz	50	—	—
Adam Górnicki	50	—	—
Wiesława Skrzynecka	44	—	—
Razem	364	—	36

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej RAFAKO Engineering Sp. z o.o. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	78	7	—
Maciej Kaczorowski	78	7	—
Rada Nadzorcza	155	—	—
Jolanta Góreczna	29	—	—
Roman Karbasz	29	—	—
Norbert Lejeune	34	—	—
Roman Jarosiński	34	—	—
Piotr Wawrzynowicz	29	—	—
Razem	233	7	—

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej RAFAKO Engineering Sp. z o.o. za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	111	5	—
Eugeniusz Myszk	39	—	—
Maciej Kaczorowski	72	5	—
Rada Nadzorcza	88	—	—
Jolanta Markowicz	31	—	—
Jolanta Góreczna	28	—	—
Roman Karbasz	28	—	—
Norbert Lejeune	1	—	—
Roman Jarosiński	1	—	—
Piotr Wawrzynowicz	1	—	—
Razem	199	5	—

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej FPM S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	456	186	33
Piotr Dzierżęga	276	100	4
Marian Januszkiewicz	180	86	29
Rada Nadzorcza	203	—	—
Eugeniusz Myszk	2	—	—
Jerzy Thamm	2	—	—
Maciej Kaczorowski	2	—	—
Michał Kajzerek	51	—	—
Krzysztof Matysek	50	—	—
Piotr Wawrzynowicz	40	—	—
Roman Jarosiński	56	—	—
	—	—	—
Razem	659	186	33

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej FPM S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	455	165	18
Piotr Dzierżęga	276	90	—
Marian Januszkiewicz	179	75	18
Rada Nadzorcza	204	—	—
Eugeniusz Myszk	60	—	—
Jerzy Thamm	52	—	—
Maciej Kaczorowski	52	—	—
Michał Kajzerek	40	—	—
	—	—	—
Razem	659	165	18

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej pośrednio PALSERWIS Sp. z o.o. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	90	32	1
Andrzej Bies	90	32	1
Rada Nadzorcza	83	—	—
Piotr Dzierżęga	25	—	—
Marian Januszkiewicz	28	—	—
Józef Wojtuszek	30	—	—
	—	—	—
Razem	173	32	1

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej pośrednio PALSERWIS Sp. z o.o. za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	90	42	—
Andrzej Bies	90	42	—
Rada Nadzorcza	83	—	—
Piotr Dzierżęga	25	—	—
Marian Januszkiewicz	28	—	—
Józef Wojtuszek	30	—	—
Razem	173	42	—

41.9. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadzą programu akcji pracowniczych.

42. Informacja o umowie z biegłym rewidentem lub podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 5 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej działając na podstawie uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, Al. J. Piłsudskiego 1A, 20-011 Lublin, wpisaną do rejestru KIBR pod numerem 232, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór audytora nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. W przeszłości jednostka dominująca korzystała z usług ww. firmy w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych jednostkowych i Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2006, 2007, 2008 oraz 2009 rok.

W dniu 14 lipca 2010 roku jednostka dominująca zawarła umowę z firmą DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie na dokonanie przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za półrocze i rok 2010. Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych została ustalona na poziomie 96 tysięcy złotych (w tym: sprawozdanie jednostkowe 68 tysięcy złotych, skonsolidowane 28 tysięcy złotych). Za rok 2009 łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych została ustalona na poziomie 91 tysięcy złotych. Spółka nie zawierała w 2010 roku innych umów z ww. podmiotem.

W dniu 15 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza spółki zależnej FPM S.A. działając na podstawie uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, Al. J. Piłsudskiego 1A, 20-011 Lublin, wpisaną do rejestru KIBR pod numerem 232, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór audytora nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. W dniu 26 lipca 2010 roku spółka zależna FPM S.A. zawarła umowę z firmą DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie przeprowadzenia przeglądu skonsolidowanego półrocznego pakietu sporządzonego dla potrzeb konsolidacji za pierwsze półrocze oraz badania jednostkowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok. Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych została ustalona na poziomie 33 tysięcy złotych (w tym: sprawozdanie jednostkowe 20 tysięcy złotych, skonsolidowane 13 tysięcy złotych). Za rok 2009 łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych została ustalona na poziomie 33 tysiące złotych. Spółka nie zawierała w 2010 roku innych umów z ww. podmiotem.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

W dniu 4 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza jednostki zależnej Palserwis Sp. z o.o. działając na podstawie uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo - Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, Al. J. Piłsudskiego 1A, 20-011 Lublin, wpisaną do rejestru KIBR pod numerem 232, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór audytora nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. W dniu 23 grudnia 2010 roku jednostka zależna Palserwis Sp. z o.o. zawarła umowę z firmą DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie na dokonanie badania sprawozdania jednostkowego za rok 2010. Wysokość wynagrodzenia za badanie sprawozdania finansowego została ustalona na poziomie 5,0 tysiąca złotych. Za rok 2009 łączna wysokość wynagrodzenia za badanie sprawozdania finansowego została ustalona na poziomie 5,5 tysiąca złotych. Spółka nie zawierała w 2009 roku innych umów z ww. podmiotem.

W dniu 21 października 2010 roku jednostka zależna PGL „DOM” Sp. z o.o. zawarła umowę z firmą DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie na wykonanie badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku. Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań została ustalona na poziomie 7 tysięcy złotych. Za rok 2009 łączna wysokość wynagrodzenia za badanie została ustalona na poziomie 7 tysięcy złotych.

W dniu 22 grudnia 2010 roku jednostka zależna RAFAKO Engineering Sp. z o.o. zawarła umowę z firmą DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie na wykonanie badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku. Łączna wysokość wynagrodzenia za badanie i przegląd sprawozdań została ustalona na poziomie 5 tysięcy złotych. Za rok 2009 łączna wysokość wynagrodzenia za badanie została ustalona na poziomie 5 tysięcy złotych.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*, w tym:		
- badanie sprawozdania jednostkowego	96	91
Inne usługi poświadczające	68	65
Usługi doradztwa podatkowego	—	—
Pozostałe usługi	—	—
Razem	96	91

* odnosi się do firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o.

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej RAFAKO jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta Grupa należą: kredyty bankowe, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, walutowe transakcje terminowe i umowy leasingu. Głównym zadaniem wspomnianych instrumentów jest wspomaganie i zabezpieczenie finansowe bieżącej działalności operacyjnej Grupy poprzez stabilizowanie i neutralizowanie ryzyk płynności finansowej, zmienności kursów walutowych i stóp procentowych, a także bezpieczne i efektywne lokowanie nadwyżek finansowych. Pozostałe instrumenty finansowe – takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług – powstają w związku z prowadzeniem przez spółki Grupy bieżącej działalności biznesowej i są nieodłącznym jej elementem.

Grupa nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi. Wszystkie opisane w niniejszym rozdziale instrumenty mają charakter wspomagający bezpośrednie procesy biznesowe, wynikające z prowadzonej przez spółki Grupy działalności podstawowej. Grupa nie dopuszcza do wykorzystania instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych czy innych, niepowiązanych ściśle z podstawową działalnością operacyjną spółek Grupy.

Najistotniejszym rodzajem ryzyka finansowego w analizowanym okresie było i jest obecnie ryzyko walutowe Grupy. Wielkość tego ryzyka została przedstawiona w nocie 43.2

Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w punkcie 6.17.

43.1. Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały aktywnych umów kredytowych. Ryzyko kredytowe oraz ewentualne zmiany stóp procentowych nie stanowiły zagrożenia dla działalności Grupy Kapitałowej. Brak zaangażowania kredytowego i związany z tym brak ryzyka stopy procentowej sprawia, że spółki Grupy Kapitałowej nie rozważają zawierania kontraktów terminowych na stopę procentową (swapy procentowe).

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku		
PLN	+ 1%	1 644
EUR	+ 1%	(6)
PLN	- 1%	(1 315)
EUR	- 1%	5
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku		
PLN	+ 1%	675
EUR	+ 1%	32
PLN	- 1%	(540)
EUR	- 1%	(26)

43.2. Ryzyko walutowe

Najistotniejszym rodzajem ryzyka finansowego, na które narażona jest Grupa jest ryzyko walutowe, które wynika ze zmian kursu walutowego, powodujących niepewność, co do przyszłego poziomu przepływów pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Ekspozycja na ryzyko walutowe Grupy wynika z faktu, że znaczna część jej przepływów pieniężnych jest wyrażona w walutach obcych. Zmiany kursu PLN do walut obcych, szczególnie mające miejsce w krótkim okresie czasu i występujące z dużą dynamiką, mogą mieć istotny wpływ zarówno na rentowność realizowanych kontraktów denominowanych w walutach obcych, jak i poziom różnic kursowych liczonych od pozycji aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, a przeliczanych na PLN.

W minionym okresie ponad 22% zafakturowanych przychodów Grupy wyrażonych było w walutach obcych, przede wszystkim w EUR.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym stosowana przez Grupę zakłada wykorzystanie w jak największym stopniu naturalnego zabezpieczenia. Grupa dąży do jak największego strukturalnego dopasowania przychodów i kosztów w tej samej walucie w ramach realizowanych kontraktów. Ekspozycja netto na ryzyko walutowe, która nie jest zabezpieczana w sposób naturalny, zabezpieczana jest w granicach od 30% do 70% szacowanej wartości ekspozycji netto, wyłącznie za pomocą zaakceptowanych typów instrumentów pochodnych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, jednostka dominująca zabezpieczyła około 102% ekspozycji walutowej w EUR i około 40% ekspozycji walutowej w SEK (ekspozycji rozumianej jako szacowana różnica pomiędzy przyszłymi wpływami i wydatkami wyrażonymi w walucie EUR/SEK, z uwzględnieniem salda zaliczek oraz środków pieniężnych), natomiast spółka zależna zabezpieczyła około 68% ekspozycji walutowej w EUR. Przekroczenie rekomendowanych poziomów zabezpieczeń przez jednostkę dominującą wynika z przejściowego wzrostu ekspozycji walutowej wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR, USD, GBP, TRY przy założeniu niezmienności innych czynników.

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>Wpływ na kapitał własny</i>
31 grudnia 2010 – EUR	+10%	7 363	5 964
	-10%	(7 363)	(5 964)
31 grudnia 2010 – SEK	+10%	1 604	1 299
	-10%	(1 604)	(1 299)
31 grudnia 2010 – TRY	+10%	361	292
	-10%	(361)	(292)
31 grudnia 2010 – BAM	+10%	59	48
	-10%	(59)	(48)
31 grudnia 2009 – EUR	+10%	26 267	21 276
	-10%	(26 267)	(21 276)
31 grudnia 2009 – TRY	+10%	547	443
	-10%	(547)	(443)

43.3. Ryzyko cen towarów

Grupa jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie materiałów strategicznych dla jej działalności. Na poziom tego ryzyka znacząco wpływa sytuacja na światowych rynkach cen surowców – stali, metali szlachetnych, paliw i energii powodowana zarówno wahaniami kursów walut jak i koncentracją producentów zmierzającą do prowadzenia wspólnej kontroli cen. Strategia zarządzania ryzykiem cen towarów zakłada dążenie do zawierania kontraktów z poddostawcami materiałów i usług w walucie kontraktu głównego, lokowanie dostaw materiałów po stronie klienta, jak również zawieranie umów zakupowych w cenach stałych. Spółki Grupy nie zawierają wieloletnich umów z poddostawcami, zakres dostaw i dostawcy ustalani są indywidualnie w zależności od potrzeb.

43.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej RAFAKO jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności Spółek. Wynika ono z zawartych kontraktów handlowych i związane jest z potencjalnym wystąpieniem zdarzeń, które mogą przybrać postać niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub istotnego opóźnienia w spłacie należności. Udzielanie klientom, tzw. kredytu kupieckiego jest aktualnie nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej, jednakże Spółki podejmują szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Klienci, którzy w opinii Spółek, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec Grupy. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i niezwłocznie podejmowanym działaniom windykacyjnym wobec należności przeterminowanych, narażenie Spółek z Grupy na ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

43.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych przez Spółki kontraktach. Grupa dąży do zapewnienia tzw. pozytywnych przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności eliminuje ryzyko płynności. Nominalna wartość linii kredytowych, do których ma dostęp Grupa skutecznie zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności. Ponadto, w związku z bardzo dobrą sytuacją finansową Spółek i wysokim wskaźnikiem płynności, Grupa w znacznym stopniu uniezależniła się od zewnętrznych źródeł finansowania działalności. Dostępne limity kredytowe w bankach były wykorzystane w stopniu minimalnym. W nadchodzącym okresie Spółki nie zamierzają zwiększać swojej ekspozycji kredytowej. W związku z powyższym ryzyko niedoboru środków pieniężnych i utraty płynności finansowej przez Grupę w chwili obecnej nie występuje.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2010</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	–	–	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	15	216	347	–	578
Instrumenty pochodne	–	1 088	2 333	–	–	3 421
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	114 186	145 970	16 754	16 386	–	293 296
	114 186	147 073	19 303	16 733	–	297 295
<i>31 grudnia 2009</i>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	–	4 500	–	–	–	4 500
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	–	2	327	293	–	622
Instrumenty pochodne	–	4 364	5 580	–	–	9 944
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 638	96 250	9 057	14 309	–	175 254
	55 638	105 116	14 964	14 602	–	190 320

44. Instrumenty finansowe

44.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i w okresach porównawczych Grupa posiadała pochodne instrumenty zabezpieczające. Wszystkie instrumenty finansowe Grupy zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.

	<i>Kategoria</i> <i>zgodnie z MSR</i> <i>39</i>	<i>Wartość bilansowa</i> <i>31 grudnia</i> <i>2010</i>		<i>Wartość godziwa</i> <i>31 grudnia</i> <i>2010</i>	
		<i>31 grudnia</i> <i>2009</i>		<i>31 grudnia</i> <i>2009</i>	
<i>Aktywa finansowe</i>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:					
- akcje i udziały	DDS	516	534	516	534
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	UdtW	3 472	3 645	3 472	3 645
- lokaty długoterminowe	UdtW	3 452	3 645	3 452	3 645
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		29 464	187 263	29 464	187 263
- lokaty krótkoterminowe	UdtW	2 160	149 028	2 160	149 028
- certyfikaty depozytowe	DDS	—	1 315	—	1 315
- jednostki uczestnictwa TFI	DDS	27 304	36 920	27 304	36 920
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	274 075	231 833	274 075	231 833
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	2 357	888	2 357	888
- opcje walutowe	WwWGpWF	2 357	888	2 357	888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	175 011	67 702	175 011	67 702

Użyte skróty:

- UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- PiN – Pożyczki i należności.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	–	4 500	–	4 500
- Kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	–	4 500	–	4 500
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	578	622	578	622
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	578	622	578	622
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	283 661	162 198	283 661	162 198
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	4 165	11 015	4 165	11 015
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	4 165	11 015	4 165	11 015

Użyte skróty:

- WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

44.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody / (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>								
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	DDS	–	–	–	–	220	392	612
- akcje i udziały	DDS	–	–	–	–	220	392	612
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	UdtW	317	(145)	–	–	–	–	172
- lokaty długoterminowe	UdtW	317	(145)	–	–	–	–	172
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:		2 286	(65)	–	1 138	379	57	3 795
- lokaty krótkoterminowe	UdtW	1 986	(65)	–	–	–	–	1 921
- certyfikaty depozytowe	DDS	–	–	–	(118)	364	–	246
- jednostki uczestnictwa TFI Allianz	DDS	–	–	–	309	–	57	366
- jednostki uczestnictwa TFI KBC	DDS	–	–	–	947	–	–	947
- jednostki uczestnictwa TFI PKO	DDS	300	–	–	–	15	–	315
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	106	(5 705)	(25 221)	(195)	–	–	(31 015)
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	–	–	–	8 398	–	–	8 398
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	–	–	–	8 398	–	–	8 398
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2 743	(751)	–	–	–	–	1 992
Razem		5 452	(6 666)	(25 221)	9 341	599	449	(16 046)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Różniowanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) z tytułu wyceny	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	(77)	–	–	–	–	(199)	(276)
- kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	(77)	–	–	–	–	–	(77)
- pozostałe kredyty krótkoterminowe wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	–	–	–	–	–	(199)	(199)
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	PZFWgZK	(33)	1	–	(22)	–	–	(54)
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFWgZK	(33)	1	–	(22)	–	–	(54)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	(565)	(2 810)	–	103	–	4	(3 268)
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	–	–	–	(78)	(2 137)	–	(2 215)
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	–	–	–	(78)	(2 137)	–	(2 215)
Razem		(675)	(2 809)	–	3	(2 137)	(195)	(5 813)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) z tytułu wyceny	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>								
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	DDS	—	—	—	—	—	—	—
- akcje i udziały	DDS	—	—	—	—	—	—	—
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	UdtW	—	—	—	—	—	—	—
- lokaty długoterminowe	UdtW	—	—	—	—	—	—	—
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:		5 303	(2 328)	—	296	829	39	4 139
- lokaty krótkoterminowe	UdtW	5 303	(2 328)	—	—	—	—	2 975
- certyfikaty depozytowe	DDS	—	—	—	(16)	—	—	(16)
- jednostki uczestnictwa TFI Allianz	DDS	—	—	—	317	829	39	1 185
- jednostki uczestnictwa TFI KBC	DDS	—	—	—	(14)	—	—	(14)
- jednostki uczestnictwa TFI PKO	DDS	—	—	—	9	—	—	9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	234	(6 615)	(9 651)	93	—	(118)	(16 057)
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	—	—	—	888	—	—	888
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	—	—	—	888	—	—	888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	3 935	(345)	—	—	—	—	3 590
Razem		9 472	(9 288)	(9 651)	1 277	829	(79)	(7 440)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody / (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Różnicowanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	(406)	(80)	—	—	—	(124)	(610)
- kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	(406)	(80)	—	—	—	(124)	(610)
- pozostałe kredyty krótkoterminowe wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	—	—	—	—	—	—	—
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	PZFWgZK	(72)	(8)	—	—	—	—	(80)
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFWgZK	(72)	(8)	—	—	—	—	(80)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	(49)	2 587	—	402	—	—	2 940
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	—	—	—	7 017	(4 246)	—	2 771
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	—	—	—	6 968	(4 246)	—	2 772
Opcje walutowe	—	—	—	—	49	—	—	49
Razem		(527)	2 499	—	7 468	(4 246)	(124)	5 021

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

44.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższych tabelach przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2010 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Lokaty długoterminowe	–	3 452	–	–	–	–	3 452
Lokaty krótkoterminowe	2 160	–	–	–	–	–	2 160
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175 011	–	–	–	–	–	175 011
Lokaty długoterminowe	–	–	–	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	231	162	185	–	–	–	578
Kredyty w rachunku bieżącym	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	–	–	–	–	–	–	–

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2009 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Lokaty krótkoterminowe	149 028	–	–	–	–	–	149 028
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 702	–	–	–	–	–	67 702
Lokaty długoterminowe	–	3 645	–	–	–	–	3 645
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	329	93	200	–	–	–	622
Kredyty w rachunku bieżącym	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	4 500	–	–	–	–	–	4 500

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

45. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – grudzień kształtowało się następująco:

	2010	2009
Przeciętne zatrudnienie	<u>2 283</u>	<u>2 227</u>

Szczegółowy opis zmian w strukturze zatrudnienia Grupy Kapitałowej RAFAKO został opisany w punkcie 10 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2010 roku.

46. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 17 stycznia 2011 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od firmy ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o., na podstawie ustawy z dnia 29 stycznia 2004r. – Prawo zamówień publicznych, o wyborze oferty złożonej przez RAFAKO S.A. na wybudowanie w tej firmie bloku energetycznego opalanego biomasą o mocy 20 MWe, jako najkorzystniejszej. Wartość oferty wynosi około 191,8 miliona złotych.

W dniu 18 stycznia 2011 roku jednostka dominująca podpisała umowę z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. – Oddział Elektrownia Bełchatów na modernizację oraz remont obrotowych podgrzewaczy powietrza wraz z instalacjami pomocniczymi kotła w Elektrowni Bełchatów o wartości około 120 milionów złotych.

W dniu 21 stycznia 2011 roku jednostka dominująca podpisała umowę z Elektrownią Kozienice S.A. na wymianę elektrofiltru bloku nr 4 w Elektrowni Kozienice o wartości około 23,9 miliona złotych.

W dniu 2 marca 2011 roku Stoleczny Sąd Rejestrowy w Budapeszcie dokonał zarejestrowania spółki zależnej RAFAKO Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie. Spółka posiada kapitał założycielski w wysokości 40 milionów HUF w całości objęty przez jednostkę dominującą. Przedmiotem działalności utworzonej spółki jest montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym.

W dniu 7 marca 2011 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następujące decyzje:

- określiła liczbę członków Zarządu Spółki na 4 osoby,
- powołała z dniem 7 marca 2011 roku Pana Macieja Kaczorowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 9 marca 2011 roku jednostka dominująca podpisała umowę z firmą MARTIN GmbH z siedzibą w Monachium na kwotę około 18,5 miliona EUR na wykonanie elementów ciśnieniowych kotła do utylizacji odpadów komunalnych wraz z kompletacją urządzeń pomocniczych, wykonanie i dostawa konstrukcji stalowych, montaż i uruchomienie instalacji w Roskilde w Danii.

W dniu 11 marca 2011 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od EUAS – Ankara (Turcja) o wyborze oferty złożonej przez Konsorcjum RAFAKO S.A. - EFOR Makina, na modernizację elektrofiltrów bloku nr 3 i 4 w Elektrociepłowni SOMA (Turcja), jako najkorzystniejszej. Wartość oferty wynosi około 53,2 miliona złotych, w tym wartość RAFAKO S.A. stanowi około 18,8 miliona złotych.

W okresie 12 miesięcy (od marca 2010 do marca 2011) jednostka dominująca zawarła kilka umów z firmą Elektrobudowa S.A. (Wykonawca) na łączną kwotę około 41,6 miliona złotych. Przedmiotem umowy o największej wartości wynoszącej 27,5 miliona złotych, zawartej skutecznie w dniu 15 marca 2011 roku jest dostawa, montaż i uruchomienie w systemie "pod klucz" branży elektrycznej przeznaczonej dla IOS bloków 1 i 2 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 marca 2011 roku uchwałą nr 16 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 21 marca 2011 roku.

Podpisy członków Zarządu

21 marca 2011 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu	
21 marca 2011 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu	
21 marca 2011 roku	Maciej Kaczorowski	Wiceprezes Zarządu	
21 marca 2011 roku	Piotr Wawrzynowicz	Delegowany Członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

21 marca 2011 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy	
--------------------	-------------------	-----------------	-------