

RAFAKO S.A.



GRUPA PBG

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

wraz z opinią biegłego rewidenta

Spis treści

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	6
1. Informacje ogólne.....	6
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
5. Inwestycje Spółki	10
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	11
6.1. Profesjonalny osąd	11
6.2. Niepewność szacunków	11
7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	12
8.1. Oświadczenie o zgodności.....	13
8.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	14
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (zasady rachunkowości).....	14
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
11. Zmiana szacunków	15
12. Istotne zasady rachunkowości	15
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	16
12.3. Wartości niematerialne	17
12.4. Wartość firmy.....	18
12.5. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	18
12.6. Leasing.....	19
12.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	19
12.8. Koszty finansowania zewnętrznego.....	19
12.9. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	19
12.10. Aktywa finansowe	20
12.11. Utrata wartości aktywów finansowych	21
12.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.....	21
12.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	21
12.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21
12.12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	21
12.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	22
12.14. Zapasy.....	22
12.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22
12.17. Kapitał podstawowy	22
12.18. Rezerwy.....	22
12.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
12.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
12.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	23
12.22. Podatki.....	24
12.22.1. Podatek bieżący	24
12.22.2. Podatek odroczony	24
12.22.3. Podatek od towarów i usług.....	25
12.23. Przychody	25
12.23.1. Sprzedaż towarów i produktów.....	25
12.23.2. Świadczenie usług	25
12.23.3. Odsetki.....	25
12.23.4. Dywidendy	25
12.23.5. Przychody z tytułu wynajmu.....	26
12.23.6. Umowy o usługi budowlane	26
12.23.7. Dotacje rządowe.....	26
12.24. Zysk netto na jedną akcję.....	26
13. Segmenty operacyjne	26
14. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	26
15. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	27

16.	Przychody i koszty	28
16.1.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	28
16.2.	Przychody ze sprzedaży materiałów	28
16.3.	Geograficzne obszary działalności	28
16.4.	Koszty sprzedanych produktów i usług oraz materiałów	29
16.5.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizujące ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	29
16.6.	Koszty świadczeń pracowniczych	30
16.7.	Pozostałe przychody operacyjne	30
16.8.	Pozostałe koszty operacyjne	30
16.9.	Przychody finansowe	31
16.10.	Koszty finansowe	31
16.11.	Składniki innych całkowitych dochodów	31
17.	Podatek dochodowy	32
17.1.	Obciążenie podatkowe	32
17.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	32
17.3.	Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2012 roku	33
18.	Działalność zaniechana	33
19.	Propozycja podziału zysku za 2012 rok	33
20.	Zysk przypadający na jedną akcję	34
21.	Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	35
22.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	35
23.	Rzeczowe aktywa trwale	36
24.	Środki trwale w leasingu	38
25.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	38
26.	Nieruchomości inwestycyjne	38
27.	Wartości niematerialne	38
28.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu	40
29.	Akcje/udziały w spółkach	40
30.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	40
31.	Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	40
32.	Zapasy	41
33.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	41
33.1.	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz pozostałych należności	42
34.	Aktywa finansowe krótkoterminowe	43
34.1.	Instrumenty pochodne	43
34.2.	Inwestycje krótkoterminowe	43
34.3.	Lokaty krótkoterminowe	43
34.4.	Udzielone pożyczki	44
35.	Kapitał własny	45
35.1.	Kapitał podstawowy	45
35.2.	Wartość nominalna akcji	45
35.3.	Prawa akcjonariuszy	45
35.4.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	46
35.5.	Kapitał zapasowy	46
35.6.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	46
35.7.	Zyski zatrzymane i wypłacone dywidendy	46
35.8.	Zarządzanie kapitałem	46
36.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. na koniec okresu sprawozdawczego	47
37.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	48
38.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	49
38.1.	Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia	49
39.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49
39.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – długoterminowe	49
39.2.	Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – krótkoterminowe	50
39.3.	Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	50
39.4.	Zobowiązania inwestycyjne	50
39.5.	Rezerwa na koszty z tytułu niewykorzystanych urlopów	51
39.6.	Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	51
39.7.	Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	52
39.8.	Rezerwa na koszty z tytułu udzielonych gwarancji bankowych i poręczeń	52
39.9.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	53
40.	Dotacje	53
41.	Prawa do emisji CO ₂	54

42.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	54
43.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	55
44.	Zmiany pozycji pozabilansowych	55
45.	Sprawy sporne, postępowania sądowe	56
46.	Należności od jednostek powiązanych znajdujących się w procesie upadłości układowej	58
47.	Gwarancje	60
48.	Informacje o podmiotach powiązanych	61
48.1.	Jednostka dominująca Spółki	62
48.2.	Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka jest współnikiem	62
48.3.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	62
48.4.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu i Rady Nadzorczej	62
48.5.	Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących	62
48.6.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	62
48.7.	Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej Spółki	63
49.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	64
50.	Informacja o umowie z biegłym rewidentem lub podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za wyżej wymienione okresy	64
51.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	65
51.1.	Ryzyko stopy procentowej	65
51.2.	Ryzyko walutowe	66
51.3.	Ryzyko cen towarów	67
51.4.	Ryzyko kredytowe	67
51.5.	Ryzyko związane z płynnością	67
52.	Instrumenty finansowe	68
52.1.	Wartość bilansowa klas i kategorii instrumentów finansowych	68
52.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	70
52.3.	Ryzyko stopy procentowej	74
53.	Zatrudnienie	76
54.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	76

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		1 078 589	1 030 092
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	16.1	1 074 811	1 027 158
Przychody ze sprzedaży materiałów	16.2	3 778	2 934
<hr/>			
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	16.4	(925 938)	(897 075)
<hr/>			
Zysk brutto ze sprzedaży		152 651	133 017
Pozostałe przychody operacyjne	16.7	11 738	10 941
Koszty sprzedaży	16.4	(21 062)	(50 997)
Koszty ogólnego zarządu	16.4	(33 809)	(26 108)
Pozostałe koszty operacyjne	16.8	(3 208)	(6 786)
<hr/>			
Zysk z działalności kontynuowanej		106 310	60 067
Przychody finansowe	16.9	14 724	16 961
Koszty finansowe	16.10	(29 910)	(3 354)
Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną	46	(67 756)	-
<hr/>			
Zysk brutto		23 368	73 674
Podatek dochodowy	17.1	(16 231)	(18 829)
<hr/>			
Zysk netto z działalności kontynuowanej		7 137	54 845
<hr/>			
Inne całkowite dochody za okres		(98)	204
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	16.11	(98)	204
<hr/>			
Całkowite dochody ogółem za okres		7 039	55 049
<hr/>			
Średnia ważona liczba akcji	20	69 600 000	69 600 000
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	20	0,10	0,79
<hr/> <hr/>			

Racibórz, dnia 19 marca 2013 roku

Paweł Mortas	Krzysztof Burek	Jarosław Dusilo	Edward Kasprzak	Maciej Modrowski	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	23	148 007	133 567
Nieruchomości inwestycyjne		–	–
Wartości niematerialne	27	8 883	9 393
Należności z tytułu dostaw i usług długoterminowe	30	31	–
Aktywa finansowe długoterminowe		178 816	204 198
Akcje/udziały w jednostkach zależnych	29	59 705	203 216
Akcje/udziały w pozostałych jednostkach	29	366	510
Udzielone pożyczki długoterminowe	30	471	472
Lokaty długoterminowe	30	–	–
Inne aktywa długoterminowe	30	118 274	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17.3	32 587	48 273
		368 324	395 431
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	32	22 587	26 882
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		649 708	302 870
Należności z tytułu dostaw i usług	33	283 129	183 781
Należności z tytułu podatku dochodowego		21 326	–
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	33	345 253	119 089
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i związane z wyceną kontraktów rozliczenia międzyokresowe	15	151 416	78 519
Aktywa finansowe krótkoterminowe		49 954	196 857
Instrumenty pochodne	34.1	53	343
Inwestycje krótkoterminowe	34.2	–	15 769
Lokaty krótkoterminowe	34.3	–	7 211
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	34.4	–	133
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	34.5	14 500	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34.6	35 401	173 401
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	31	5 676	–
		879 341	605 128
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	25	34	37
SUMA AKTYWÓW		1 247 699	1 000 596

Racibórz, dnia 19 marca 2013 roku

Paweł Mortas	Krzysztof Burek	Jarosław Dusilo	Edward Kasprzak	Maciej Modrowski	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	35.1	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	35.4	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	35.5	213 845	158 654
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	35.6	532	630
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	35.7	7 137	55 191
		397 492	390 453
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	37	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43	64	176
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39.9	–	–
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	38	21 472	19 922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		29 465	16 717
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39.1	17 443	15 812
Zobowiązania z tytułu inwestycji	39.1	128	48
Pozostałe zobowiązania	39.1	11 894	857
		51 001	36 815
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		273 122	245 208
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39.2	236 235	172 117
Zobowiązania z tytułu inwestycji	39.2	3 729	4 093
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	39.9	–	21 026
Pozostałe zobowiązania	39.2	33 158	47 972
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	37	291 987	–
Pozostałe zobowiązania finansowe oraz z tytułu leasingu finansowego	39.2, 43	111	6 079
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	38	1 895	1 424
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów		232 091	320 617
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	15	135 274	248 519
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	15	96 333	71 853
Dotacje	40	484	245
		799 206	573 328
Zobowiązania razem		850 207	610 143
SUMA PASYWÓW		1 247 699	1 000 596

Racibórz, dnia 19 marca 2013 roku

Paweł Mortas	Krzysztof Burek	Jarosław Dusiło	Edward Kasprzak	Maciej Modrowski	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	23 368	73 674
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	10 517	10 558
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(1)	9
Odsetki i dywidendy, netto	4 311	(1 537)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	14 447	(936)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/ aktywów finansowych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(5 696)	3 913
Utrata kontroli nad jednostką zależną	67 756	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(325 516)	(43 510)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	4 295	(761)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	64 549	25 607
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu umów o usługę budowlaną	(161 662)	158 672
Podatek dochodowy zapłacony	(42 892)	(7 644)
Pozostałe	(434)	(429)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(346 958)	217 616
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	364	386
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(25 534)	(14 753)
Sprzedaż aktywów finansowych	22 773	163 434
Nabycie aktywów finansowych	(602)	(156 886)
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	(17 201)	-
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	(160 784)
Umorzenie udziałów w jednostce zależnej	-	5 965
Dywidendy i odsetki otrzymane	507	1 213
Udzielenie pożyczek	(32 000)	(133)
Splata udzielonych pożyczek	135	-
Pozostałe	(20 176)	22
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(71 734)	(161 536)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(94)	(105)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	291 063	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	(39 672)
Odsetki zapłacone	(10 851)	-
Pozostałe	672	648
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	280 790	(39 129)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(137 902)	16 951
Różnice kursowe netto	(98)	204
Środki pieniężne na początek okresu	173 401	156 246
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	35 401	173 401
- o ograniczonej możliwości dysponowania	872	496

Racibórz, dnia 19 marca 2013 roku

Paweł Mortas	Krzysztof Burek	Jarosław Dusilo	Edward Kasprzak	Maciej Modrowski	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki z zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>
Na 1 stycznia 2012 roku	139 200	36 778	158 654	630	55 191	390 453
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(98)	7 137	7 039
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	55 191	–	(55 191)	–
Dywidenda	–	–	–	–	–	–
Na 31 grudnia 2012 roku	139 200	36 778	213 845	532	7 137	397 492
Na 1 stycznia 2011 roku	139 200	36 778	158 142	426	40 530	375 076
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	204	54 845	55 049
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	512	–	(512)	–
Dywidenda	–	–	–	–	(39 672)	(39 672)
Na 31 grudnia 2011 roku	139 200	36 778	158 654	630	55 191	390 453

Racibórz, dnia 19 marca 2013 roku

Paweł Mortas	Krzysztof Burek	Jarosław Dusilo	Edward Kasprzak	Maciej Modrowski	Jolanta Markowicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (PKD 25.30.Z),
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z),
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.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),
- 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 stale 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),

- Kucie, prasowanie, wylaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 25.50.Z),
- Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD 26.51.Z),
- Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów (PKD 27.11.Z),
- Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z),
- Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 28.11.Z),
- Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego (PKD 28.12.Z),
- Produkcja pozostałych pomp i sprężarek (PKD 28.13.Z),
- Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków (PKD 28.22.Z),
- Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD 33.14.Z),
- Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.21.Z),
- Demontaż wyrobów zużytych (PKD 38.31.Z),
- Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39.00.Z),
- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych (PKD 41.20.Z),
- Roboty związane z budową dróg i autostrad (PKD 42.11.Z),
- Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (PKD 42.12.Z),
- Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z),
- Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z),
- Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z),
- Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD 43.11.Z),
- Przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.12.Z),
- Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (PKD 43.13.Z),
- Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z),
- Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (PKD 43.22.Z),
- Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z),
- Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (PKD 43.91.Z),
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77.Z),
- Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
- Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
- Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z),
- Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z),
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z),
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z),
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 95.11.Z),
- Działalność obiektów sportowych (PKD 93.13.Z),
- Pozostała działalność związana ze sportem (PKD 93.19.Z),
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

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

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka prezentująca niniejsze sprawozdanie sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 19 marca 2013 roku.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

W dniu 15 listopada 2012 roku Sąd Okręgowy w Gliwicach (na wniosek Wiesława Różackiego, Bożeny Kawalko i Dariusza Karwackiego), wydał postanowienie w sprawie zawieszenia wykonania uchwał Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. z dnia 29 października 2012 roku oraz zakazania Członkom Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. dokonywania jakichkolwiek zmian w składzie Zarządu RAFAKO S.A. do dnia odbycia i zamknięcia NWZ zwołanego na dzień 26 listopada 2012 roku.

W dniu 16 listopada 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwały w sprawie zawieszenia w pełnieniu czynności członków Zarządu RAFAKO S.A.: Wiesława Różackiego, Bożenę Kawalko i Dariusza Karwackiego, w terminie do dnia 16 lutego 2013 roku.

W dniu 19 listopada 2012 roku Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 18 listopada 2012 roku powziął informację o złożonej w dniu 2 listopada 2012 roku rezygnacji przez Macieja Kaczorowskiego z objęcia stanowiska Członka Zarządu RAFAKO S.A., ze względów osobistych. (ostatecznie datą rezygnacji po wyjaśnieniach jest data 18 listopada 2012 roku).

W dniu 22 listopada 2012 roku Sąd Okręgowy w Gliwicach wydał postanowienie w sprawie wniosku złożonego przez Wiesława Różackiego, Dariusza Karwackiego i Bożenę Kawalko. Sąd Okręgowy w Gliwicach stwierdził, że postanowienie z dnia 15 listopada 2012 roku nie dotyczy zawieszenia członków zarządu w czynnościach. Rada Nadzorcza Spółki nie została pozbawiona swoich ustawowych i statutowych uprawnień do zawieszenia w czynnościach członków zarządu z ważnych powodów. Tym samym nie ma żadnych podstaw prawnych, by w oparciu o postanowienie Sądu z dnia 15 listopada 2012 roku kwestionować skuteczność zawieszenia Wiesława Różackiego, Dariusza Karwackiego i Bożeny Kawalko w czynnościach członków Zarządu zgodnie z uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 16 listopada 2012 roku.

W dniu 26 listopada 2012 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. jednogłośnie podjęła decyzję o odwołaniu zawieszonych Członków Zarządu w osobach Wiesław Różacki, Dariusz Karwacki, Bożena Kawalko, określiła liczbę członków Zarządu Spółki na 3 osoby oraz powołała z dniem 26 listopada 2012 roku na stanowisko Prezesa Zarządu Pawła Mortasa.

W dniu 19 marca 2013 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. określiła liczbę członków Zarządu na 5 osób i powołała w skład Zarządu Spółki Edwarda Kasprzak i Macieja Modrowskiego.

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

Paweł Mortas	- Prezes Zarządu
Krzysztof Burek	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Dusilo	- Wiceprezes Zarządu
Edward Kasprzak	- Członek Zarządu
Maciej Modrowski	- Członek Zarządu

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 12 stycznia 2012 roku Zarząd RAFAKO S.A. otrzymał oświadczenie zawierające rezygnację Witolda Okarmy z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 16 stycznia 2012 roku.

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

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

W dniu 14 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej na sześć osób.

W dniu 26 listopada 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. na 7 osób, odwołało ze składu Rady Nadzorczej Piotra Rutkowskiego oraz Leszka Wyslockiego oraz powołało w skład Rady Nadzorczej w VI kadencji Przemysława Cieszyńskiego, Agenora Gawrzyła, Edytę Senger – Kalat oraz Ryszarda Wojnowskiego. Jednocześnie Zarząd RAFAKO S.A. informuje, że przed podjęciem powyższych Uchwał Spółka otrzymała oświadczenie zawierające rezygnację Przemysława Szkudlarczyka z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 26 listopada 2012 roku.

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

Agenor Gawrzył	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Wiśniewski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Wawrzynowicz	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Małgorzata Wiśniewska	- Członek Rady Nadzorczej
Edyta Senger - Kalat	- Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Cieszyński	- Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Wojnowski	- Członek Rady Nadzorczej

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 19 marca 2013 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
FPM S.A. Mikolów	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych	82,19%	82,19%
PALSERWIS Sp. z o.o.* Mikolów	Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych	82,19%	82,19%
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek	100%	100%
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego	100%	100%
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.** Gliwice	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego i doradztwo inżynierskie	100%	–
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION doo Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	77%	77%
RAFAKO Hungary Kft. Budapeszt	Montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym	100%	100%
ENERGOMONTAŻ- POŁUDNIE S.A. Katowice	Usługi w zakresie produkcji budowlano-montażowej, generalnego wykonawstwa inwestycji, montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych	0%****	64,84%****
ENERGOMONTAŻ- POŁUDNIE SP. Z O. O. (dawniej Modus II Sp. z o.o.)*** Katowice	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	0%****	64,84%****

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

** jednostka zależna w 100% od RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o., zależna pośrednio od RAFAKO S.A. nabyta w dniu 29 sierpnia 2012 roku

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

**** w odniesieniu do zatwierdzenia przez Sąd wniosku o upadłość układową PBG S.A., mając na uwadze uznanie transakcji nabycia 64,84% akcji za bezskuteczne z mocy prawa, w dniu 13 czerwca 2012 roku RAFAKO S.A. utraciło kontrolę nad jednostką zależną ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. - szerzej kwestię tę opisano w nocie 46.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Umowy konsorcyjne

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

6.2. Niepewność szacunków

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2012 roku miały szacunki dotyczące:

- poziomu budżetowanych przychodów i kosztów z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną, stanowiący podstawę wyceny realizowanych kontraktów zgodnie z MSR 11,
- wysokości kar umownych z tytułu nieterminowej realizacji umów,
- poziomu rezerw na świadczenia pracownicze (Spółka ponosi koszty świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia),
- wartości odzyskiwalnej/godziwej należności, w tym należności znajdujących się w postępowaniach arbitrażowych i układowych,
- realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Utrata wartości aktywów

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka przeprowadza test na utratę wartości firmy oraz analizę utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania, w przypadku których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Spółka dokonała oceny, czy występują przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości aktywów. Przeprowadzona analiza wykazała, że w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

Wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów na koniec okresu sprawozdawczego zostały przedstawione w notach 23, 27, 33.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Stawki amortyzacyjne

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

Składnik aktywów z tytułu podatku dochodowego

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

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Przewidywaną stratę na kontrakcie Spółka ujmuje jako koszt zgodnie z MSSF. Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za rok obrotowy zostały przedstawione w notach 12.23.6 i 15 niniejszego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów

Spółka 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 Spółki, jako wykonawcy umowy. Wysokość rezerwy wynika z zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Szczegóły dotyczące wartości oszacowanych w ten sposób rezerw zostały zaprezentowane w nocie 15 dodatkowych informacji i objaśnień.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. Kwestia wartości godziwej/odzyskiwalnej należności od podmiotów powiązanych znajdujących się w procesie upadłości została szeroko opisana w nocie 46.

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

W wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną, o której mowa szerzej w nocie 46, Spółka rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należność, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej tj. w wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Wycena ta została przeprowadzona przy zastosowaniu określonych założeń, takich jak szacowany okres dyskontowania, szacowana kwota wpływu, szacowana stopa dyskontowa. Biorąc pod uwagę niepewność w zakresie dochodzenia przez Spółkę wierzytelności z tytułu zwrotu ceny zapłaconej za akcje ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A., oszacowanie poziomu parametrów do wyceny analizowanej należności, w szczególności na potrzeby początkowej jej wyceny jest utrudnione i obciążone niepewnością co do realizacji przyjętych szacunków.

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 marca 2013 roku.

8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli dniu 31 grudnia 2012 roku.

W 2012 roku Spółka zanotowała dodatni wynik finansowy, pomimo utworzenia znaczących odpisów aktualizujących wartość należności oraz rezerw na spodziewane straty/koszty kar w związku z realizacją kontraktów. Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Spółki jest płynność finansowa tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych kontraktów. W związku z powyższym Zarząd Spółki przygotował prognozy finansowe na rok 2013, w oparciu o następujące kluczowe założenia:

- rozpoczęcie realizacji strategicznych projektów PGE Opole oraz El. Jaworzno w roku 2013, mające wpływ zarówno na poziom realizowanej sprzedaży oraz przepływy operacyjne w odniesieniu do realizowanych zaliczek;
- przedłużenie zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytu bankowego (zgodnie z zawartym aneksem z dnia 7 marca 2013 roku termin spłaty posiadanego przez Spółkę kredytu został wydłużony do dnia 30 czerwca 2013 roku) oraz dostęp do gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwiających realizację kluczowych kontraktów, o których mowa m.in. w punkcie powyżej;
- realizowalność należności spornych.

W odniesieniu do powyższych założeń Zarząd Spółki zidentyfikował:

- ryzyka/niepewności odnoszące się do opóźnień realizacji największego w historii Spółki kontraktu w Opolu, wynikających z czynników zewnętrznych (toczący się spór sądowy w odniesieniu do pozwolenia środowiskowego, rewizja strategii inwestycyjnej przez Grupę PGE), opóźnień realizacji kontraktu w Jaworznie (wynikających z toczącej się procedury odwoławczej przed Krajową Izbą Odwoławczą);
- niepewność związaną z rozliczeniem należności od firm Grupy ALSTOM,
- wymóg przedłużenia finansowania przez instytucje finansowe oraz zapewnienie niezbędnych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwiających realizację kluczowych kontraktów;

Realizacja powyższych ryzyk/niepewności wraz z koniecznością zaangażowania znaczących środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie gwarancji kontraktowych wystawianych na rzecz Spółki głównie przez banki (na koniec 2012 roku wartość kaucji wniesionych jako zabezpieczenie gwarancji wyniosła 192,7 miliona złotych) mogą powodować istotną niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. W związku z powyższym, Zarząd Spółki po rozważeniu alternatywnych scenariuszy w odniesieniu do kluczowych założeń leżących u podstaw przygotowanych prognoz finansowych, zamierza podjąć następujące działania:

- a) częściowa spłata zadłużenia bankowego oraz przedłużenie limitu kredytowego na wymaganym poziomie (Spółka spełnia zarówno na dzień bilansowy jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie warunki zapisane w umowie kredytowej) w okresie do dnia 31 grudnia 2013 roku poprzez negocjacje warunków umowy kredytowej (gotowość do ustanowienia zabezpieczeń na aktywach trwałych oraz przedstawienia projekcji finansowych)
- b) prowadzenie negocjacji mających na celu zmianę rodzaju zabezpieczeń gwarancyjnych z tytułu kontraktów udzielanych bankom i firmom ubezpieczeniowym z zabezpieczeń gotówkowych na inne formy zabezpieczeń, np. gwarancje ubezpieczeniowe, czy zabezpieczenia w postaci należności kontraktowych.

Podsumowując, kluczowymi parametrami mającymi wpływ na powodzenie działań Zarządu jest kontynuacja zewnętrznego finansowania, otrzymanie gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych oraz realizacja strategicznych projektów PGE Opole lub El. Jaworzno w roku 2013.

W oparciu o przygotowane prognozy finansowe Spółki na rok 2013, uwzględniające zarówno ryzyka związane z opóźnieniem kluczowych kontraktów jak i szanse w postaci możliwych efektów działań podjętych przez Spółkę, Zarząd przygotował załączone sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

8.1. Oświadczenie o zgodności

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

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego dla sprawozdań finansowych za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2012 roku.

8.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (zasady rachunkowości)

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

- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające* zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- *Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wejście w życie powyższych standardów, zmian oraz interpretacji jak również ich wpływ na informacje finansowe będący skutkiem zastosowania powyższych standardów, zmian bądź interpretacji po raz pierwszy jest w trakcie analizy przez Zarząd Spółki.

11. Zmiana szacunków

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku Spółka oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku dokonała weryfikacji i aktualizacji szacunków w istotnych obszarach, które zostały opisane w nocie 6.2.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Na dzień bilansowy 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 (kosztów) finansowych, zrealizowane oraz naliczone różnice kursowe od należności z tytułu dostaw i usług w przychodach ze sprzedaży, zrealizowane oraz naliczone różnice kursowe od zobowiązań z tytułu dostaw i usług w koszcie wytworzenia lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
USD	3,0996	3,4174
EUR	4,0882	4,4168
GBP	5,0119	5,2691
CHF	3,3868	3,6333
SEK	0,4757	0,4950
TRY	1,7357	1,7835

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczenia usług, w celach administracyjnych lub w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, a nie stanowiące nieruchomości inwestycyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątku,
- cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów przez jednostkę można wycenić w wiarygodny sposób.

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.

Na dzień nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych są identyfikowane i wyodrębniane wszystkie istotne elementy wchodzące w skład danego składnika aktywów, mające różny okres ekonomicznej użyteczności (komponenty). Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Spółka 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.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego pomniejszone o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania środka trwałego. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

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 7 lat

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka 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 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 kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów.

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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w wyniku okresu, 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, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Na koniec każdego roku obrotowego Spółka 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 Spółka dokonuje remontu środka trwałego, który spełnia kryteria jego ujmowania w wartości aktywów, wówczas koszt remontu jest ujmowany jako składnik rzeczowych aktywów trwałych.

12.3. Wartości niematerialne

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych 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 Spółka dokonała wyceny części wartości niematerialnych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt dla potrzeb MSSF 1.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym 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 określonym 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 określonym 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.

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.

12.4. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - (i) przekazanej zapłaty,
 - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należące poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

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 Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z 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.

12.5. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

12.6. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i 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 w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

12.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w zysku lub stracie. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

12.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można 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.

12.9. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje 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 odzyskiwalną, 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.

12.10. 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 notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - i. nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - ii. częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - iii. instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 roku do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zaliczyła jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, akcje i udziały spółek notowanych na giełdzie oraz instrumenty pochodne.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. 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 aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka 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.

12.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.11.1. 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 poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w wyniku okresu.

Spółka 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 Spółka 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.

12.11.2. 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.

12.11.3. 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 zysku lub stracie.

12.12. Aktywa trwale 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 Spółka klasyfikuje dany składnik aktywów jako przeznaczony do sprzedaży. Wartość takiego składnika aktywów prezentowana w sprawozdaniu finansowym Spółki stanowi niższą z dwóch wartości: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

12.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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.

Mając na uwadze charakter zabezpieczeń oraz powiązanie z transakcjami zabezpieczanymi, pomimo braku zasad rachunkowości zabezpieczeń, wynik na realizacji oraz wycenie pochodnych instrumentów finansowych stanowiących ekonomiczne zabezpieczenie transakcji zakupu i sprzedaży oraz nie mają charakteru spekulacyjnego koryguje odpowiednio przychody ze sprzedaży lub koszt własny sprzedanych produktów.

12.14. 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.

Zużycie pozostałych 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.

12.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, za wyjątkiem sytuacji, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, z uwzględnieniem odpisu na utratę wartości.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

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 odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Wycena należności związana z odwracaniem dyskonta w związku z upływem czasu jest ujmowana jako przychody finansowe.

12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. W przypadku występowania kredytów w rachunkach bieżących stanowiących element zarządzania gotówką, z uwzględnieniem zapisów MSR 7, saldo środków pieniężnych prezentuje się w rachunku przepływów pieniężnych po pomniejszeniu o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

12.17. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym Spółki. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału – jako wielkość ujemną. Akcje własne ujmują się jako odrębną kategorię kapitału własnego ze znakiem ujemnym.

12.18. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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 zysku lub stracie po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku.

Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

12.19. 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, 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu oraz w wyniku rozliczania metodą efektywnej stopy procentowej.

12.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Do pozostałych zobowiązań finansowych zalicza się zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, które wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane, ze względu na spełnienie określonych warunków, do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w wyniku okresu jako koszty lub przychody finansowe.

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

Spółka 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 Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania z tytułów publiczno-prawnych oraz wynagrodzeń. Pozostałe zobowiązania ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

12.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy Spółki 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.

Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memorialowej.

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.

Spółka ujmuje rezerwę z tytułu odpraw emerytalnych, odpraw rentowych, odpisów na ZFŚS i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne, odprawy rentowe oraz odpisy na ZFŚS są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na koniec każdego okresu sprawozdawczego jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. 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 rachunku zysków i strat.

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

12.22. Podatki

12.22.1. Podatek bieżący

Podatek dochodowy wykazany w wyniku okresu obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ewentualne korekty rozliczeń podatkowych za lata ubiegłe oraz zmianę stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony nie rozliczaną z kapitałem własnym.

12.22.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej podatek odroczony jest tworzony w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i zobowiązań 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 bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na każdy dzień bilansowy. Spółka obniża wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ujmowane są w takim zakresie, w jakim prawdopodobne staje się, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na ich zrealizowanie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub co do których proces legislacyjny zasadniczo się zakończył na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.22.3. 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.

12.23. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska 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.

12.23.1. 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 a koszty poniesione można wiarygodnie oszacować.

Do przychodów zalicza się kwoty należne za sprzedane wyroby gotowe, towary, materiały oraz pozostałe usługi dotyczące działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz o podatek akcyzowy.

12.23.2. Świadczenie usług

Przychody z wykonania niezakończonych usług długoterminowej w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych – ustala się proporcjonalnie do stopnia jej realizacji, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. W zależności od rodzaju transakcji stopień zaawansowania realizacji usługi można ustalić w oparciu o następujące metody:

- pomiary wykonanych prac,
- procentowe ujęcie wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane lub
- stosunek kosztów poniesionych na dany dzień do całkowitych szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Do kosztów poniesionych na dany dzień zalicza się jedynie te koszty, które dotyczą usług wykonanych do tego dnia. Jedynie koszty dotyczące usług już wykonanych lub usług, które mają być wykonane, zalicza się do całkowitych szacowanych kosztów transakcji.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

12.23.3. 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.

12.23.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

12.23.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

12.23.6. 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, rozszczenia 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.

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 następujących.

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.

12.23.7. 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.

12.24. Zysk netto na jedną akcję

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

13. Segmenty operacyjne

Spółka działa w jednym segmencie rynku, tj. segmencie „Obiekty energetyczne i ochrony środowiska”. Zarząd Spółki dokonuje oceny działalności Spółki na podstawie jej sprawozdania finansowego.

14. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

15. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

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

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podaną wyżej datę.

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Poniesione koszty umów (narastająco)	3 737 891	3 332 150
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	413 710	418 867
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	4 151 601	3 751 017
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	4 045 485	3 777 193
 Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa), w tym:		
- zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(135 274)	(248 519)
- korekta wartości zaliczek z tytułu kwot należnych od Zamawiających	94 268	139 840
- kwota brutto należna zamawiającym z tytułu wyceny kontraktów	(43 235)	(172 682)
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	151 416	78 519
 Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	(64 584)	(50 072)
Rezerwa na straty wynikające z umów	(31 749)	(21 781)

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

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, Zarząd Spółki powziął informację o zgłoszeniu roszczenia, w postaci wezwania do zapłaty kar umownych ze strony członka konsorcjum realizującego kontrakt na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Belchatów S.A. Szczegółowy opis obecnego statusu sprawy oraz stosowne ujawnienia zostały przedstawione w nocie 45.

16. Przychody i koszty

16.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 032 448	1 058 618
- w tym od jednostek powiązanych	6 000	2 835
Przychody netto ze sprzedaży usług	63 048	35 333
- w tym od jednostek powiązanych	170	928
Wynik na realizacji instrumentów pochodnych	(288)	(3 307)
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych	5 853	(4 141)
Kary umowne	(21 134)	(66 572)
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	(735)	4 013
Różnice kursowe dotyczące wyceny należności z tytułu dostaw i usług	(4 381)	3 214
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 074 811	1 027 158
- w tym od jednostek powiązanych	6 170	3 763

16.2. Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 778	2 934
- w tym od jednostek powiązanych	22	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 778	2 934
- w tym od jednostek powiązanych	22	-

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

Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 48 dodatkowych informacji i objaśnień.

Asortyment sprzedaży w podziale na rynki zbytu został zaprezentowany w sprawozdaniu Zarządu z działalności RAFAKO S.A. w 2012 roku w punkcie 3.1.

16.3. Geograficzne obszary działalności

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody ze sprzedaży od klientów krajowych	644 130	675 173
- w tym od jednostek powiązanych	233	3 763
Przychody ze sprzedaży od klientów zagranicznych	434 459	354 919
- w tym od jednostek powiązanych	5 959	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	1 078 589	1 030 092
- w tym od jednostek powiązanych	6 192	3 763

16.4. Koszty sprzedanych produktów i usług oraz materiałów

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Amortyzacja	10 517	10 558
Zużycie materiałów i energii	426 690	433 239
Usługi obce	427 502	339 873
Podatki i opłaty	5 618	5 230
Wynagrodzenia	120 051	107 461
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	28 235	26 753
Podróże służbowe	6 619	6 401
Koszty reklamy	4 464	3 176
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych	157	(227)
Wynik na realizacji instrumentów pochodnych	–	41
Zrealizowane różnice kursowe	(1 870)	1 280
Naliczone różnice kursowe	(2 451)	1 470
Pozostałe koszty rodzajowe	2 468	2 130
Koszty według rodzaju, razem	1 028 000	937 385
Zmiana stanu zapasów, rezerw i rozliczeń międzyokresowych (w tym korekta wynikająca z MSR 11)	(46 167)	37 573
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(3 376)	(2 841)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(21 062)	(50 997)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(33 809)	(26 108)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	923 586	895 012
Wartość sprzedanych materiałów	2 352	2 063
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	925 938	897 075

16.5. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizujące ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów):	9 095	9 454
Amortyzacja środków trwałych	7 646	8 357
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 449	1 097
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	–	–
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	507	430
Amortyzacja środków trwałych	308	263
Amortyzacja wartości niematerialnych	199	167
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	915	674
Amortyzacja środków trwałych	783	612
Amortyzacja wartości niematerialnych	132	62

16.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Wynagrodzenia, w tym:	120 051	107 461
- koszty bieżących wynagrodzeń	115 524	104 592
- pozostałe świadczenia, w tym świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	4 527	2 869
Koszty ubezpieczeń społecznych	28 235	26 753
	148 286	134 214

16.7. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody z tytułu kar umownych	4 974	4 992
Rozwiązanie rezerwy na rozrachunki publiczno – prawne	3 237	–
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	81	286
Dotacje	433	430
Otrzymane odszkodowania	964	1 213
Zysk ze sprzedaży praw emisji CO ₂	329	68
Nadwyżki z inwentaryzacji	267	–
Zysk ze sprzedaży wierzytelności	–	2 000
Refundacja kosztów dokształcania pracowników młodocianych	817	852
Przychody z tytułu odzyskanej należności spisanej uprzednio w koszty	–	523
Inne	636	577
	11 738	10 941

16.8. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Darowizny	326	1 310
Koszty złomowania materiałów	494	296
Wynagrodzenia za projekty wynalazcze	896	–
Koszty sądowe	289	–
Utworzenie rezerwy na rozrachunki publiczno – prawne	–	3 412
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	–	72
Koszt organizacji Dnia Energetyka	418	296
Różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	–	9
Inne	785	1 391
	3 208	6 786

16.9. Przychody finansowe

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Odsetki z tytułu instrumentów finansowych	1 727	10 416
Odsetki od udzielonych kaucji	6 826	–
Pozostałe odsetki	13	30
Przychody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	650	885
Rozwiązane rezerwy na koszty finansowe	952	–
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	–	4 315
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	4 490	988
Dywidendy z tytułu udziałów i akcji	23	11
Pozostałe przychody finansowe	43	316
	<u>14 724</u>	<u>16 961</u>

16.10. Koszty finansowe

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	3 643	–
Odsetki z tytułu instrumentów finansowych	11 833	88
Pozostałe odsetki	34	22
Prowizje bankowe od otrzymanych kredytów	666	–
Koszty akwizycji	6	1 733
Koszty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	144	–
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek	13 426	–
Rozliczenia z tytułu gwarancji finansowych	–	1 160
Pozostałe koszty finansowe	158	351
	<u>29 910</u>	<u>3 354</u>

Szczegółowe dane dotyczące przychodów i kosztów finansowych związanych z instrumentami finansowymi przedstawia nota 52.2

16.11. Składniki innych całkowitych dochodów

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(98)	204
	<u>(98)</u>	<u>204</u>

17. Podatek dochodowy

17.1. Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(545)	(24 117)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(545)	(24 117)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(15 686)	5 288
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(15 686)	5 288
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(16 231)	(18 829)

17.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	23 368	73 675
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk brutto przed opodatkowaniem	23 368	73 675
	23 368	73 675
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	4 440	13 998
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice), w tym:	13 979	5 921
z tytułu utworzenia rezerwy na kary umowne	1 265	3 804
z tytułu spisania wartości należności zakwalifikowane jako niepodatkowe	183	824
z tytułu darowizn	62	249
z tytułu kosztów reprezentacji	150	119
z tytułu utworzenia rezerw na koszty nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu	77	340
z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	9 434	–
z tytułu kosztów wytworzenia dotyczących oddziału zagranicznego	238	11
z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek	1 886	–
pozostałe	684	574
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania (trwale różnice)	(2 384)	(848)
z tytułu kar umownych	(1 806)	–
z tytułu nieodliczanego podatku od towarów i usług od należności	(3)	(748)
pozostałe	(575)	(100)
Pozostałe	196	(242)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 69,46%	16 231	18 829
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany rachunku zysków i strat	16 231	18 829
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	–	–
	16 231	18 829

17.3. Odroczonego podatku dochodowego wyliczony na dzień 31 grudnia 2012 roku

Odroczonego podatku dochodowego wyliczony na dzień 31 grudnia 2012 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
- od ulg inwestycyjnych	(5)	(6)	1	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(12 296)	(11 187)	(1 109)	(946)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(146)	146	253
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	6 118	9 898	(3 780)	634
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług	(39 678)	(9 436)	(30 242)	28 107
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 284	1 154	130	4
- od rezerw bilansowych	26 301	19 198	7 103	(170)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	187	-	187	-
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(10)	1 072	(1 082)	743
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	33	310	(277)	(541)
- z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania kosztu sprzedaży produktów i usług	47 391	37 872	9 519	(21 778)
- z tytułu straty podatkowej	2 935	-	2 935	-
- pozostałe	327	(456)	783	(1 018)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(15 686)	5 288
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	32 587	48 273		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 587	48 273		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-		

Spółka zanotowała w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku stratę podatkową, która zostanie rozliczona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

18. Działalność zaniechana

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

19. Propozycja podziału zysku za 2012 rok

Zarząd Spółki rekomenduje przeznaczenie zysku za 2012 rok w kwocie 7 137 017,78 złotych na kapitał zapasowy Spółki.

20. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 137	54 845
Zysk z działalności zaniechanej	–	–
Zysk netto	7 137	54 845
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	<u><u>7 137</u></u>	<u><u>54 845</u></u>
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><u>69 600 000</u></u>	<u><u>69 600 000</u></u>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za okres	<u><u>0,10</u></u>	<u><u>0,79</u></u>

Spółka nie prezentuje zysku rozwodnionego na jedną akcję za okres 12 miesięcy 2012 roku zakończonego 31 grudnia 2012 roku, ponieważ nie posiada instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie akcji.

21. Istotne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

31 grudnia 2012

Bilansowa zmiana stanu należności, w tym:	(325 543)
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności handlowych	(99 379)
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu udzielonych zaliczek	1 823
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności z tytułu kaucji	(191 156)
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności z tytułu ZFŚS	1 539
(zwiększenie)/ zmniejszenie stanu pozostałych należności	(38 370)
Rozliczenia z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej	27
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(325 516)
Pozostałe przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej, w tym:	
zaliczka na poczet nabycia praw do pożyczki	(10 500)
zaliczka na poczet nabycia udziałów	(5 676)
dopłaty do kapitału jednostki zależnej	(4 000)
	(20 176)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	
zysk(strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	440
zysk(strata) ze sprzedaży finansowych aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(125)
odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	13 426
wycena aktywów finansowych	144
pozostałe	562
	14 447

22. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktywa Funduszu Spółki	2 386	3 627
Środki pieniężne ZFŚS	2 007	3 300
Pożyczki udzielone pracownikom spółek z funduszu	379	327
Zobowiązania wobec ZFŚS	(2 269)	(1 971)
Saldo rozrachunków z funduszem	117	1 656
	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	2 421	4 320
	2 421	4 320

23. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2012 roku	<i>Grupy</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	9 169	69 541	44 201	3 572	–	7 084	133 567
Nabycia	7	–	–	–	–	23 545	23 552
Likwidacja/sprzedaż	(4)	(49)	(320)	–	–	–	(373)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	11 661	10 339	62	–	(22 062)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(1)	–	–	–	(1)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 733)	(5 483)	(522)	–	–	(8 738)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	(29)	29	–	–	–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	9 172	78 420	48 707	3 141	–	8 567	148 007
Na dzień 1 stycznia 2012 roku							
Wartość brutto	9 169	84 951	88 010	6 160	2 721	7 084	198 095
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(15 410)	(43 809)	(2 588)	(2 721)	–	(64 528)
Wartość netto	9 169	69 541	44 201	3 572	–	7 084	133 567
Na dzień 31 grudnia 2012 roku							
Wartość brutto	9 172	96 562	97 999	6 251	2 721	8 567	221 272
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(18 142)	(49 292)	(3 110)	(2 721)	–	(73 265)
Wartość netto	9 172	78 420	48 707	3 141	–	8 567	148 007

31 grudnia 2011 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	9 169	68 517	44 413	3 040	–	3 355	128 494
Nabycia	–	–	–	–	–	14 554	14 554
Likwidacja/sprzedaż	–	(110)	(177)	–	–	–	(287)
Transfery ze środków trwałych w budowie	–	3 716	5 984	1 125	–	(10 825)	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(2)	–	–	–	(2)
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(2 617)	(6 157)	(458)	–	–	(9 232)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych za okres sprawozdawczy	–	35	–	(107)	–	–	(72)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	140	(28)	–	–	112
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	9 169	69 541	44 201	3 572	–	7 084	133 567
Na dzień 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	9 169	81 327	82 877	5 277	2 793	3 355	184 798
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(12 810)	(38 464)	(2 237)	(2 793)	–	(56 304)
Wartość netto	9 169	68 517	44 413	3 040	–	3 355	128 494
Na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	9 169	84 951	88 010	6 160	2 721	7 084	198 095
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(15 410)	(43 809)	(2 588)	(2 721)	–	(64 528)
Wartość netto	9 169	69 541	44 201	3 572	–	7 084	133 567

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku żaden ze środków trwałych będących własnością Spółki i zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych nie stanowił zabezpieczenia zobowiązań.

24. Środki trwałe w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała i użytkowała środek transportu na mocy umowy leasingu finansowego w wartości 309 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Okres użytkowania tego środka jest zgodny z okresem trwania umowy leasingowej i wynosi 36 miesięcy. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tego środka metodą liniową.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała i użytkowała środek transportu na mocy umowy leasingu finansowego w wartości 309 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

25. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka wyodrębniła środki trwałe o wartości 34 tysiące złotych (31 grudnia 2011: 37 tysięcy złotych) jako przeznaczone do sprzedaży.

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, w tym:		
grunty	–	–
budynki i budowle	–	–
urządzenia techniczne i maszyny	34	9
środki transportu	–	28
	34	37

26. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

27. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Patenty i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Ogółem
31 grudnia 2012 roku					
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	376	9 017	–	–	9 393
Nabycia	–	–	–	1 698	1 698
Likwidacja/sprzedaż	–	(429)	–	–	(429)
Transfery ze wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	1 698	–	(1 698)	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 779)	–	–	(1 779)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	–	–
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	376	8 507	–	–	8 883
Na dzień 1 stycznia 2012 roku					
Wartość brutto	376	18 665	108	2 255	21 404
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(9 648)	(108)	(2 255)	(12 011)
Wartość netto	376	9 017	–	–	9 393
Na dzień 31 grudnia 2012 roku					
Wartość brutto	376	19 903	108	1 698	22 085
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(11 396)	(108)	(1 698)	(13 202)
Wartość netto	376	8 507	–	–	8 883

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie realizacji</i>	<i>Ogółem</i>
31 grudnia 2011 roku					
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	376	8 089	–	–	8 465
Nabycia	–	–	–	2 255	2 255
Likwidacja/sprzedaż	–	–	–	–	–
Transfery ze wartości niematerialnych w trakcie realizacji	–	2 255	–	(2 255)	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(1 327)	–	–	(1 327)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	–	–	–
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	376	9 017	–	–	9 393
Na dzień 1 stycznia 2011 roku					
Wartość brutto	376	16 411	108	3 257	20 152
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(8 322)	(108)	(3 257)	(11 687)
Wartość netto	376	8 089	–	–	8 465
Na dzień 31 grudnia 2011 roku					
Wartość brutto	376	18 665	108	2 255	21 404
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(9 648)	(108)	(2 255)	(12 011)
Wartość netto	376	9 017	–	–	9 393

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

- licencja na kotły nadkrytyczne typu BENSON, której wartość bilansowa wynosi na dzień 31 grudnia 2012 roku 2 011 tysięcy złotych (31 grudnia 2011: 2 346 tysięcy złotych); pozostały od dnia 31 grudnia 2012 roku okres amortyzacji licencji wynosi 6 lat;
- oprogramowanie komputerowe Primavera 6, którego wartość bilansowa wynosi na dzień 31 grudnia 2012 roku 1 247 tysięcy złotych (31 grudnia 2011: 0 tysięcy złotych); pozostały od dnia 31 grudnia 2012 roku okres amortyzacji licencji wynosi 9 lat.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych

Wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku ani na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży

W Spółce na dzień 31 grudnia 2012 roku ani na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Wartość firmy

W okresach objętym sprawozdaniem finansowym Spółka wykazała wartość firmy powstałą w wyniku rozliczenia przeprowadzonej przez RAFAKO S.A. w 2007 roku transakcji nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Wyrskich Zakładów Urządzeń Przemysłowych „NOMA INDUSTRY” Sp. z o.o. w upadłości w kwocie 376 tysięcy złotych.

Amortyzacja patentów i licencji

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku patenty i licencje amortyzowane oraz oprogramowanie komputerowe były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 10 lat.

Prace rozwojowe

Spółka w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie poniosła kosztów prac rozwojowych.

Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka nie łączyła się z innymi jednostkami gospodarczymi.

28. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

29. Akcje/udziały w spółkach

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Akcje/udziały w spółkach zależnych notowanych na giełdzie	–	160 712
Akcje/udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie	59 705	42 504
Akcje/udziały w pozostałych spółkach notowanych na giełdzie	347	491
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	19	19
	60 071	203 726

Akcje/udziały w spółkach zależnych nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku ani na dzień 31 grudnia 2011 roku.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku odnotowano zmianę stanu posiadanych akcji w jednostkach zależnych notowanych na giełdzie w kwocie 160 712 tysięcy złotych, która wynika z utraty kontroli nad jednostką zależną (opis został zamieszczony w nocie 46).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku odnotowano także zmianę stanu posiadanych udziałów w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie w kwocie 17 201 tysiące złotych, która wynika z podwyższenia kapitału w spółce zależnej. W dniu 30 marca 2012 roku spółka zależna PGL – DOM Sp. z o.o. dokonała podwyższenia kapitału udziałowego o kwotę 17 200 000 złotych, to jest do wysokości 23 270 000 złotych, poprzez ustanowienie 1 720 nowych udziałów o wartości nominalnej 10 000 złotych. W dniu 30 marca 2012 roku spółka RAFAKO S.A. na mocy oświadczenia o objęciu udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym dokonała objęcia 1 720 udziałów spółki PGL – DOM Sp. z o.o. za kwotę 17 200 000 złotych. Procentowy udział jednostki dominującej w kapitale spółki PGL – DOM Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

30. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Pożyczki udzielone	471	472
Lokaty długoterminowe, w tym:	–	–
- stanowiące zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych	–	–
Należności handlowe długoterminowe	31	–
Inne aktywa finansowe długoterminowe, w tym:	118 274	–
należność z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A.	98 110	–
należność z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A.	20 164	–
w upadłości likwidacyjnej	–	–
	118 776	472

31. Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka wyodrębniła pozycję „Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe”, w której zaprezentowana została zaliczka na poczet nabycia udziałów w kwocie 5 676 tysięcy złotych.

32. Zapasy

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Materialy (według ceny nabycia)	22 587	26 882
Według ceny nabycia	29 347	32 957
Według wartości netto możliwej do uzyskania	22 587	26 882
Produkcja w toku	–	–
Według kosztu wytworzenia	–	–
Produkty gotowe	–	–
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	–	–
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	22 587	26 882
- w tym: stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	–	–

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011
Stan na początek okresu	(6 075)	(6 051)
- utworzenie odpisu aktualizującego	(868)	(301)
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	183	277
Stan na koniec okresu	(6 760)	(6 075)

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	283 129	183 781
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	29	292
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	283 100	183 489
Należności z tytułu podatku dochodowego	21 326	–
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	345 228	119 059
Zaliczki udzielone podmiotom powiązanym	245	180
Zaliczki udzielone pozostałym podmiotom	27 793	29 682
Należności budżetowe	24 021	5 656
Należności z tytułu naliczonych kar umownych	4 263	–
Ubezpieczenia rzeczowe	1 029	690
Rozliczenia z ZFŚS	117	1 656
Należności sporne	76 386	77 065
Koszty przyszłych okresów	619	1 473
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	17 925	1 007
Kaucje	192 743	1 587
Pozostałe	87	63
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	25	30
Należności ogółem (netto)	649 708	302 870
Odpis aktualizujący należności	44 539	64 170
Należności brutto	694 247	367 040

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

Spółka 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.

W roku nastąpił wzrost poziomu kosztów przyszłych okresów z tytułu gwarancji finansowych i ubezpieczeń oraz należności z tytułu kaucji, co związane jest art. z realizacją przez RAFAKO S.A. kontraktu, którego przedmiotem jest zaprojektowanie, a także dostawa, wykonanie prac budowlanych, montaż, uruchomienie i wszystkie związane z tym procesem usługi, wykonane na zasadzie „pod klucz”, obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz bloku energetycznego nr 6 w PGE Elektrowni Opole S.A. wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami, podpisanego w dniu 15 lutego 2012 roku z PGE Elektrownią Opole S.A. z siedzibą w Belchatowie. Wartość zapłaconych kosztów/prowizji dotyczących ubezpieczeń i gwarancji bankowych stanowiących zabezpieczenie kontraktu i rozliczanych w czasie do końca jego realizacji na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 16 086 tysięcy złotych. Wartość wpłaconych na rzecz PGE Elektrownia Opole S.A. kaucji stanowiących zabezpieczenie realizacji kontraktu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 133 284 tysiące złotych.

Wzrost poziomu stanu pozostałych należności z tytułu kaucji związany jest także z podpisaniem następujących umów:

- w dniu w dniu 6 grudnia 2012 roku z EDF Polska CUW Sp. z o.o. na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno gipsowej w Elektrociepłowni Gdynia; wartość wpłaconych kaucji w związku z ustanowieniem zabezpieczenia realizacji kontraktu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 9 087 tysięcy złotych;
- w dniu w dniu 6 grudnia 2012 roku z EDF Polska CUW Sp. z o.o. na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno gipsowej w Elektrociepłowni Gdańsk; wartość wpłaconych kaucji w związku z ustanowieniem zabezpieczenia realizacji kontraktu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 11 490 tysięcy złotych;
- w dniu w dniu 6 grudnia 2012 roku z EDF Polska CUW Sp. z o.o. na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław; wartość wpłaconych kaucji w związku z ustanowieniem zabezpieczenia realizacji kontraktu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 12 293 tysiące złotych;
- w dniu w dniu 6 grudnia 2012 roku z EDF Polska CUW Sp. z o.o. na zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno gipsowej w EDF Kraków S.A.; wartość wpłaconych kaucji w związku z ustanowieniem zabezpieczenia realizacji kontraktu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 14 689 tysięcy złotych.

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o wartości bilansowej 42 866 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku (31 grudnia 2011 roku: 159 000 tysięcy złotych).

33.1. Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz pozostałych należności

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Stan na początek okresu, w tym:	(64 170)	(62 738)
- należności od podmiotów powiązanych	-	(21 639)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(11 245)	(44 412)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności	(9 013)	(1 836)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych, w tym	26 351	44 680
- należności od podmiotów powiązanych	-	21 639
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności	2 451	136
Wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	11 087	-
Stan na koniec okresu	(44 539)	(64 170)
- należności od podmiotów powiązanych	-	-

Wykorzystanie/zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość należności wynika przede wszystkim z ostatecznego rozliczenia kontraktów w Niemczech z HPE na bazie zawartego porozumienia, na podstawie którego dokonano wykorzystania odpisu aktualizującego na kwotę 11 067 tysięcy złotych, a także dokonano rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na łączną kwotę 20 012 tysięcy złotych. Ponadto w 2012 roku Spółka dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość należności handlowych z HPE w kwocie 1 038 tysięcy złotych wynikającego z zapłaty zaległych należności.

W 2012 roku Spółka dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość naliczonych kar umownych w kwocie 9 004 tysiące złotych oraz dokonała na skutek otrzymanych płatności rozwiązania odpisu z tego tytułu w kwocie 2 434 tysiące złotych.

Poniżej przedstawiono analizę należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych, finansowych, które na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2012	556 577	418 927	6 058	11 467	2 964	91 933*	25 228*

* w głównej mierze należności od grupy Alstom (opis w nocie 45)

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2011	262 463	225 543	4 585	26 419	5 390	526	–

34. Aktywa finansowe krótkoterminowe

34.1. Instrumenty pochodne

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Kontrakty forward	53	343
Opcje walutowe	–	–
	53	343

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada nierozliczone transakcje walutowe typu forward o dodatniej wartości godziwej. Są to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 900 tysięcy EUR. Wycena transakcji dokonana przez banki wynosi 53 tysiące złotych (31 grudnia 2011: 343 tysiące złotych).

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

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

34.2. Inwestycje krótkoterminowe

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

Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych Spółka zalicza do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

34.3. Lokaty krótkoterminowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	–	7 211
- stanowiące zabezpieczenie wypłaty z akredytywy*	–	7 211
	–	7 211

* zabezpieczenie utrzymywane do terminu płatności

34.4. Udzielone pożyczki

Pożyczki	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	
						31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Pożyczki długoterminowe							
RAFAKO Engineering Sp. z o.o.*	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	umowa pożyczki pieniężnej z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności	PLN	WIBOR 1Y + marża	10.06.2019	471	472
						<u>471</u>	<u>472</u>
Pożyczki krótkoterminowe:							
RAFAKO Engineering Solution Sp. z o.o.*	wksel własny in blanco	umowa pożyczki pieniężnej w kwocie 30 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności	EUR	EURIBOR 1Y + marża	31.12.2012	–	133
						<u>–</u>	<u>133</u>

* jednostka zależna

34.5. Inne aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe, w tym:	14 500	–
- dopłaty do kapitału zakładowego spółki zależnej	4 000	–
- zaliczka na poczet nabycia prawa do pożyczki	10 500	–
	14 500	–
	14 500	–

W dniu 5 kwietnia 2012 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej uchwaliło wniesienie dopłat zwrotnych do kapitału jednostki zależnej w celu zwiększenia jej środków własnych. Zarząd Spółki przewiduje, że dopłaty zostaną zwrócone do końca 2013 roku.

34.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	34 210	42 313
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	1 191	131 088
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	–	–
	35 401	173 401
	35 401	173 401
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	872	496

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

Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, do których zalicza otrzymane w ramach przyznanych dotacji środki pieniężne ulokowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych.

35. Kapitał własny

35.1. Kapitał podstawowy

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie i wynosił 139 200 000 złotych i dzielił się na 69 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda następujących serii:

<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
	69 600 000	139 200

35.2. Wartość nominalna akcji

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

35.3. Prawa akcjonariuszy

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

35.4. 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 RAFAKO S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 41 169 tysięcy złotych na pokrycie nierozliczonych strat z lat ubiegłych. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, który na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 36 778 tysięcy złotych (31 grudnia 2011: 36 778 tysięcy złotych).

35.5. 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 Spółce.

35.6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego zagranicznego oddziału Spółki.

35.7. Zyski zatrzymane i wypłacone dywidendy

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w wysokości 7 137 tysięcy złotych oraz przeniesienia zysków z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 55 191 tysięcy złotych wartość zysków zatrzymanych Spółki wyniosła 7 137 tysięcy złotych.

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

35.8. Zarządzanie kapitałem

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

31 grudnia 2012 *31 grudnia 2011*

Udział zadłużenia w kapitale własnym

Kapitał własny	397 492	390 453
Kapitał obcy (kredyt bankowy)	291 987	–
Suma bilansowa	1 247 699	1 000 596

Wskaźnik kapitalizacji

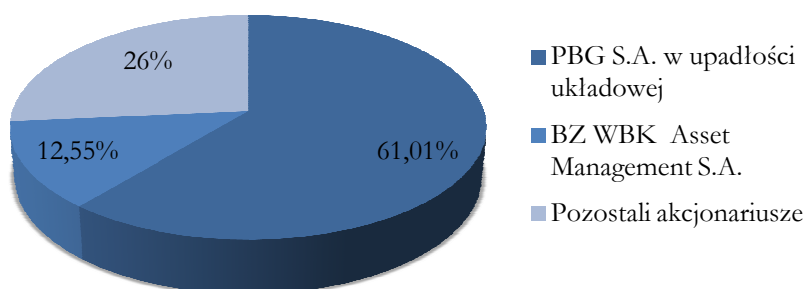
	0,32	0,39
--	------	------

36. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. na koniec okresu sprawozdawczego

<i>Nazwa podmiotu</i>	<i>Liczba akcji (w sztukach)</i>	<i>Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZ.A</i>
BZ WBK Asset Management S.A. (klienci) ¹ w tym: Arka BZ WBK FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ, Arka Prestiż Specjalistycznego FIO, Credit Agricole FIO, których organem jest BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK Basset Management S.A. ² w tym:	8 733 492	8 733 492	12,55%	12,55%
Arka BZ WBK FIO, którego organem jest BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK Basset Management S.A. ³	nie więcej niż 6 688 938	nie więcej niż 6 688 938	nie więcej niż 9,61%	nie więcej niż 9,61%
PBG S.A. ⁴ , w tym	42 466 000	42 466 000	61,01%	61,01%
bezpośrednio	7 665 999	7 665 999	11,01%	11,01%
Pośrednio przez Spółkę Multaros Trading Company Limited ⁵ (spółka zależna od PBG S.A.)	34 800 001	34 800 001	50% + 1 akcja	50% + 1 akcja

- 1 – stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 8 lutego 2012 roku
2 – stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 24 stycznia 2012 roku
3 – stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 19 października 2011 roku
4 – stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 8 sierpnia 2012 roku
5 – stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 15 listopada 2011 roku

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku



W dniu 15 marca 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o zmianie stanu akcji posiadanych przez klientów BZ WBK Asset Management S.A. W wyniku sprzedaży akcji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego klienci BZ WBK Asset Management S.A. posiadali 6 956 681 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 9,995% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAFAKO S.A.

37. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2012 roku dawczym Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu kredytów bankowych.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Zabezpieczenie	Inne	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
						31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Kredyty krótkoterminowe:							
PKO BP S.A.	wksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, przelew wierzycelności z kontraktów, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków RAFAKO S.A.	Umowa kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 300 milionów złotych	PLN	WIBOR 1M + marża	08.02.2013*	291 987	-
						291 987	-

* w dniu 7 marca 2013 roku RAFAKO S.A. zawarło z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. aneksu do umowy kredytowej, który prolonguje pierwotny termin obowiązywania umowy kredytowej do dnia 30 czerwca 2013 roku;

Spółka przewiduje przedłużenie umowy kredytowej na kolejne okresy. Zgodnie z zapisami podpisanego 7 marca 2013 roku aneksu do umowy kredytowej warunkami otrzymania pozytywnej decyzji banku dot. przedłużenia okresu spłaty kredytu są: wypełnienie stosownego wniosku kredytowego wraz z wszystkimi załącznikami, potwierdzenie zwolnienia zastawu rejestrowego ustawionego na akcjach RAFAKO S.A. na rzecz Adaptorinvest Ltd., przedłożenie prognoz finansowych na okres co najmniej 12 miesięcy oraz ustanowienie zabezpieczenia wierzycelności PKO BP S.A. w postaci hipoteki na nieruchomości i zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach stanowiącym całość gospodarczą przedsiębiorstwa RAFAKO S.A. (bank dopuszcza możliwość odstąpienia od powyższego warunku w przypadku realizacji kontraktu dotyczącego El. Opole lub El. Jaworzno III).

38. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

38.1. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Na dzień 1 stycznia	21 346	20 389
Koszty odsetek	1 174	1 121
Koszty bieżącego zatrudnienia	967	886
(Zyski)/straty aktuarialne	2 386	862
Koszty wypłaconych świadczeń	(2 506)	(1 912)
Koniec okresu	23 367	21 346
Rezerwy długoterminowe	21 472	19 922
Rezerwy krótkoterminowe	1 895	1 424

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w okresie 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Stopa dyskontowa (%)	4,0	5,5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników	5	5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	4	5

* Brak danych w raporcie aktuarium

39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

39.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – długoterminowe

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	17 443	15 812
- wobec jednostek powiązanych	61	–
- wobec pozostałych jednostek	17 382	15 812
Zobowiązania z tytułu inwestycji	128	48
Pozostałe zobowiązania, w tym:	11 894	857
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	1 101	857
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	10 793	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64	176
	29 529	16 893

39.2. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
- wobec jednostek powiązanych	3 530	1 417
- wobec pozostałych jednostek	232 705	170 700
	236 235	172 117
 Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwałe	 3 729	 4 093
	3 729	4 093

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	928	–
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 590	1 779
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 475	6 189
Rozrachunki z Urzędem Skarbowym	–	–
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	16	56
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	8 088	5 434
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	2 320	1 996
Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii	5 309	10 804
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	1 130	9 257
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	745	800
Rezerwa na koszty nefakturowanych usług i materiałów	5 100	4 826
Rezerwa na koszty zobowiązań publiczno-prawnych	–	4 027
Rezerwa na koszty audytu	100	207
Pozostałe	1 357	2 597
	33 158	47 972
 Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	–	5 986
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	111	93
Zobowiązania z tytułu odsetek od pożyczek	–	–
	111	6 079

39.3. Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiada nierozliczonych transakcje walutowe typu forward o ujemnej wartości godziwej.

39.4. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka wykazywała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 3 857 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała podpisanych umów dotyczących planowanych nakładów inwestycyjnych, które nie zostały zafakturowane na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego.

39.5. Rezerwa na 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>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Początek okresu	1 996	1 834
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	2 246	1 783
Koszty wypłaconych świadczeń	(1 922)	(1 621)
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	–	–
Koniec okresu	<u><u>2 320</u></u>	<u><u>1 996</u></u>
Krótkoterminowe na dzień	2 320	1 996
Długoterminowe na dzień	–	–
	<u><u>2 320</u></u>	<u><u>1 996</u></u>

39.6. Naliczone zobowiązania z tytułu niewypłaconej premii

Spółka wypłaca pracownikom premię roczną, której wysokość jest uzależniona od stopnia realizacji zysku operacyjnego firmy. Zgodnie z postanowieniami Układu Zbiorowego Pracy (UZP), po zatwierdzeniu rocznych sprawozdania finansowego w terminie do 30 dni, Zarząd – po zasięgnięciu opinii Związków Zawodowych – podejmuje decyzję o wypłacie premii uznaniowej dla pracowników Spółki. W ciągu roku obrotowego Spółka tworzy rezerwę z tytułu premii rocznej w wysokości określonej w UZP, o ile Zarząd Spółki nie podejmie decyzji o jej nie tworzeniu. Spółka tworzy również rezerwę z tytułu premii dla kierowników projektów, wypłacaną po zakończeniu realizacji umowy.

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Początek okresu	11 661	9 792
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	5 891	15 913
Koszty wypłaconych świadczeń	(7 702)	(10 932)
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	(3 440)	(3 112)
Koniec okresu	<u><u>6 410</u></u>	<u><u>11 661</u></u>
Krótkoterminowe na dzień	5 309	10 804
Długoterminowe na dzień	1 101	857
	<u><u>6 410</u></u>	<u><u>11 661</u></u>

39.7. Rezerwa na 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 Spółki, wynikającymi z zakończenia realizacji umowy o usługę budowlaną.

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Początek okresu	9 257	8 595
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	12 723	13 641
Poniesione koszty napraw gwarancyjnych	(10 057)	(12 979)
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie	–	–
Koniec okresu	<u><u>11 923</u></u>	<u><u>9 257</u></u>
Krótkoterminowe na dzień	1 130	9 257
Długoterminowe na dzień	10 793	–
	<u><u>11 923</u></u>	<u><u>9 257</u></u>

39.8. Rezerwa na koszty z tytułu udzielonych gwarancji bankowych i poręczeń

Spółka utworzyła rezerwę na spodziewane koszty z tytułu udzielonego poręczenia gwarancji bankowych wystawionych przez ING Bank Śląski S.A. na zlecenie Fabryki Elektrofiltrów ELWO S.A. w upadłości. Roszczenie Banku wobec RAFAKO S.A. wynika z Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku, o której Spółka informowała we wcześniejszych raportach. Spółka w 2011 roku rozwiązała część rezerwy, dokonując jednocześnie odpisu aktualizującego wartość należności spornej.

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Początek okresu	800	2 144
Utworzenie rezerwy na zobowiązanie	–	82
Poniesione koszty	–	–
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązanie*	(55)	(1 426)
Koniec okresu	<u><u>745</u></u>	<u><u>800</u></u>
Krótkoterminowe na dzień	745	800
Długoterminowe na dzień	–	–
	<u><u>745</u></u>	<u><u>800</u></u>

* kwota zaprezentowana w kosztach finansowych per saldo z wartością odpisu aktualizującego

39.9. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Podatek dochodowy od osób prawnych	–	21 026
	–	21 026

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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku w Spółce miały miejsca następujące kontrole podatkowe:

- w okresie od 26 lipca 2012 roku do 21 sierpnia 2012 roku miała miejsce kontrola podatku od towarów i usług za marzec 2012 oraz kontrola prawidłowości rozliczeń wynikających z jednego z prowadzonych kontraktów zagranicznych; kontrola nie wykazała żadnych nieprawidłowości powodujących sankcje karno – skarbowe;
- w okresie od 26 lipca 2012 roku do 27 sierpnia 2012 roku miała miejsce kontrola podatku od towarów i usług za maj 2012 oraz kontrola aktualności danych objętych zgłoszeniem identyfikacyjnym na dzień wszczęcia kontroli; kontrola nie wykazała żadnych nieprawidłowości powodujących sankcje karno – skarbowe;
- w czerwcu 2012 roku miała miejsce kontrola podatku dochodowego od osób prawnych CIT za lata 2006-2009 rozliczanego na Litwie; kontrola nie wykazała żadnych istotnych nieprawidłowości powodujących sankcje karno – skarbowe;
- w maju 2012 roku miała miejsce kontrola podatku od towarów i usług VAT za lata 2006-2009 rozliczanego na Litwie, kontrola nie wykazała żadnych nieprawidłowości powodujących sankcje karno – skarbowe.

40. Dotacje

Dotacje wykazane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiły 916 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,
- projekt badawczo-rozwojowy pt.: „Innovative after- treatment system for marine diesel engine emission control”, realizowanego przez międzynarodowe konsorcjum, którego koordynatorem jest Brunel University; dotacja ma charakter pieniężny,
- projekt badawczo-rozwojowy pt.: „Materiały dla wysokosprawnych, zeroemisyjnych bloków energetycznych opalanych paliwem kopalnym” realizowanym we współpracy z Katedrą Metaloznawstwa i Metalurgii Proszków z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie; dotacja ma charakter pieniężny,
- projekt badawczo-rozwojowy pt.: „Opracowanie wytycznych projektowych dla technologii SCR pod kątem: zmniejszenia konwersji SO₂ do SO₃, rozkładu resztkowego (nieprzereagowanego) amoniaku – zawartość w popiele, gipsie i ściekach. Prawdopodobieństwo tworzenia się ABS (wodosiarczanu amonu) i AS (siarczanu amonu), realizowanego przy współpracy Instytutu Maszyn i Urządzeń Energetycznych z Politechniki Śląskiej w Gliwicach; dotacja ma charakter pieniężny,
- projektu badawczego pt.: "Ocena zachowania się i prognoza długotrwałej pracy stali nowych generacji na elementy kotłowej eksploatacji powyżej temperatury granicznej", realizowanego w ramach programu badań naukowych i prac rozwojowych Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie; dotacja ma charakter pieniężny.

Rozliczenia z tytułu dotacji:

<i>Cel dotacji</i>	<i>Stan na 1 stycznia 2012</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 2012</i>
Modernizacja środków trwałych	27	–	(2)	–	–	25
Realizacja części projektu badawczego	218	673	(432)	–	–	459
	245	673	(434)	–	–	484

41. Prawa do emisji CO₂

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała przyznaných uprawnień do emisji CO₂. W latach 2008-2012 ilość przyznaných Spółce praw do emisji CO₂ wynosiła 65 955 ton CO₂ (13 191 ton rocznie).

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

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 (w tonach)

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

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

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Spółka przeprowadziła transakcję sprzedaży 6 595 podsianých jednostek EUA oraz zakupu 2 179 jednostek ERU i 4 416 jednostek CER.

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

W dniu 8 sierpnia 2012 roku Spółka przeprowadziła transakcję sprzedaży 1 319 podsianých jednostek CER oraz 10 991 jednostek EUA, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiada praw do emisji CO₂.

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

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	111	111	93	93
W okresie od 1 do 5 lat	64	64	176	176
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	175	175	269	269
Minus koszty finansowe	–	–	–	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	175	175	269	269
Krótkoterminowe	111	111	93	93
Długoterminowe	64	64	176	176

44. Zmiany pozycji pozabilansowych

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	171 663	241 301
- od jednostek powiązanych	–	–
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600	7 600
- od jednostek powiązanych	–	–
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	49 700	8 235
- od jednostek powiązanych	13 407	1 982
Akredytywy	1 865	11 030
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	–	–
	230 828	268 166
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Pozycje pozabilansowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	484 612	467 555
- na rzecz jednostek powiązanych	–	–
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	–	–
- na rzecz jednostek powiązanych	–	–
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	15	4 257
- na rzecz jednostek powiązanych	–	–
Akredytywy	1 881	6 590
	486 508	478 402

W 2012 roku na zlecenie Spółki banki oraz firmy ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki oraz gwarancji dobrego wykonania umów, w łącznej kwocie 316 331 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań warunkowych stanowi gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 79,3 miliona złotych, wystawiona w związku z podpisaniem kontraktu na budowę bloków energetycznych. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w 2012 roku była gwarancja przetargowa w wysokości 33,3 miliona złotych związana z udziałem w przetargu na budowę bloków energetycznych.

W 2012 roku RAFAKO S.A. odnotowało spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 25 913 tysięcy złotych. Wynika to z dużego spadku poziomu należności z tytułu gwarancji otrzymanych w wysokości 69 638 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie należności warunkowych stanowią gwarancje należytego wykonania umowy. Nastąpił natomiast wzrost poziomu należności z tytułu weksli o 41 465 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie należności stanowią weksle otrzymane w związku z kontraktem na budowę bloków energetycznych.

45. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Poniżej zaprezentowano kluczowe sprawy sporne oraz postępowania sądowe, w tym dotyczące należności od Grupy Alstom.

W dniu 3 listopada 2009 roku Spółka RAFAKO S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę przeciwko ING Bankowi Śląskiemu S.A. RAFAKO S.A. w procesie żąda zwrotu bezpodstawnie wyegzekwowanej, przez ING Bank Śląski S.A., z jej rachunków kwoty 9 milionów złotych. Sąd I instancji w dniu 29 listopada 2010 roku wydał wyrok, którym zasądził od ING Banku Śląskiego S.A. na rzecz RAFAKO S.A. kwotę 8 996 566,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami postępowania. Od wyroku Sądu I instancji pełnomocnik ING Banku Śląskiego S.A. złożył apelację. W dniu 12 października 2011 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie po przeprowadzeniu rozprawy nie uznał zarzutów podniesionych w apelacji przez ING Bank Śląski S.A. za uzasadnione, ale z urzędu stwierdził, iż Sąd I instancji nie rozpoznał istoty sporu, uchylił wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania. Obecnie sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziałem Gospodarczym. Pełnomocnicy stron wymieniają aktualnie stanowiska procesowe. Termin najbliższej rozprawy został wyznaczony na dzień 3 kwietnia 2013 roku.

W lipcu 2010 roku ING Bank Śląski S.A. wniósł przeciwko RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. do Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym tytułem zwrotu kwoty wypłaconej w dniu 01 lutego 2010 roku beneficjentowi gwarancji wystawionej rzekomo przez ING Bank Śląski S.A. na zlecenie Fabryki Elektrofiltrów ELWO S.A. w upadłości. W ocenie ING Banku Śląskiego S.A., roszczenie wobec RAFAKO S.A. ma rzekomo wynikać z Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku. Dnia 9 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał na rozprawie wyrok zaoczny zasądzając na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. od RAFAKO S.A. kwotę 1 462 176,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi od 1 lutego 2010 roku oraz kwotę 80 326,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu. W dniu 17 czerwca 2011 roku pomimo zawiadomienia przez pełnomocnika RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. pełnomocnika ING Banku Śląskiego S.A. o złożeniu sprzeciwu – Komornik na wniosek ING Banku Śląskiego S.A. dokonał zajęcia rachunków bankowych RAFAKO S.A. Postanowieniem z dnia 22 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy na wniosek pełnomocnika Pozwanych Spółek zawiesił rygor natychmiastowej wykonalności zawarty w wyroku zaocznym uznając, że istnieją poważne wątpliwości co do zasadności wydania Wyroku Zaocznego. W wyniku działań podjętych przez pełnomocnika Pozwanych Spółek z kwot wyegzekwowanych przez Komornika od RAFAKO S.A. na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. została przelana kwota 128 392,90 złotych, zaś kwota 1 687 856,93 złotych została przekazana do depozytu sądowego. W dniu 21 marca 2012 roku w sprawie został ogłoszony wyrok, w którym Sąd uchylił wyrok zaoczny w całości, zasądził solidarnie na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. od RAFAKO S.A. i RAFAKO Engineering Sp. z o.o. kwotę 1 333 783,10 złotych z ustawowymi odsetkami oraz ustawowe odsetki od kwoty 128 392,90 złotych, w pozostałym zakresie powództwo oddalił. Pełnomocnik RAFAKO S.A. złożył apelację, która na rozprawie 21 lutego 2013 roku została w całości oddalona i Sąd zasądził solidarnie od pozwanych spółek zwrot kosztów zastępstwa procesowego.

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, RAFAKO S.A. powzięło informację o zgłoszeniu roszczenia, w postaci wezwania do zapłaty kar umownych ze strony członka konsorcjum realizującego kontrakt na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Belchatów S.A. Łączna wartość zgłoszonego roszczenia wynosiła około 135 milionów złotych. Spółka kwestionuje zasadność tego roszczenia, które jest, w jego ocenie, bezpodstawne. W konsekwencji działań podjętych przez Spółkę Sąd Okręgowy w Warszawie z datą 30 grudnia 2011 roku wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia RAFAKO S.A. przeciwko Alstom Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o ustalenie nieistnienia zobowiązania z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Konsorcjum z dnia 19 listopada 2003 roku wraz z aneksami m.in. poprzez zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. skorzystania z dwóch gwarancji bankowych wystawionych na jego rzecz przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie. Pomimo postanowienia Sądu, na podstawie żądania członka konsorcjum, Bank dokonał płatności z tytułu gwarancji w kwocie 135 milionów złotych.

W związku z realizacją kontraktu na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin jednostka dominująca wykazuje w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku przeterminowane należności wymagalne od Alstom Power Sp. z o.o. w łącznej kwocie 108 milionów złotych (przeterminowanie należności kształtuje się w przedziale od około 4 do 7 miesięcy). Bezsporne (w ocenie Zarządu Spółki) należności nie zostały uregulowane przez Alstom Power Sp. z o.o. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Łączna wartość należności wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku wynikająca z powyższych tytułów wynosi 185 milionów złotych. Zarząd Spółki, w oparciu o przeprowadzone analizy prawne jest przekonany co do realizowalności powyższych aktywów.

W konsekwencji zdarzeń opisanych powyżej, dnia 1 czerwca 2012 roku, RAFAKO S.A. wniosła pozew przeciwko ALSTOM Power Systems GmbH oraz ALSTOM Power Sp. z o. o. (razem Alstom) przed Sądem Arbitrażowym Międzynarodowej Izby Handlowej w Paryżu; miejsce arbitrażu: Zurych, Szwajcaria na łączną kwotę ok. 375,1 miliona złotych oraz 4,3 miliona EUR. Spór wynika z realizacji kontraktu na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Belchatów S.A. Kwoty ujęte w powyższym pozwie obejmują:

- kwoty gwarancji bankowych, z których Alstom Power Sp. z o.o. skorzystał pomimo postanowienia sądu o zabezpieczeniu (ok. 135 milionów złotych),
- kwoty zaległych płatności (ok. 109,3 miliona złotych),
- dodatkowe roszczenia wynikające z zawinień spółek pozwanych w trakcie realizacji umowy.

RAFAKO S.A. uważa swoje roszczenia za w pełni zasadne i liczy na to, że sąd arbitrażowy rozstrzygnie spór na korzyść Spółki.

Dnia 8 lutego 2013 roku w Zurychu odbyła się Case Management Conference, na której ustalono treść Term of Reference (dokument opisujący w sposób skrótowy strony, istotę i wartość sporu) oraz Time Table (terminarz kolejnych kroków postępowania, aktualnie rozpisany do końca maja 2014). Na 2 kwietnia 2013 roku wyznaczony został dla RAFAKO S.A. termin na przygotowanie Statement of Claim (rozszerzoną wersję pozwu).

Dnia 17 kwietnia 2012 roku wpłynął do Spółki pozew od Alstom Power Systems GmbH (APS) na łączną kwotę ok. 7,3 miliona EUR. Sprawa toczy się przed Sądem Arbitrażowym Międzynarodowej Izby Handlowej; miejsce arbitrażu: Zurych, Szwajcaria. Sprawa związana jest z umową na dostawę elementów ciśnieniowych z materiału T24 dla elektrowni 910 MW w Karlsruhe. Zasadnicze roszczenia dotyczą rzekomo wadliwych jakościowo prac spawalniczych RAFAKO S.A., które doprowadzić miały do drastycznych opóźnień w realizacji kontraktu.

Roszczenia te zdaniem RAFAKO S.A. są całkowicie niezasadne. Spółka stoi na stanowisku, że wyłączną przyczyną wad opisywanych w pozwie jest kontraktowo narzucony przez APS dobór materiałów i technologia wykonania. Dnia 9 lipca 2012 roku została wysłana odpowiedź na pozew, w której to RAFAKO S.A. odrzuca całkowicie wszystkie roszczenia łącznie z kontrapozwem o zapłatę (głównie) zaległych faktur na ok. 1 miliona EUR.

Dnia 5 lutego 2013 APS złożył szczegółowy pozew, co do którego RAFAKO S.A. ma czas na odpowiedź do 6 maja 2013 roku. Rozstrzygnięcie sporu przewidziane jest na koniec maja 2014 roku.

Dnia 28 maja 2012 roku wpłynął do Spółki Pozew od Alstom Power Systems GmbH (APS) na łączną kwotę ok. 28,7 miliona EUR. Sprawa toczy się przed Izłą Handlową Sądu w Stuttgarcie. Spór dotyczy umowy na dostawę elementów ciśnieniowych dwóch bloków (blok D oraz blok E) na potrzeby projektu dot. elektrowni RWE Power AG w Hamm/Westfalia i rzekomego niewykonania lub nienależytego wykonania przez RAFAKO S.A. umowy, w ramach której RAFAKO S.A. występowała jako podwykonawca APS. W ocenie Zarządu RAFAKO S.A. pozew powinien zostać oddalony w całości z uwagi na fakt, iż wynikająca z podpisanej umowy odpowiedzialność RAFAKO S.A. nie obejmowała przedmiotu roszczeń zgłoszonych przez APS w pozwie. Przyczyną sporu jest jak w przypadku projektu Karlsruhe narzucona kontraktowo przez powódkę kompilacja materiałów i technologii wykonania.

Dnia 9 lipca 2012 roku pełnomocnik RAFAKO S.A. złożył odpowiedź (dnia 10 lipca 2012 roku trafiła do Sądu) na pozew wraz z obszernym uzasadnieniem i wnioskiem o oddalenie powództwa w całości.

Przygotowywane jest ponadto powództwo wzajemne obejmujące niezapłacone faktury i poniesione przez RAFAKO S.A. koszty dodatkowe (ok. 5,4 miliona EUR). Po pierwszej rozprawie (4 września 2012 roku) w dniu 12 października 2012 roku wysłane zostało przez pełnomocnika RAFAKO S.A. kolejne pismo procesowe do sądu w Stuttgarcie, na które APS odpowiedział pismem z 19 listopada 2012 roku. Nie ma wyznaczonego terminu na ustosunkowanie się do niego ani terminu kolejnej rozprawy.

Niezależnie od toczących się postępowań przed Sądem Arbitrażowym oraz pozostałymi sądami w styczniu 2013 roku Zarząd jednostki dominującej podjął próbę ugodowego rozwiązania sporu ze spółkami z grupy Alstom. Podstawowym warunkiem do zawarcia porozumienia jest spłata przez Alstom kwoty należności wykazanej w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku (w kwocie około 43,5 miliona EUR). W przypadku braku rozwiązania sporu w sposób ugodowy, Zarząd Spółki będzie kontynuował egzekucję roszczeń w drodze postępowania przed Sądem Arbitrażowym oraz pozostałymi sądami, które na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostało zawieszono i jest kontynuowane.

Po przeprowadzonej przez ZUS Odział w Rybniku kontroli doręczona została RAFAKO S.A. w dniu 17 listopada 2011 roku decyzja w przedmiocie przypisu składek na ubezpieczenie społeczne, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. ZUS zakwestionował dokonywane przez RAFAKO S.A. wypłaty ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych okolicznościowych kuponów podarunkowych. Z decyzji wynika zatem obowiązek zapłaty na rzecz ZUS kwoty w wysokości 2 369 923,72 złotych (bez odsetek). RAFAKO S.A. nie zgadzając się z ustaleniami zawartymi w treści decyzji zdecydowało o wniesieniu od niej odwołania do Sądu Okręgowego w Gliwicach IX Wydziału Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. W dniu 16 grudnia 2011 roku zostało wniesione odwołanie od teżej decyzji. W grudniu 2012 roku odbyły się wszystkie z zaplanowanych rozpraw i każda z nich zakończyła się ogłoszeniem wyroku korzystnego dla RAFAKO S.A. Kolejne rozprawy są wyznaczone na marzec 2013 roku (ostatnia 26-go). Z uzasadnienia do jednego z wyroków wynika, że sąd stanął w całej rozciągłości po stronie RAFAKO S.A. Dnia 12 lutego 2013 roku wpłynęła do Sądu apelacja od ZUS. W związku z uzyskaniem korzystnego dla Spółki wyroku sądowego RAFAKO S.A. dokonało rozwiązania utworzonej na ten cel rezerwy w kwocie 2 370 tysięcy złotych, dokonało także rozwiązania rezerwy na odsetki z tego tytułu w kwocie 952 tysiące złotych.

Pozostała kwota dotyczy postępowania sądowego o odszkodowanie od firmy Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie o wartości 11 500 tysięcy USD (39 300 tysięcy złotych) z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez klienta. W 2009 roku sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla Spółki wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 sierpnia 2010 roku Spółka otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez Spółkę w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO S.A. tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11 500 tysięcy USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonej wierzytelności, Spółka nie ujęła powyższej kwoty w przychodach. Pełnomocnik RAFAKO S.A. poinformował, że w lipcu 2012 roku Sąd Gospodarczy okręgu Donieckiego wznowił rozpatrywanie sprawy ze względu na żądanie Donieckoblenergo uznania umowy z dnia 16 maja 1994 roku za nieważną. Zdaniem pełnomocnika nie ma żadnych nowych argumentów i dowodów dla uznania takiego żądania. Najbliższa rozprawa przewidziana jest na marzec 2013 roku.

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

Spółka na dzień bilansowy wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należność od podmiotu powiązanego objętą postępowaniem upadłości układowej w kwocie 118 milionów złotych.

W dniu 20 grudnia 2011 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła ze spółką PBG S.A. („jednostka dominująca wyższego szczebla”) z siedzibą w Wysogotowie umowę („Umowa”), na mocy której dokonała nabycia akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE Spółka Akcyjna („EP”) z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 15. Na podstawie umowy RAFAKO S.A. nabyła 46 021 520 akcji zwykłych na okaziciela EP o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja i łącznej wartości nominalnej 46 021 520 złotych, stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. uprawniających do wykonywania 46 021 520 głosów z akcji. Na podstawie umowy, PBG S.A. zbyła posiadane akcje za kwotę 160 154 889,60 złotych, tj. 3,48 złotych za 1 akcję. Płatność ceny nabycia nastąpiła w dniu 30 grudnia 2011 roku. W wyniku przeprowadzonej analizy, uwzględniając prawdopodobieństwo realizacji dopłat oraz roszczeń RAFAKO S.A., Zarząd Spółki ustalił cenę nabycia na poziomie 160 154 889,60 złotych powiększoną o koszty transakcyjne w kwocie 557 363,40 złotych.

W wyniku wyżej opisanych transakcji spółka ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. stała się jednostką zależną Grupy Kapitałowej RAFAKO.

Nabycie akcji ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku jako nabycie inwestycji w jednostkę zależną. Wartość bilansowa tej inwestycji na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 160 712,3 tysiąca złotych. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki akcje w jednostce zależnej wykazane zostały według kosztu historycznego (z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości).

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

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

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

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

Wobec bezskuteczności zbycia przez PBG S.A. akcji ENERGIOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. na rzecz RAFAKO S.A., Spółce przysługuje roszczenie o zwrot ceny zapłaconej za akcje ENERGIOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. Prawo RAFAKO S.A. do zwrotu zapłaconej ceny za akcje ENERGIOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. skutkuje rozpoznaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności, która na moment początkowego ujęcia została wyceniona do wartości godziwej przez odniesienie do wartości bieżącej spodziewanych wpływów. Konsekwentnie, wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do Spółki biorąc pod uwagę propozycje układowe PBG S.A. zakładające 31-procentową redukcję wierzytelności (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin wpływu środków pieniężnych do Spółki, oszacowany przez Zarząd Spółki na koniec 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 98,1 miliona złotych. Różnica pomiędzy wartością inwestycji w jednostkę zależną a wartością rozpoznanej należności w kwocie 67,8 miliona złotych została wykazana w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów w pozycji „Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną”.

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

W dniu 4 czerwca 2012 roku spółka PBG S.A. oraz Hydrobudowa Polska S.A. złożyły do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczego do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wnioski o ogłoszenie upadłości PBG S.A. oraz Hydrobudowa Polska S.A. z możliwością zawarcia układu. W dniu 13 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. Natomiast w dniu 11 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości Hydrobudowa Polska S.A. obejmującej likwidację majątku Spółki. W związku z ogłoszeniem upadłości przez spółkę Hydrobudowa Polska S.A., stosownie do art. 124 ust. 2 Prawa Upadłościowego i Naprawczego, RAFAKO S.A. jest uprawniona do dochodzenia zwrotu faktycznie udzielonej pożyczki na zasadach określonych w Prawie Upadłościowym i Naprawczym. Zarząd Spółki w dniu 26 października 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym Hydrobudowa Polska S.A.

Mając na uwadze proces upadłości likwidacyjnej spółki Hydrobudowa Polska S.A., celem dochodzenia zwrotu pożyczki, Zarząd Spółki w dniu 21 września 2012 roku dokonał zgłoszenia wierzytelności z tytułu pożyczki w postępowaniu upadłościowym PBG S.A. z możliwością zawarcia układu. Konsekwentnie, wartość godziwa rozpoznanej należności została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do Spółki biorąc pod uwagę propozycje układowe PBG S.A. zakładające 31-procentową redukcję wierzytelności (dla której nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) oraz spodziewany termin wpływu środków pieniężnych do Spółki, oszacowany przez Zarząd Spółki na koniec 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość należności ustalonej przy wykorzystaniu wyżej omówionych założeń, wykazanej w pozycji „Inne aktywa finansowe długoterminowe” wynosi 20,2 miliona złotych.

47. Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wartości 484 612 tysięcy złotych, w tym:

<i>Lp.</i>	<i>Bank/ ubezpieczyciel wystawiający gwarancję</i>	<i>Kwota gwarancji</i>	<i>Przedmiot gwarancji</i>	<i>Zabezpieczenie</i>
1.	T.U. ALLIANZ Polska S.A.	19 466	dobrze wykonanie umowy i należyte usunięcie wad i usterek	weksle własne in blanco wraz deklaracjami weksłowymi
2.	BOŚ S.A.	17 068	dobrze wykonanie umowy, zwrot zaliczki, należyte usunięcie wad i usterek	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; przelew wierzytelności z kontraktu
3.	BRE Bank S.A.	24 740	należyte usunięcie wad i usterek, dobre wykonanie umowy, zwrot zaliczki	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; przelew wierzytelności z kontraktu
4.	DEUTSCHE Bank Polska S.A.	19 133	należyte usunięcie wad i usterek, dobre wykonanie umowy	oświadczenie o poddaniu się egzekucji; przelew wierzytelności z kontraktu
5.	DnB Nord S.A.	5 561	zwrot zaliczki	oświadczenie o poddaniu się egzekucji; przelew wierzytelności z kontraktu; pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi
6.	T.U. Euler HERMES S.A.	18 616	należyte usunięcie wad i usterek, dobre wykonanie umowy, zwrot zaliczki	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
7.	STU ERGO HESTIA S.A.	33 262	należyte usunięcie wad i usterek, dobre wykonanie umowy	weksle własne in blanco wraz z deklaracjami weksłowymi
8.	Kredyt Bank S.A.	105 892	należyte usunięcie wad i usterek, dobre wykonanie umowy, retention, zwrot zaliczki, udziału w przetargu	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi
9.	PKO BP S.A.	177 254	należyte usunięcie wad i usterek, dobre wykonanie umowy, retention, zwrot zaliczki, udziału w przetargu	oświadczenie o poddaniu się egzekucji; klauzula potrącenia z rachunków; przelew wierzytelności z kontraktu
10.	PZU S.A.	28 241	należyte usunięcie wad i usterek, dobre wykonanie umowy	weksle własne in blanco wraz z deklaracjami weksłowymi; oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kpc
11.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	14 957	należyte usunięcie wad i usterek, dobre wykonanie umowy, zwrot zaliczki	oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do rachunku bankowego
12.	TuiR WARTA S.A.	20 422	dobrze wykonanie umowy i należyte usunięcie wad i usterek	weksle własne in blanco wraz z deklaracjami weksłowymi; oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kpc

484 612

48. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie 12 miesięcy 2012 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2011 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku:

<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 dominujący:					
PBG S.A.*	2012	–	243	118 274***	22
	2011	–	12	–	–
Podmiot dominujący:					
ELEKTRIM S.A. **	2012	–	–	–	–
	2011	–	106	–	–
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.:					
GasOil Engineering a.s..	2012	–	1 466	–	390
	2011	–	329	–	329
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.:					
PAK S.A.	2012	–	–	–	–
	2011	2 835	13	–	–
DARIMAX Limited****	2012	–	–	–	–
	2011	2 000	–	–	–
Laris Investment Sp. z o. o.	2012	–	–	–	–
	2011	–	13	–	–
ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. w upadłości układowej	2012	62	2 604	–	999
	2011	–	506	–	619
ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE Sp. z o.o.	2012	–	12 221	–	228
	2011	–	–	–	–
Jednostki zależne:					
PGL-DOM Sp. z o.o.	2012	–	69	–	2
	2011	–	64	–	2
RAFAKO Engineering Sp. z o. o.	2012	167	2 889	37	18
	2011	928	3 484	322	310
RAFAKO Engineering Solution doo.	2012	5 960	415	17	41
	2011	–	1 989	–	98
FPM S.A.	2012	–	712	–	99
	2011	–	64	–	59
ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o.	2012	–	780	–	242
	2011	–	–	–	–

* podmiot dominujący od dnia 25 października 2011 roku, dane za okres 2 miesięcy 2011 roku

** podmiot dominujący do dnia 25 października 2011 roku, dane za okres 10 miesięcy 2011 roku

*** należności od podmiotów powiązanych obejmują także należność z tytułu zwrotu akcji spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. oraz należność z tytułu udzielonej pożyczki spółce HYDROBUDOWA S.A. w upadłości likwidacyjnej, które zostały opisane w notcie 46

**** dotyczy sprzedaży wierzytelności

48.1. Jednostka dominująca Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego podmiotem dominującym RAFAKO S.A. jest spółka PBG S.A. Na dzień 31 grudnia 2012 roku PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie posiadała 61,1% akcji zwykłych Spółki (bezpośrednio posiada 11,01% akcji, pośrednio 50% + 1 akcja).

48.2. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka jest współnikiem

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

48.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie 12 miesięcy 2012 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. Wynagrodzenie ustalone jest najczęściej w drodze przetargu, ustalone 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 rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

48.4. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

48.5. Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Ilość akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, a także ilość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na 31 grudnia 2012 roku, przedstawia poniższa tabela:

	Nazwa spółki	Łączna liczba akcji (udziałów)	Wartość nominalna akcji (udziałów) w złotych
Osoba zarządzająca			
Paweł Mortas	RAFAKO S.A.	10 693	21 386
Jarosław Dusilo	PBG S.A. Hydrobudowa Polska S.A.	100 150	100,00 150,00
Osoba nadzorująca			
Małgorzata Wiśniewska	PBG S.A.	3 279	3 279,00
Jerzy Wiśniewski	PBG S.A.	3 881 224	3 881 224

48.6. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

48.7. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej Spółki

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 390	6 993
Nagrody jubileuszowe	–	8
Świadczenia po okresie zatrudnienia	493	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	–	–
	3 883	7 001
Łączna kwota kosztów z tytułu wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej*	3 883	7 001

* w tym: członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku przedstawiało się następująco:

dane w tysiącach złotych

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	2 426	715	53
Paweł Mortas	112	–	2
Krzysztof Burek	480	192	2
Jarosław Dusilo	480	–	–
Wiesław Różacki	496	360	22
Dariusz Karwacki	461	23	27
Bożena Kawalko	397	20	–
Piotr Wawrzynowicz	–	77	–
Maciej Kaczorowski	–	43	–
Rada Nadzorcza	977	–	202
Witold Okarma	4	–	–
Robert Koński	25	–	–
Piotr Rutkowski	98	–	–
Przemysław Szkudlarczyk	98	–	–
Piotr Wawrzynowicz	220	–	60
Jerzy Wiśniewski	208	–	142
Małgorzata Wiśniewska	141	–	–
Tomasz Woroch	29	–	–
Leszek Wyslocki	98	–	–
Agenor Gawrzyal	23	–	–
Przemysław Cieszyński	11	–	–
Ryszard Wojnowski	11	–	–
Edyta Senger-Kalat	11	–	–
Razem	3 403	715	255

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku przedstawiało się następująco:

dane w tysiącach złotych

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	2 004	276	255
Wiesław Różacki	600	180	–
Krzysztof Burek	480	96	–
Jarosław Dusilo	50	–	–
Maciej Kaczorowski	347	–	240
Dariusz Karwacki	58	–	–
Bożena Kawalko	50	–	–
Piotr Wawrzynowicz	418	–	15
Rada Nadzorcza	748	–	12
Roman Jarosiński	87	–	–
Witold Okarma	97	–	–
Wojciech Piskorz	57	–	–
Krzysztof Pawelec	148	–	–
Piotr Rutkowski	12	–	–
Maciej Stradomski	85	–	–
Przemysław Szkudlarczyk	12	–	–
Sławomir Sykucki	85	–	–
Piotr Wawrzynowicz	26	–	12
Małgorzata Wiśniewska	16	–	–
Tomasz Woroch	25	–	–
Leszek Wysłocki	97	–	–
Razem	2 752	276	267

49. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2012 rok.

50. Informacja o umowie z biegłym rewidentem lub podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za wyżej wymienione okresy

W dniu 11 kwietnia 2012 roku, Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy Ernst & Young Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisaną do rejestru KIBR pod numerem 130, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za lata 2012, 2013 i 2014. Wybór audytora nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. W przeszłości Spółka korzystała z usług ww. firmy w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych jednostkowych i Grupy Kapitałowej RAFAKO za lata 2002-2005 oraz za 2011 rok.

W dniu 15 czerwca 2012 roku Spółka zawarła umowę z firmą Ernst & Young Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na dokonanie przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za lata 2012 – 2014. Łączna wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych została ustalona na poziomie 537 tysięcy złotych.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Obowiązkowe badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	177	179
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	353	434
Razem	530	613

51. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym RAFAKO S.A. jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Do głównych instrumentów finansowych z których w 2012 roku korzystała Spółka należą: środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, walutowe transakcje terminowe, udzielone pożyczki, kredyt w rachunku bieżącym i umowy leasingu. Głównym zadaniem wspomnianych instrumentów jest wspomaganie i zabezpieczenie finansowe bieżącej działalności operacyjnej Spółki 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 Spółkę bieżącej działalności biznesowej i są nieodłącznym jej elementem.

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

Najistotniejszym rodzajem ryzyka finansowego na jakie narażona jest Spółka jest ryzyko płynności, które zostało szeroko opisane w nocie 8.

W 2012 roku Spółka zawarła z PKO BP S.A. Umowę Kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 300 milionów złotych, w związku z tym narażona jest na ryzyko stopy procentowej, które będzie miało wpływ na wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę w kolejnych okresach.

Dodatkowym rodzajem ryzyka finansowego na jakie była narażona Spółka w analizowanym okresie było i jest obecnie ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. Wielkość tych ryzyk została przedstawiona w nocie 51.1 i 51.2.

Zaangażowanie Spółki w funduszach inwestycyjnych stanowi element rozproszenia ryzyka związanego z kumulacją aktywów finansowych w jednym miejscu. Zaangażowanie w ten rodzaj instrumentów (jednostki uczestnictwa) nie stanowi istotnego udziału w portfelu depozytowym Spółki, ponadto Spółka dopuszcza inwestowanie tylko w instrumenty o stabilnym poziomie bezpieczeństwa (pieniężne, papierów dłużnych), z wykluczeniem udziału we wszelkiego rodzaju agresywnych funduszach. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie posiada jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 12.13.

51.1. Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała aktywną umowę kredytową, w związku z czym ryzyko kredytowe oraz ewentualne zmiany stóp procentowych stanowią ryzyko dla działalności RAFAKO S.A. Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych może oddziaływać na zmianę oprocentowania kredytu oraz depozytów posiadanych przez Spółkę. Wrażliwość tego rodzaju zmian wskazano w tabeli poniżej.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (lokaty, udzielone pożyczki, kredyt bankowy). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku		
PLN	+ 1%	(1 174)
EUR	+ 1%	1 070
BAM	+ 1%	31
PLN	- 1%	1 174
EUR	- 1%	(1 070)
BAM	- 1%	(31)
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku		
PLN	+ 1%	2 595
EUR	+ 1%	565
SEK	+ 1%	2
PLN	- 1%	(2 595)
EUR	- 1%	(565)
SEK	- 1%	(2)

51.2. Ryzyko walutowe

Najistotniejszym rodzajem ryzyka finansowego, na które narażona jest Spółka 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 Spółki 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 zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, a przeliczanych na PLN.

W minionym okresie ponad 52% zafakturowanych przychodów Spółki wyrażonych było w walutach obcych, przede wszystkim w EUR.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym stosowana przez Spółkę zakłada wykorzystanie w jak największym stopniu naturalnego zabezpieczenia. Spółka 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 momencie zawierania transakcji w granicach od 30% do 70% szacowanej wartości ekspozycji netto, wyłącznie za pomocą zaakceptowanych typów instrumentów pochodnych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, Spółka posiadała jedną, otwartą pozycję zabezpieczającą (forwardowa transakcja kupna przez bank) w wysokości 0,9 miliona EUR, przy szacowanej ekspozycji walutowej w wysokości ok. -25,1 miliona EUR (ekspozycji rozumianej jako szacowana różnica pomiędzy przyszłymi wpływami i wydatkami wyrażonymi w walucie EUR, z uwzględnieniem salda zaliczek oraz środków pieniężnych).

Z uwagi na dokonane przez Zamawiających wybory najkorzystniejszej ofert w istotnych procedurach przetargowych i przewidywaną zmianą pozycji z tzw. eksportera na importera w ekspozycji walutowej netto Spółka nie zawierała nowych transakcji walutowych na sprzedaż walut obcych w granicach wyznaczonych przyjętą polityką zabezpieczania ryzyka walutowego. Po ostatecznych rozstrzygnięciach przetargowych Spółka dokona uaktualnienia wartości swoich pozycji walutowych i podejmie decyzje co do ich ewentualnego zabezpieczenia.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania przede wszystkim kursu EUR, CHF, DKK, BAM przy założeniu niezmienności innych czynników.

	<i>Wzrost/spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy netto</i>
31 grudnia 2012 – EUR	+10%	19 808	16 044
	-10%	(19 808)	(16 044)
31 grudnia 2012 – CHF	+10%	17	14
	-10%	(17)	(14)
31 grudnia 2012 – DKK	+10%	107	87
	-10%	(107)	(87)
31 grudnia 2012 – BAM	+10%	314	254
	-10%	(314)	(254)
31 grudnia 2011 – EUR	+10%	11 362	9 203
	-10%	(11 362)	(9 203)
31 grudnia 2011 – SEK	+10%	75	61
	-10%	(75)	(61)
31 grudnia 2011 – TRY	+10%	145	117
	-10%	(145)	(117)

51.3. Ryzyko cen towarów

Spółka 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. Spółka nie zawiera wieloletnich umów z poddostawcami, zakres dostaw i dostawcy ustalani są indywidualnie w zależności od potrzeb.

51.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Spółki jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności. 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 Spółka podejmuje 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 Spółki, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec Spółki.

51.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych kontraktach. Spółka dąży do zapewnienia tzw. pozytywnych przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności eliminuje ryzyko płynności. Nominalna wartość linii kredytowych, do których ma dostęp Spółka skutecznie zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności. Spółka korzysta od 2012 roku z zewnętrznych źródeł finansowania działalności. Dostępne limity kredytowe w bankach były wykorzystane w istotnym stopniu i były wystarczające do obsługi operacyjnej działalności Spółki.

Kwestia płynności finansowej Spółki (kontynuacji działalności) w odniesieniu do 2013 roku została szeroko opisana w nocie 8 sprawozdania finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

31 grudnia 2012	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	–	–	291 987*	–	–	291 987
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	27	84	64	–	175
Instrumenty pochodne	–	53	–	–	–	53
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania inwestycyjne	84 110	114 758	41 096	16 999	572	257 535
Dyskonto zobowiązań	–	–	–	1 878	237	2 115
	84 110	114 838	333 167	18 941	809	551 865

* zgodnie z aneksem do umowy kredytowej podpisanego dnia 7 marca 2013 roku

31 grudnia 2011	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	–	–	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	23	70	176	–	269
Instrumenty pochodne	–	3 780	2 206	–	–	5 986
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 761	120 504	37 552	16 504	1 749	192 070
Dyskonto zobowiązań	–	487	1 083	2 053	715	4 338
	15 761	124 794	40 911	18 733	2 464	202 663

52. Instrumenty finansowe

52.1. Wartość bilansowa klas i kategorii instrumentów finansowych

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

Spółka prezentuje poszczególne kategorie i klasy instrumentów finansowych w wartości bilansowej, których wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa 31 grudnia 2012	Wartość bilansowa 31 grudnia 2011
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	53	16 112
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	–	15 769
Instrumenty pochodne	53	343
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	347	491
Udziały i akcje długoterminowe	347	491
Pożyczki i należności	689 791	270 279
Należności z tytułu dostaw i usług	283 129	183 781
Pozostałe należności	273 417	78 682
Pożyczki udzielone	471	605
Lokaty długoterminowe	–	–
Lokaty krótkoterminowe	–	7 211
Inne aktywa finansowe długoterminowe	118 274	–
Inne aktywa finansowe krótkoterminowe	14 500	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 401	173 401
	725 592	460 283

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2012</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2011</i>
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	5 986
Instrumenty pochodne	–	5 986
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	549 522	192 070
Kredyty i pożyczki	291 987	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	257 535	192 070
Pozostałe zobowiązania finansowe	–	–
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	175	269
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	175	269
	<u>549 697</u>	<u>198 325</u>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej:

<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	53	–
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	–	–	–
Instrumenty pochodne	–	53	–
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	347	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	347	–	–
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	–	–
Instrumenty pochodne	–	–	–
 <i>31 grudnia 2011 roku</i>	 <i>Poziom 1</i>	 <i>Poziom 2</i>	 <i>Poziom 3</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15 769	343	–
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	15 769	–	–
Instrumenty pochodne	–	343	–
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	491	–	–
Udziały i akcje długoterminowe	491	–	–
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	5 986	–
Instrumenty pochodne	–	5 986	–

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

Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 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	–	–	–	(144)	–	23	(121)
- akcje i udziały	DDS	–	–	–	(144)	–	23	(121)
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:		29	(10)	–	(1)	–	–	18
- lokaty długoterminowe	PiN	–	–	–	–	–	–	–
- pożyczki długoterminowe	PiN	29	(10)	–	(1)	–	–	18
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:		197	–	–	506	125	–	828
- lokaty krótkoterminowe	PiN	197	–	–	–	–	–	197
- certyfikaty depozytowe	WwWGpWF	–	–	–	–	–	–	–
- jednostki uczestnictwa TFI KBC	WwWGpWF	–	–	–	–	–	–	–
- jednostki uczestnictwa TFI Allianz	WwWGpWF	–	–	–	506	125	–	631
- pożyczki krótkoterminowe	PiN	–	–	–	–	–	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	13 577	(6 104)	21 970	–	–	–	29 443
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	–	–	–	5 853	(288)	–	5 565
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	–	–	–	5 853	(288)	–	5 565
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	1 377	(2 646)	–	–	–	–	(1 269)
Razem		15 180	(8 760)	21 970	6 214	(163)	23	34 464

Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 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>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	(11 833)	-	-	-	-	(666)	(12 499)
- kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	(11 833)	-	-	-	-	(666)	(12 499)
- pozostałe kredyty krótkoterminowe wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	PZFWgZK	-	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFWgZK	(22)	-	-	-	-	-	(22)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	(13)	4 323	-	(2 221)	-	-	2 089
Instrumenty zabezpieczające	PZFWgZK	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	-	-	(157)	-	-	(157)
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	-	-	-	(157)	-	-	(157)
Razem		(11 868)	4 323	-	(2 378)	-	(666)	(10 589)

Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 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	-	-	-	-	4	11	15
- akcje i udziały	DDS	-	-	-	-	4	11	15
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:		30	(2)	-	(9)	-	-	19
- lokaty długoterminowe	PiN	-	-	-	-	-	-	-
- pożyczki długoterminowe	PiN	30	(2)	-	(9)	-	-	19
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:		1 535	1 372	-	(1 330)	2 213	22	3 812
- lokaty krótkoterminowe	PiN	1 535	1 372	-	-	-	-	2 907
- certyfikaty depozytowe	WwWGpWF	-	-	-	-	-	-	-
- jednostki uczestnictwa TFI KBC	WwWGpWF	-	-	-	276	-	22	298
- jednostki uczestnictwa TFI Allianz	WwWGpWF	-	-	-	(1 606)	2 213	-	607
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	45	7 597	(22 547)	(798)	-	-	(15 703)
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	-	-	(4 141)	(3 307)	-	(7 448)
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	-	-	-	(4 141)	(3 307)	-	(7 448)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	8 836	2 575	-	-	-	-	11 411
Razem		10 446	11 542	(22 547)	(6 278)	(1 090)	33	(7 894)

Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 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>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	-	-	-	-	-	-	-
- kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe kredyty krótkoterminowe wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	PZFWgZK	(12)	-	-	-	-	-	(12)
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFWgZK	(12)	-	-	-	-	-	(12)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	(14)	(2 759)	-	1 795	-	-	(978)
Instrumenty zabezpieczające	PZFWgZK	(84)	-	-	-	-	-	(84)
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	-	-	-	-	-	-
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	-	-	-	-	-	-	-
Razem		(110)	(2 759)	-	1 795	-	-	(1 074)

52.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2012 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	-	-	-	-	-	-	-
Lokaty krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
<i>Oprocentowanie zmienne</i>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 401	-	-	-	-	-	35 401
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	471	471
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	111	64	-	-	-	-	175
Kredyty i pożyczki otrzymane	291 987	-	-	-	-	-	291 987
	327 499	64	-	-	-	471	328 034

31 grudnia 2011 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1 rok</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	-	-	-	-	-	-	-
Lokaty krótkoterminowe	7 211	-	-	-	-	-	7 211
<i>Oprocentowanie zmienne</i>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	173 401	-	-	-	-	-	173 401
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	93	105	71	-	-	-	269
Udzielone pożyczki	133	-	-	-	-	472	605
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
	<u>173 627</u>	<u>105</u>	<u>71</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>472</u>	<u>174 275</u>

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 Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

53. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń – grudzień 2012 roku kształtowało się na poziomie 2 038 osób.

54. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, nie miały miejsca zdarzenia, które nie zostały ujęte w wyniku finansowym Spółki.

W dniu 24 stycznia 2013 roku spółka RAFAKO S.A. jako Lider Konsorcjum, otrzymała zawiadomienie od firmy TAURON Wytwarzanie S.A. o wyborze, jako najkorzystniejszej, oferty złożonej przez Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonym w trybie negocjacji z ogłoszeniem na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 800 – 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku”. Cena oferty wynosi: około 5,4 miliarda złotych brutto (4,4 miliarda złotych netto). Od dnia 4 lutego 2013 roku prowadzone jest postępowanie odwoławcze przed Krajową Izbą Odwoławczą.

W dniu 8 lutego 2013 roku RAFAKO S.A. zawarło z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do umowy kredytowej, który prolonguje pierwotny termin obowiązywania umowy kredytowej do dnia 7 marca 2013 roku. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało na podstawie stawki WIBOR 1M + marża. W aneksie przewidziane są także zwyczajowo przyjęte prowizje. Spłata odsetek będzie następowała w okresach miesięcznych.

W dniu 18 grudnia 2012 roku Zarząd RAFAKO S.A. (Wykonawca) przekazał Komisji Nadzoru Finansowego informację o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej wraz z podaniem przyczyn tego opóźnienia, z zastrzeżeniem, że przekaze do publicznej wiadomości raport bieżący dotyczący danego zdarzenia do dnia 14 stycznia 2013 roku. Następnie termin przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej został ostatecznie przesunięty do dnia 28 lutego 2013 roku. W dniu 18 grudnia 2012 roku RAFAKO S.A. dokonało zawarcia warunkowej umowy z Mostostal Warszawa S.A. Umowa zawarta była pod warunkiem zawieszającym polegającym na uzyskaniu bezwarunkowej akceptacji Wykonawcy oraz warunków Umowy przez klienta końcowego tj. Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o., nie później niż do 14 stycznia 2013 roku. Termin ten jednak uległ przesunięciu do dnia 28 lutego 2013 roku w wyniku podpisania Aneksu nr 1 do Umowy dnia 12 stycznia 2013 roku. W dniu 28 lutego 2013 roku w związku upływającym terminem na uzyskanie bezwarunkowej akceptacji przez klienta końcowego Wykonawcy oraz warunków Umowy strony zawarły Aneks nr 2 do Umowy, na mocy którego uchylili zastrzeżony w Umowie warunek zawieszający w wyniku czego Umowa weszła w życie w dniu 28 lutego 2013 roku. Jednocześnie strony zastrzegły w Aneksie Nr 2 warunek rozwiązujący Umowę w przypadku, gdy do dnia 29 marca 2013 roku klient końcowy nie zaakceptuje bezwarunkowo Wykonawcy oraz warunków Umowy. Przedmiotem Umowy jest projekt, dostawa i montaż części technologicznej dla dwóch linii Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego składającej się z rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin, a jej wartość wynosi 227 370 000 złotych netto (279 665 100 złotych brutto). Realizacja przedmiotu umowy będzie miała miejsce w okresie do 14 listopada 2015 roku.

W dniu 7 marca 2013 roku RAFAKO S.A. podpisało z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do umowy kredytowej, który prolonguje termin obowiązywania umowy kredytowej do dnia 30 czerwca 2013 roku. Spółka przewiduje przedłużenie umowy kredytowej na kolejne okresy. Warunkami otrzymania pozytywnej decyzji banku dot. przedłużenia okresu spłaty kredytu są: wypełnienie stosownego wniosku kredytowego wraz z wszystkimi załącznikami, potwierdzenie zwolnienia zastawu rejestrowego ustawionego na akcjach RAFAKO S.A. na rzecz Adaptorinvest Ltd., przedłożenie prognoz finansowych na okres co najmniej 12 miesięcy oraz ustanowienie zabezpieczenia wierzytelności PKO BP S.A. w postaci hipoteki na nieruchomości i zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach stanowiącym całość gospodarczą przedsiębiorstwa RAFAKO S.A. (bank dopuszcza możliwość odstąpienia od powyższego warunku w przypadku realizacji kontraktu dotyczącego El. Opole lub El. Jaworzno III).

W dniu 19 marca 2013 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. określiła liczbę członków Zarządu na 5 osób i powołała w skład Zarządu Spółki Edwarda Kasprzaka i Macieja Modrowskiego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 19 marca 2013 roku uchwałą numer 29 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 19 marca 2013 roku.

Podpisy:

19 marca 2013 roku Paweł Mortas Prezes Zarządu

19 marca 2013 roku Krzysztof Burek Wiceprezes Zarządu

19 marca 2013 roku Jarosław Dusilo Wiceprezes Zarządu

19 marca 2013 roku Edward Kasprzak Członek Zarządu

19 marca 2013 roku Maciej Modrowski Członek Zarządu

19 marca 2013 roku Jolanta Markowicz Główny Księgowy