



GRUPA PBG

SPRAWOZDANIE
z działalności
RAFAKO S.A.
w
Raciborzu

w 2012 roku

19 marca 2013 roku

Spis treści

nr strony

I.	Informacje ogólne.....	1
II.	Sytuacja gospodarcza i finansowa	4
	1. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla bieżących wyników finansowych oraz rozwoju RAFAKO S.A.	4
	2. Podstawowe zagrożenia i ryzyka	4
	3. Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych	5
	3.1. Przychody ze sprzedaży i ich struktura	5
	3.2. Dostawy i usługi kompletacyjne oraz zakupy materiałów do produkcji.	8
	3.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	8
	3.4. Koszty działalności operacyjnej i ich struktura oraz wynik brutto na sprzedaży.	9
	3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik na operacjach finansowych	9
	3.6. Utrata kontroli nad jednostką zależną	10
	3.7. Dochody i ich struktura	10
	3.8. Rentowność i zwrot z kapitału własnego	10
	3.9. Płynność finansowa	10
	3.10. Stan zadłużenia	11
	3.11. Struktura finansowania aktywów	12
	3.12. Aktywa trwałe	13
	3.13. Aktywa obrotowe	13
	3.14. Wysokość i struktura kapitału własnego	14
	3.15. Zmiany w powiązaniach kapitałowych RAFAKO S.A. z innymi podmiotami	14
III.	Ważniejsze zdarzenia związane z działalnością Spółki w 2012 roku, a także po jego zakończeniu, aż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	15
	1. Umowa z PGE Elektrownia Opole	15
	2. W zakresie innych istotnych zamówień	15
	3. Upadłość spółek z grupy PBG S.A.	16
	4. W zakresie innych, istotnych zdarzeń (umów)	16
	5. Przedsięwzięcia z zakresu działalności rozwojowej i jakości	18
	6. Przedsięwzięcia w zakresie komputeryzacji i zarządzania	19
	7. Sprawy sporne, postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	19
	8. Pozostałe informacje	19
IV.	Perspektywy rozwoju Spółki w 2013 roku	20
	1. Polityka energetyczna	20
	2. Plany inwestycyjne sektora energetycznego	21
	3. Plany działalności	22
	Oświadczenie Zarządu.....	22

Załączniki:

Nr 1	Zestawienie wskaźników za 2012 i 2011 rok.
Nr 2	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 roku - struktura, zmiana stanów i dynamika.
Nr 3	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2012 i 2011 rok.
Nr 4	Struktura i dynamika wyniku brutto za 2012 i 2011 rok.
Nr 5	Zestawienie umów ubezpieczeniowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2012 roku.
Nr 6	Struktura portfela posiadanych przez RAFAKO S.A. akcji i udziałów na dzień 31 grudnia 2012 roku.
Nr 7	Zestawienie zaciągniętych w 2012 roku kredytów.
Nr 8	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. w 2012 roku.

I. Informacje ogólne

RAFAKO S.A. (dalej: „Spółka” lub „RAFAKO S.A.”) należy do największych polskich firm zajmujących się generalną realizacją inwestycji w zakresie kompletnych bloków energetycznych oraz projektowaniem, produkcją, budową i serwisem urządzeń i obiektów energetycznych. 31 grudnia 1949 roku wydana została decyzja Ministra Przemysłu Ciężkiego o utworzeniu przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Fabryka Urządzeń Technicznych” z siedzibą w Raciborzu. Jako przedmiot działalności ustalono produkcję kotłów parowych. Historia rozwoju przedsiębiorstwa jest też historią rozwoju polskiej energetyki.

Od początku swojej działalności Spółka była głównym dostawcą kotłów dla krajowej energetyki i przemysłu. Sumaryczna moc kotłów produkcji RAFAKO S.A. stanowi znaczącą część zainstalowanej mocy polskiej energetyki zawodowej oraz energetyki przemysłowej. Do najważniejszych obiektów, które Spółka wyposażyła w swoje kotły energetyczne, należą m.in.: elektrownie: Opole, Belchatów, Kozienice, Dolna Odra, Rybnik, Pątnów – Adamów – Konin, Turów oraz elektrownie wchodzące w skład koncernu Tauron Wytwarzanie, a także elektrociepłownie w Warszawie, we Wrocławiu, w Łodzi, Zielonej Górze i wiele innych. Kotły z cyrkulacyjną warstwą fluidalną Spółka zainstalowała w Elektrociepłowniach Żerań i Bielsko-Biała II, w Elektrowni Siersza oraz w Zakładach Farmaceutycznych Polpharma Starogard Gdański.

W 2008 roku został przekazany do eksploatacji blok 464 MW w Elektrowni Pątnów II, dla którego RAFAKO S.A. we współpracy z firmą SNC Lavalin wykonała kocioł i instalację odsiarczania spalin. Budowa bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne w Pątnowie II jest pierwszą inwestycją tego typu zrealizowaną w Polsce, zarówno pod względem wysokości nakładów finansowych, jak i mocy prądowej. Dzięki wysokiej wydajności bloku energetycznego o wiele niższa jest emisja do atmosfery szkodliwych gazów, głównie dwutlenku węgla.

W 2011 roku w Elektrowni Belchatów został przekazany do eksploatacji blok energetyczny o mocy 858 MW, w ramach którego RAFAKO S.A. wybudowała tzw. wyspę kotłową obejmującą kocioł, elektrofiltr oraz instalację odsiarczania spalin. Zbudowany w Belchatowie nowy blok energetyczny jest najpotężniejszą jednostką opalaną węglem brunatnym na terenie Polski o najwyższej „sprawności netto” w kraju (wynoszącej około 42%).

RAFAKO S.A. jest liderem w zakresie zainstalowanych w Polsce dużych instalacji odsiarczania spalin. Instalacje tego typu Spółka dostarczyła dla Elektrowni Jaworzno III, Elektrowni Belchatów, Elektrowni Pątnów, Ostrołęka „B”.

W maju 2012 roku nastąpiło przekazanie do eksploatacji jednego z największych obiektów realizowanych przez RAFAKO S.A. – Instalacji Mokrego Odsiarczania Spalin w Elektrociepłowni Siekierki PGNiG Termika SA. Kontrakt o wartości 489 milionów złotych był realizowany od czerwca 2008 roku. Wybudowana instalacja jest jedną z największych inwestycji ekologicznych w kraju, a także jednym z największych jednostkowych obiektów w historii RAFAKO S.A. Instalacja będzie pracować z nowoczesnym układem podgrzewu spalin odsiarczonych, składającym się z dwóch wymienników ciepła z wymuszonym wewnętrznym obiegiem cyrkulacyjnym, zrealizowanym w kraju po raz pierwszy dla tego typu instalacji. W pierwszym półroczu 2012 roku nastąpiło również oddanie do eksploatacji instalacji odsiarczania spalin w Elektrowni „Dolna Odra” o wartości około 250 milionów złotych.

W latach 2007 – 2008 w Elektrociepłowni w Łodzi oraz w Elektrowni Skawina, RAFAKO S.A. oddała do użytku wysokosprawne instalacje odsiarczania spalin wykonane metodą pólsuchą. Technologia pólsucha, mniej kosztowna niż metoda mokra, jest własnym, inżynierskim rozwiązaniem RAFAKO S.A.

W 2011 roku Spółka wkroczyła w nowy obszar ekologicznych inwestycji w energetyce, związany z redukcją tlenków azotu, poprzez realizację „pod klucz” nowoczesnych instalacji odazotowania spalin SCR. Obok pierwszej instalacji, zabudowanej na kotle K8 w PKN Orlen, od czerwca 2011 roku w Elektrowni „Kozienice” jest realizowana instalacja katalitycznego odazotowania spalin – SCR. W czerwcu 2012 roku został podpisany kontrakt na dostawę Instalacji Katalitycznego Odazotowania Spalin ze spółką GDF SUEZ Energia Polska S.A. dla sześciu bloków w Elektrowni Połaniec S.A.

Istotny w sprzedaży RAFAKO S.A. jest udział sprzedaży zagranicznej (40,3% w 2012 roku). Największe wyprodukowane przez RAFAKO S.A. kotły pracują w elektrowniach w krajach byłej Jugosławii, szereg dużych jednostek dostarczono do Czech, Chin, Turcji i Indii. RAFAKO S.A. jest również, liczącym się na rynku europejskim, dostawcą elementów kotłowych. Naszymi klientami w 2012 roku były firmy z takich krajów jak: Francja, Niemcy, Szwajcaria, Finlandia Serbia, Czechy, Dania.

Spółka zdobywa coraz silniejszą pozycję na europejskim rynku termicznej utylizacji odpadów. W 2011 roku dostarczyliśmy 3 kotły odzyskowe do instalacji termicznej utylizacji odpadów komunalnych w Turynie (Włochy) oraz 2 kotły odzyskowe do termicznej utylizacji odpadów w Baku, w Azerbejdżanie. Od lutego 2011 realizowany jest kontrakt na dostawę kotła parowego dla spalarni odpadów komunalnych w miejscowości Roskilde w Danii. W końcowej fazie znajduje się kontrakt na budowę kotła do spalania śmieci w miejscowości Billingham w hrabstwie Cleveland w Anglii.

W 2009 roku w Elektrociepłowni Kielce został uruchomiony nowy blok energetyczny pracujący w skojarzeniu z wykorzystaniem biomasy. Jest to jedna z pierwszych zrealizowanych tego typu inwestycji w Polsce, a jednocześnie największa pod względem wydajności kotła na biomasę.

W grudniu 2012 roku w Elektrowni Jaworzno (Grupa Tauron) przekazano do eksploatacji kocioł fluidalny, który będzie opalany wyłącznie biomasą, w odróżnieniu od wcześniejszych jednostek opalanych węglem lub równocześnie węglem i biomasą. W końcową fazę realizacji wszedł kontrakt realizowany dla Elektrowni Stalowa Wola, gdzie istniejący kocioł pyłowy opalany węglem jest dostosowywany do spalania wyłącznie biomasy. Te nowatorskie projekty podkreślają silną pozycję raciborskiej firmy jako dostawcy technologii, związanych z produkcją energii ze źródeł odnawialnych. Projekty te wpisują się zarówno w strategię Polski, która powinna zwiększyć produkcję energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, jak również w „ekologiczną strategię” RAFAKO S.A.

Od 2009 roku ofertę Spółki rozszerzono o urządzenia odpylające, obejmujące elektrofiltry oraz filtry workowe. W 2009 roku RAFAKO S.A. podpisała m.in. umowę na dostawę, montaż i uruchomienie 2 elektrofiltrów dla elektrowni Westfalen w Niemczech i 2 elektrofiltrów dla elektrowni Eemshaven w Holandii oraz umowę na modernizację elektrofiltrów kotła BB-1150 bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Belchatów. W 2010 roku została podpisana umowa z Elektrownią „Kozienice” S.A. na wymianę elektrofiltra bloku nr 10, a w 2011 roku – umowa na wymianę elektrofiltrów bloków nr 3 i 4. W roku 2012 podpisano umowę na wymianę elektrofiltra oraz modernizację systemu transportu popiołu i żużłu bloku nr 6-215 MW w Elektrociepłowni Tuzla, Bośnia i Hercegowina.

Aktualnie oferta Spółki obejmuje:

- kompletne bloki energetyczne opalane paliwami kopalnymi oraz biomasą;
- konwencjonalne kotły energetyczne i ciepłownicze z paleniskami: rusztowym, fluidalnym i pyłowym, na parametry pary pod i nadkrytyczne;
- kotły odzyskowe;
- instalacje do termicznej utylizacji odpadów;
- instalacje odsiarczania spalin metodą półsuchą;
- instalacje odsiarczania spalin metodą mokrą;
- instalacje odazotowanie spalin, w tym SCR;
- urządzenia odpylające (elektrofiltry, filtry workowe);
- diagnostykę, naprawy i modernizacje urządzeń kotłowych;
- produkcję elementów kotłów i elementów odpylaczy;
- produkcję konstrukcji stalowych i innych nieciśnieniowych części dla energetyki;
- produkcję wymienników ciepła.

Wszystkie dostarczone przez Spółkę urządzenia znajdują się pod stałą opieką w zakresie serwisu i remontów. Spółka oferuje również modernizację poprawiającą parametry eksploatacyjne oraz zmniejszającą negatywny wpływ urządzeń na środowisko naturalne.

Posiadane certyfikaty potwierdzają stosowanie przez RAFAKO S.A. wymagań dotyczących ISO 9001, ISO 14001, PN-N 18001, Dyrektywy 97/23/UE i mają na celu zapewnienie Klientów Spółki, że wytwarzane urządzenia odpowiadają technicznym wymogom bezpieczeństwa obowiązującym zarówno na rynku krajowym, zjednoczonym rynku Unii Europejskiej, jak i w USA.

Ważniejsze daty z historii i zmian własnościowych Spółki

31 grudnia 1949 roku: decyzja Ministra Przemysłu Ciężkiego o utworzeniu przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą „Fabryka Urządzeń Technicznych” z siedzibą w Raciborzu. Jako przedmiot działalności ustalono produkcję kotłów parowych;

12 stycznia 1993 roku: decyzja Ministra Przekształceń Własnościowych o przekształceniu przedsiębiorstwa państwowego, już wtedy działającego pod nazwą „Raciborska Fabryka Kotłów RAFAKO” w jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa.

Po przekształceniu:

- 50% akcji Spółki zakupiła spółka „RAFAKO” Sp. z o.o. (która w 1998 roku zmieniła formę prawną i nazwę na „ENERGO INVESTMENT S.A.”),
- 25% akcji zatrzymał Skarb Państwa z przeznaczeniem do sprzedaży w drodze oferty publicznej drobnym inwestorom,
- 20% akcji zostało sprzedane pracownikom, zgodnie z Ustawą o Prywatyzacji,
- 5% akcji zostało zakupione przez kadre kierowniczą.

Spółka została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Katowicach, w dniu 12 lutego 1993 roku pod nazwą „Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.”¹

7 marca 1994 roku: debiut akcji „RAFAKO S.A.” na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie;

10 grudnia 1997 roku: wejście do Spółki inwestora strategicznego – ELEKTRIM S.A., który w następstwie przeprowadzonej przez RAFAKO S.A. emisji akcji serii H stał się właścicielem 46,38% kapitału zakładowego Spółki;

24 maja 2007 roku: rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w następstwie emisji 52 200 000 akcji serii I;

14 listopada 2011 roku: wejście RAFAKO S.A. do grupy PBG, dzięki nabyciu pośrednio przez PBG S.A. pakietu kontrolnego akcji.

(struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku została przedstawiona w punkcie 3 załącznika nr 8).

Spółka została wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Katowicach, w dniu 12 lutego 1993 roku pod nazwą „Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.”¹.

¹ W dniu 24 sierpnia 2001 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 34143.

W dniu 8 stycznia 2010 roku Sąd Rejonowy dokonał rejestracji zmiany nazwy firmy Spółki, która zmieniła się z dotychczasowej: Fabryka Kotłów RAFAKO Spółka Akcyjna na RAFAKO Spółka Akcyjna.

II. Sytuacja gospodarcza i finansowa

1. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla bieżących wyników finansowych oraz rozwoju RAFAKO S.A.

A. Czynniki zewnętrzne:

- polityka w zakresie nowych inwestycji w sektorze energetycznym oraz w zakresie dywersyfikacji paliw w energetyce;
- istniejące uregulowania rynku energii elektrycznej;
- działania bezpośrednich konkurentów Spółki;
- sytuacja finansowa i pozycja rynkowa odbiorców i partnerów konsorcjalnych Spółki;
- wywiązywanie się zleceniodawców z terminów płatności;
- kształtowanie się cen materiałów zaopatrzeniowych (głównie wyrobów hutniczych) oraz cen produktów i usług kompletacyjnych;
- kształtowanie się kursów walut (w szczególności kursu euro);
- stopień zaangażowania banków w zakresie finansowania i udzielania gwarancji bankowych na realizowane kontrakty;
- zmiany rynkowego poziomu wynagrodzeń pracowników w zawodach istotnych dla Spółki;
- postęp technologiczny;
- zmiany przepisów podatkowych.

B. Czynniki wewnętrzne:

- zdolność do wykorzystania efektów zakończonych i planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych mających na celu podniesienie efektywności funkcjonowania Spółki, w szczególności w zakresie działalności produkcyjnej i zarządzania oraz zwiększenie zdolności do pozyskiwania i realizacji zamówień;
- doskonalenie procesów zarządzania Spółką, w tym procesu zarządzania kontraktami długoterminowymi oraz kosztami funkcjonowania (kosztami „stałymi”);
- utrzymanie płynności finansowej Spółki;
- budowa wieloosobowych, wielobranżowych zespołów koordynacji prac w ramach realizacji kompletnych obiektów energetycznych;
- utrzymanie i pozyskiwanie nowych wysoko wykwalifikowanych kadr projektowych i produkcyjnych.

2. Podstawowe zagrożenia i ryzyka

RAFAKO S.A. identyfikuje następujące zagrożenia i ryzyka dla działalności Spółki w najbliższym okresie:

- ryzyko wystarczalności utworzonych rezerw i odpisów dotyczących kilku kontraktów, w tym realizowanych dla Klientów z którymi Spółka pozostaje w sporze w zakresie zasadności i wysokości roszczeń kontraktowych;
- ryzyko braku zapłaty za należności objęte i nieobjęte odpisem aktualizującym, w tym ryzyko realizowalności należności nieobjętych odpisem aktualizującym pozostających do zapłaty przez podmioty, z którymi Spółka pozostaje w sporze m.in. w zakresie zasadności i wysokości roszczeń kontraktowych;
- ryzyko zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji zakupu wyrobów i usług, które mogą wpłynąć „in plus” lub „in minus” na wynik do rozpoznania po 31 grudnia 2012;
- ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów;
- ryzyko technologiczne, wynikające z implementacji skomplikowanych, nowatorskich procesów technologicznych i procedur jakościowych, wytwarzania elementów z trudnych, wysokogatunkowych materiałów w procesach produkcyjnych i związane z tym zagrożenie kar umownych, w następstwie powstałych błędów technologicznych;
- ryzyko poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym nieobjętych utworzoną rezerwą na naprawy gwarancyjne;
- ryzyko roszczeń i kar powstałych w następstwie ewentualnych zawieszeń / odstąpień od umowy przez jedną ze stron umowy;
- ryzyko zmniejszenia przychodów w następstwie końcowego rozliczenia wagowego z Zamawiającym za zrealizowany przedmiot umowy;
- ryzyko realizowalności wierzytelności pozostających w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu;

- ryzyko realizowalności wierzytelności w związku z opóźnieniami w realizacji inwestycji „Budowa Elektrowni Biogazowej Szarlej”;
- ryzyko ograniczenia lub przesunięcia w czasie inwestycji przez Klientów Spółki, związane z zagrożeniem kolejną falą kryzysu i ograniczeniem akcji kredytowej przez banki;
- ryzyko wzrostu stóp procentowych w zakresie produktów kredytowych i gwarancyjnych;
- ryzyko makroekonomiczne związane m.in. z niestabilnością kursu złotego, (co m.in. utrudnia prawidłowe oszacowanie rentowności zawieranych kontraktów długoterminowych) oraz zmian w systemie podatkowym.

Opis celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z wyszczególnieniem najbardziej istotnych rodzajów ryzyk, przedstawiono w nocie 51 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.

3. Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

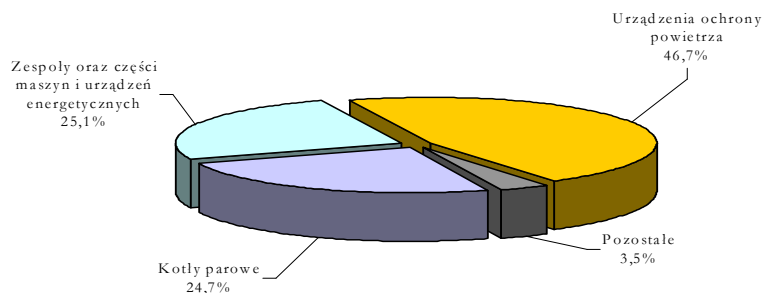
3.1. Przychody ze sprzedaży i ich struktura

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2012 roku osiągnęły poziom 1 078 589 tysięcy złotych i były wyższe w stosunku do sprzedaży roku poprzedniego o 48 497 tysięcy złotych (o 4,7%). Sprzedaż wyrobów i usług wyniosła 1 074 811 tysięcy złotych, przychody ze sprzedaży materiałów 3 778 tysięcy złotych, przychody z tytułu różnic kursowych ze sprzedaży oraz przychody z operacji zabezpieczających (ryzyko kursowe) 448 tysięcy złotych.

Struktura sprzedaży na rynku krajowym nie uległa w 2012 zbyt wielkim zmianom. Sprzedaż urządzeń ochrony powietrza wyniosła 347 990 tysięcy złotych i była o 1,8% niższa niż rok wcześniej (354 327 tysięcy złotych w 2011 roku). Sprzedaż kotłów parowych wyniosła 188 703 i była niższa o 32,4%, spadek związany głównie z zakończeniem w 2011 roku budowy bloku energetycznego o mocy 858 MW w Elektrowni Bełchatów. Spadek w asortymencie kotłów parowych został skompensowany wzrostem sprzedaży zespołów i części maszyn i urządzeń oraz usług.

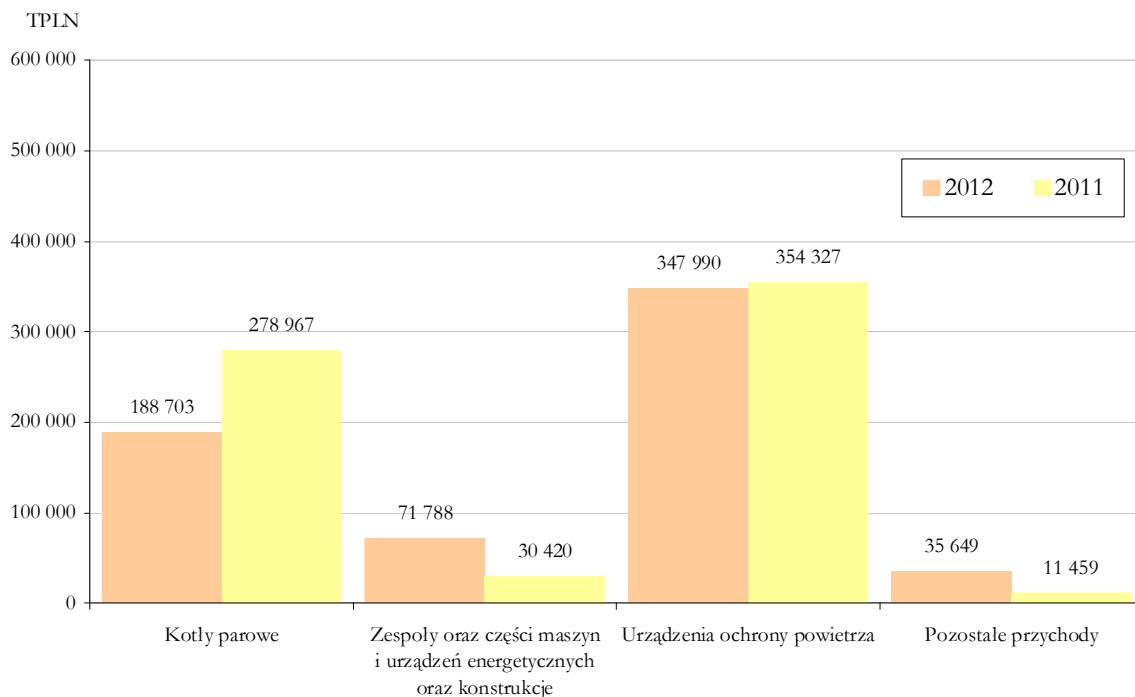
Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 40,3%, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5,8 punktów procentowych. Wartość sprzedaży zagranicznej za rok 2012 wyniosła 434 459 tysięcy złotych i była o 22,4% wyższa od wartości sprzedaży za rok 2011, w którym wyniosła 354 919 tysięcy złotych. Wzrost sprzedaży zagranicznej wynikał z wyższej sprzedaży elektrofiltrów, głównie w związku z realizacją kontraktów na rynku niemieckim.

Struktura asortymentowa sprzedaży w 2012 roku przedstawiała się następująco:

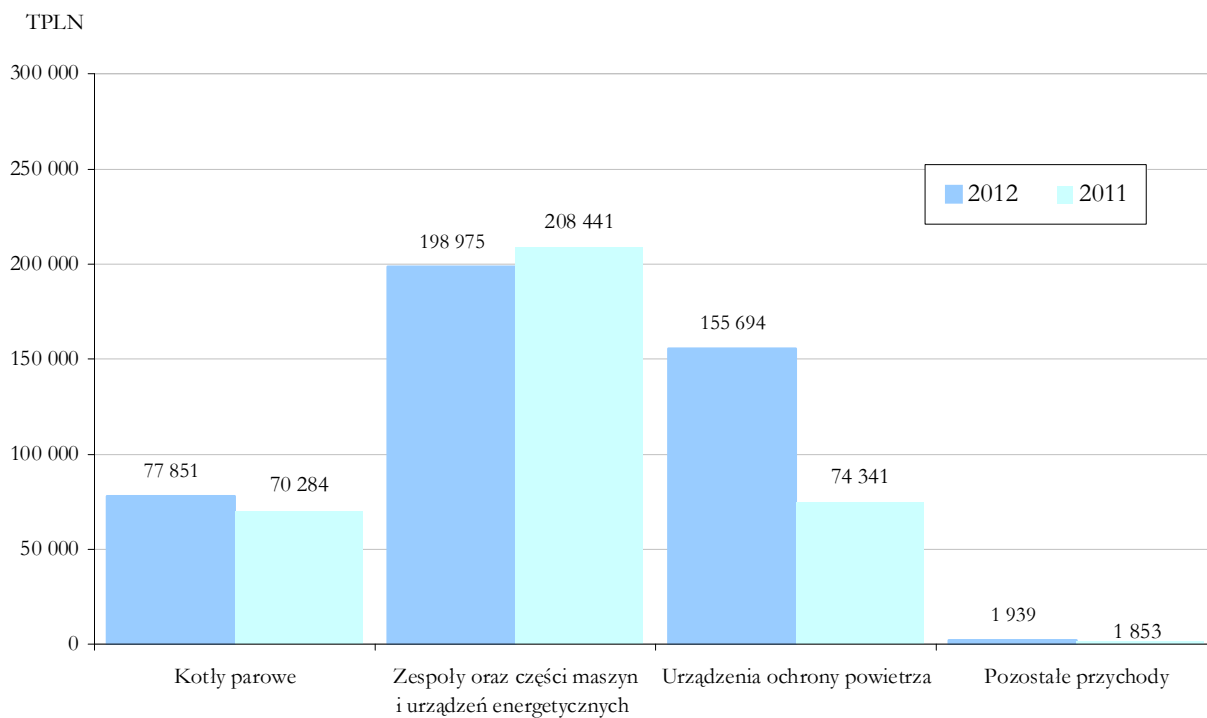


Asortyment sprzedaży z podziałem na rynki sprzedaży:

Rynek krajowy (2012: 644 130 tys. złotych; 2011: 675 173 tys. złotych):

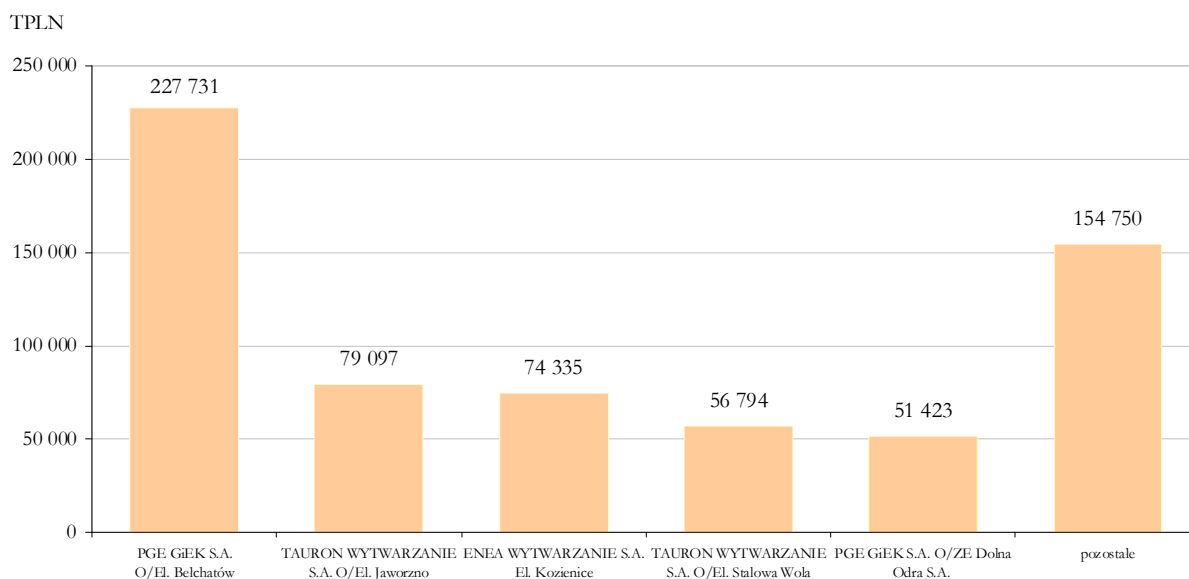


Rynek zagraniczny (2012: 434 459 tys. złotych; 2011: 354 919 tys. złotych):



Głównymi odbiorcami wyrobów RAFAKO S.A. w 2012 roku, byli:

na rynku krajowym (razem 644 130 tys. złotych):

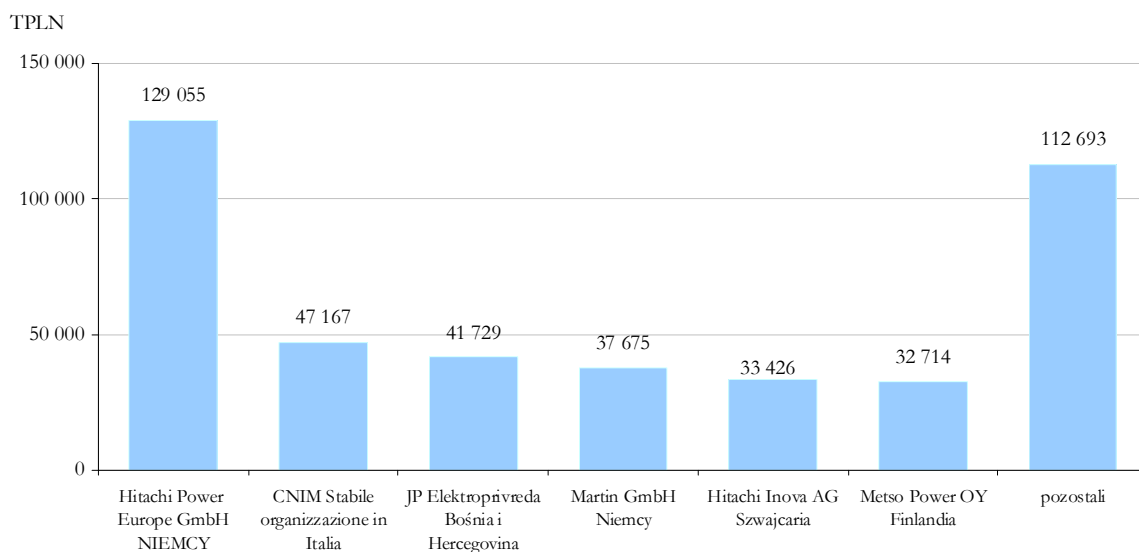


W 2012 roku głównym odbiorcą Spółki została PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Belchatów, który miał 21,1% udział w sprzedaży (14,9% w 2011 roku) a przedmiotem realizowanej sprzedaży dla tego klienta była głównie budowa instalacji mokrego odsiarczania spalin. Łączna sprzedaż dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. wyniosła w 2012 roku 326 273 tysiące złotych.

Znaczący udział w sprzedaży miał także Tauron Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno (7,3% wartości sprzedaży w 2012 roku, 11,5% w 2011 roku), a przedmiotem realizowanej sprzedaży była głównie budowa kotła na biomasę z elektrofiltrem w Elektrowni Jaworzno. Łączna sprzedaż dla Tauron Wytwarzanie S.A. wyniosła 136 765 tysięcy złotych.

Dla Enea Wytwarzanie S.A. – Elektrownia Kozienice (6,9% w 2012 i 2,6% w roku 2011) przedmiotem sprzedaży była instalacja odazotowania spalin oraz wymiana elektrofiltru w Elektrowni Kozienice.

na rynku zagranicznym (razem 434 459 tys. złotych):



Na rynku zagranicznym głównym odbiorcą RAFAKO S.A. była firma Hitachi Power Europe GmbH z siedzibą w Niemczech, której udział w sprzedaży wyniósł 12,0% (6,0% w roku 2011). Przedmiotem sprzedaży dla tego klienta były elektrofiltry oraz części ciśnieniowe kotłów.

Charakter asortymentu sprzedaży Spółki powoduje, że w okresach realizacji największych kontraktów udział znaczących Klientów w sprzedaży przekracza poziom 10%.

Prezentowane przychody obejmują przychody ze sprzedaży dotyczące umów o usługę budowlaną wycenianych metodą zaawansowania kosztów.

3.2. Dostawy i usługi kompletacyjne oraz zakupy materiałów do produkcji.

W 2012 roku głównymi źródłami zaopatrzenia RAFAKO S.A. były:

Źródła zaopatrzenia	Zakupy w tysiącach złotych			
	2012		2011	
	Wartość	udział w całości zakupów	Wartość	udział w całości zakupów
Dostawcy krajowi	618 205	72,2%	649 037	80,5%
Dostawcy zagraniczni	238 335	27,8%	156 816	19,5%
RAZEM	856 540	100,0%	805 853	100,0%

W roku 2012 struktura dostawców charakteryzowała się znacznym rozdrobnieniem, a udział żadnego z dostawców nie przekroczył poziomu 10% łącznej wartości zakupów.

RAFAKO S.A. zaopatruje się u dostawców zewnętrznych przede wszystkim w rury, blachy, materiały kształtowe, materiały spawalnicze, urządzenia specjalistyczne a także różnego rodzaju usługi obce – prace projektowe, dostawę i montaż maszyn / urządzeń, usługi budowlano – montażowe, usługi transportowe.

Asortyment dokonywanych zakupów jest ściśle uzależniony od charakteru i potrzeb realizowanych zleceń (produkcja jednostkowa). Dostępność materiałów do produkcji oraz dostaw i usług kompletacyjnych nie stanowi dla Spółki ograniczenia. Wybór dostawców zależy od możliwości zakupu materiałów i urządzeń spełniających określone wymagania techniczne i jakościowe w określonym terminie oraz w sposób najbardziej ekonomiczny. Zakupów dokonuje się w oparciu o analizę rynku, przy czym krąg dostawców zawężony jest do producentów uznanych, z uwagi na dobrą jakość oferowanych przez nich produktów, jak i ze względu na przestrzeganie przez nich norm bezpieczeństwa, środowiskowych i innych, charakterystycznych i wymaganych dla danego zakupu.

W przypadku części kontraktów, potencjalna lista producentów i usługodawców musi być zaakceptowana przez Zleceniodawców RAFAKO S.A.

Część produkcji przeznaczanej na rynki zagraniczne jest wykonywana z materiałów własnych Zamawiającego (z tzw. „materiałów powierzonych”), co z jednej strony zmniejsza ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych Spółki w następstwie zmiany ceny materiałów zaopatrzeniowych, z drugiej zaś skutkuje niższą wartością sprzedaży RAFAKO S.A.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2012 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

3.4. Koszty działalności operacyjnej i ich struktura oraz wynik brutto na sprzedaży.

Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2012 roku wyniósł 925 938 tysięcy złotych, co przy przychodach na poziomie 1 078 589 tysięcy złotych, przyniosło Spółce zysk brutto na sprzedaży w wysokości 152 651 tysięcy złotych (o 14,8% wyższy niż w 2011 roku).

Wzrost wartości zysku wynikał z między innymi z wyższego poziomu sprzedaży (wzrost o 4,7% w stosunku do roku 2011). Wzrosła również rentowność operacyjna brutto na sprzedaży w stosunku do zeszłego roku osiągając poziom 14,2% (12,9% w 2011 roku).

Najistotniejszy, dodatni wpływ na poziom rentowności miały:

- rozwiązanie rezerw na kary po zawarciu umowy z zagranicznym Klientem (opis w punkcie III.4.d);
- zmniejszenie szacowanych kosztów na kilku kontraktach realizowanych dla krajowych klientów – głównie w zakresie zewnętrznych dostaw i usług;
- zmniejszenie planowanych kosztów na jednym z kontraktów realizowanym dla polskiego Klienta w następstwie przeprowadzonej rewizji szacunków kosztów i zagrożeń kontraktowych.

Najistotniejszy, ujemny wpływ na poziom rentowności operacyjnej brutto miały:

- utworzenie rezerw na ewentualne kary za nieterminową realizację trzech krajowych kontraktów;
- zwiększenie planowanych kosztów na jednym z kontraktów realizowanym dla polskiego Klienta w następstwie przeprowadzonej rewizji szacunków kosztów i zagrożeń kontraktowych.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły 33 809 tysięcy złotych i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 7 701 tysięcy złotych, co wynikało głównie ze wzrostu wynagrodzeń i odszkodowań dla członków Zarządu oraz wzrostu kosztów usług prawnych i informatycznych.

Koszty sprzedaży w 2012 roku wyniosły 21 062 tysiące złotych i były niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 29 935 tysięcy złotych. Koszty sprzedaży bez uwzględnienia aktualizacji wartości należności handlowych oraz spisanych w koszty należności handlowych uprzednio objętych odpisem aktualizującym wyniosły w 2012 roku 35 223 tysiące złotych i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 6 488 tysięcy złotych, co wynikało przede wszystkim ze wzrostu nakładów na reklamę oraz wyższych kosztów opracowywania ofert w związku z uczestnictwem w przetargach o znacznej wartości. Odpisy aktualizujące należności handlowe wraz ze spisaniem w koszty należnościami handlowymi, uprzednio objętymi odpisem aktualizującym, spadły w 2012 roku o 14 161 tysięcy złotych (w 2011 roku wzrost wyniósł 22 262 tysiące złotych). Zmniejszenie wartości odpisów aktualizujących, to głównie następstwo zawarcia umowy z jednym z Klientów Spółki.

Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, zysk na sprzedaży wyniósł 97 780 tysięcy złotych i był o 41 868 tysięcy złotych (tj. o 74,9%) wyższy od zysku wypracowanego w 2011 roku.

3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik na operacjach finansowych

1.1. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W 2012 roku Spółka osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej, w wysokości 8 530 tysięcy złotych (w roku 2011 zysk wyniósł 4 155 tysięcy złotych), co wynikało:

	<i>w tysiącach złotych</i>
1. z przychodów z tytułu kar umownych	4 974
2. z rozwiązania rezerw na rozrachunki publiczno - prawne	3 237
3. z otrzymanych odszkodowań	964
4. z refundacji kosztów dokształcania pracowników młodocianych	817
5. z wynagrodzeń za projekty wynalazcze	(896)
6. z ujemnego salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(566)

1.2. Wynik na działalności finansowej

W 2012 roku Spółka poniosła stratę na działalności finansowej w wysokości 82 942 tysiące złotych (w 2011 Spółka osiągnęła zysk w wysokości 13 607 tysięcy złotych), co wynikało z:

	<i>w tysiącach złotych</i>
1. wyniku na utracie kontroli nad jednostką zależną (opis w punkcie 3.6)	(67 756)
2. odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek (opis w rozdz. III punkt 4)	(13 426)
3. odsetek z tytułu instrumentów finansowych	(10 106)
4. ujemnego salda różnic kursowych	(3 643)
5. prowizji bankowych	(666)
6. odsetek od udzielonych kaucji	6 826
7. dyskonta rozrachunków długoterminowych	4 490
8. rozwiązania rezerw na koszty finansowe	952
9. wyceny instrumentów finansowych	506
10. ujemnego salda pozostałych przychodów i kosztów finansowych	(119)

3.6. Utrata kontroli nad jednostką zależną

Wyjątkowe w historii RAFAKO, jednorazowe zdarzenie, jakim było stwierdzenie bezskuteczności objęcia kontroli nad spółką ENERGO MONTAŻ – POŁUDNIE S.A., szczegółowo opisane w dodatkowej notce objaśniającej 46.1 do sprawozdania finansowego za rok 2012., a w konsekwencji utrata kontroli nad spółką skutkowało rozpoznaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności, która została oszacowana przy uwzględnieniu spodziewanych wpływów środków pieniężnych do Spółki biorąc pod uwagę propozycje układowe PBG S.A. zakładające 31-procentową redukcję wierzytelności. Odnotowana w 2012 roku strata z tego tytułu wyniosła 67 756 tysięcy złotych.

3.7. Dochody i ich struktura

Głównym źródłem zysku brutto, który za rok 2012 wyniósł 23 368 tysięcy złotych (o 68,3 % mniej od zysku osiągniętego w 2011 roku), był zysk na sprzedaży, tj. zysk na podstawowej działalności operacyjnej Spółki, w wysokości 97 780 tysięcy złotych.

Po uwzględnieniu zysków na pozostałej działalności operacyjnej (8.530 tysięcy złotych), stracie na działalności finansowej (82 942 tysiące złotych), w tym stracie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną (67 756 tysięcy złotych) i podatku dochodowego (16 231 tysięcy złotych), wypracowany zysk netto w 2012 roku wyniósł 7 137 tysięcy złotych wobec 54 845 tysięcy złotych w 2011 roku.

Nie można porównać wyników finansowych wykazanych w raporcie za rok 2012 z wcześniej publikowanymi prognozami wyników za ten okres, ponieważ Spółka takich prognoz nie publikowała.

Strukturę i dynamikę wyniku brutto w 2012 i 2011 roku przedstawiono w załączniku nr 4.

3.8. Rentowność i zwrot z kapitału własnego

W roku 2012, w stosunku do roku poprzedniego, wskaźnik rentowności na działalności operacyjnej wzrósł w stosunku do osiągniętego rok wcześniej i wyniósł 9,9% (wobec 5,8% w roku 2011).

W następstwie spadku zysku netto (o 87,0%), przy wyższym (o 1,8%) kapitale własnym, w 2012 roku stopa zwrotu na kapitale własnym spadła do poziomu 1,8% (w analogicznym okresie poprzedniego roku wynosiła 14,0%).

Wskaźniki rentowności za rok 2012 i 2011 przedstawia załącznik nr 1.

3.9. Płynność finansowa

Na koniec 2012 roku, wartość wskaźników mierzących płynność finansową RAFAKO S.A. pozostała na zbliżonym poziomie. Wskaźnik „płynności bieżącej” stanowiący relację aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych wyniósł 1,1.

W 2012 roku, wydłużeniu okresu rotacji należności o 31 dni (do poziomu 84 dni) towarzyszyło wydłużenie rotacji zapasów również o 31 dni (do poziomu 110 dni) oraz wydłużenie okresu zobowiązań handlowych o 22 dni (do poziomu 99 dni). Cykl rotacji kapitału obrotowego (rotacja należności handlowych + rotacja zapasów – okres płatności zobowiązań handlowych), w stosunku do końca 2011 roku, uległ wydłużeniu o 40 dni i wyniósł 95 dni.

Wzrost okresu rotacji należności został spowodowany głównie przez przeterminowane należności od spółki Alstom Power sp. z o.o. w związku ze sporem sądowym dotyczącym rozliczeń z tytułu budowy bloku 858 MW w Elektrowni Belchatów (por. opis w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego za 2012 rok nr 45).

Wydłużenie rotacji zapasów to głównie następstwo wzrostu zaangażowania kosztowego na projektach dotyczących dostaw urządzeń ochrony powietrza.

Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciąganych zobowiązań. Na utrzymanie płynności miało przede wszystkim wpływ konsekwentne przestrzeganie przyjętych przez Spółkę standardów w warunkach płatności wymaganych w umowach z podwykonawcami, oraz egzekwowanie swoich należności od Klientów.

W roku 2012 wszelkie zobowiązania wobec ZUS-u, Skarbu Państwa i pracowników były regulowane w terminie, występowały opóźnienia w regulowaniu zobowiązań wobec dostawców.

W celu zwiększenia płynności 8 lutego 2012 roku Spółka podpisała umowę z Bankiem PKO BP S.A. Na podstawie zawartej umowy Bank udzielił Spółce kredytu bankowego w rachunku bieżącym na kwotę 300 milionów złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt udzielony został na okres 12 miesięcy, a następnie przedłużony do 30 czerwca 2013 roku. Spłata odsetek następuje co miesiąc.

W związku z zaciągniętym kredytem, zmiany jego oprocentowania wpływały na poziom kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę. Korzystanie z kredytu opartego na zmiennej stawce WIBOR 1M plus marża narażało również Spółkę na zmiany związane ze wzrostem stawek tego rodzaju finansowania.

Spółka narażona jest również na ryzyko walutowe. Zmiany kursu PLN do walut obcych, szczególnie mające miejsce w krótkim okresie czasu i występujące z dużą dynamiką, mogą mieć istotny wpływ zarówno na rentowność realizowanych kontraktów denominowanych w walutach obcych, jak i poziom różnic kursowych liczonych od pozycji aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, a przeliczanych na PLN.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym 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 docelowo 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 nierozliczone transakcje walutowe typu forward. Były to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 0,9 miliona EUR.

Z uwagi na przewidywaną zmianę 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.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w nocie dodatkowej nr 51 do sprawozdania finansowego za 2012 rok.

3.10. Stan zadłużenia

W roku 2012 poziom zobowiązań RAFAKO S.A. wobec jej wierzycieli zwiększył się o 240 064 tysiące złotych. Suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 850 207 tysięcy złotych wobec 610 143 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku. Wzrost zobowiązań dotyczył głównie zaciągnięcia kredytu w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec grudnia 2012 wyniosło 291 987 tysięcy złotych). Spadek zobowiązań odnotowano w zakresie zobowiązań z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną (o 88 526 tysięcy złotych).

Wartość aktywów Spółki nie obciążonych bilansowymi zobowiązaniami (długo- i krótkoterminowymi) na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła: 397 492 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku była o 1,8% niższa i wyniosła: 390 453 tysiące złotych).

Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (długo i krótkoterminowymi), wskazujący na możliwości zabezpieczenia majątkiem Spółki spłaty zadłużenia, wzrósł w stosunku do ubiegłego roku o 7,1 punktu procentowego do poziomu 68,1%.

Wskaźnik obciążenia aktywów zobowiązaniami nie uwzględnia zobowiązań warunkowych Spółki z tytułu udzielonych na jej zlecenie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych (głównie gwarancji dobrego wykonania i zwrotu zaliczki, które są charakterystycznymi zobowiązaniami dla przedmiotu działalności RAFAKO S.A. i rynku wytwórców urządzeń energetycznych), akredytyw i weksli wydanych pod zabezpieczenie. Suma zobowiązań warunkowych Spółki z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 484 612 tysięcy złotych (478 402 tysiące złotych według stanu na 31 grudnia 2011).

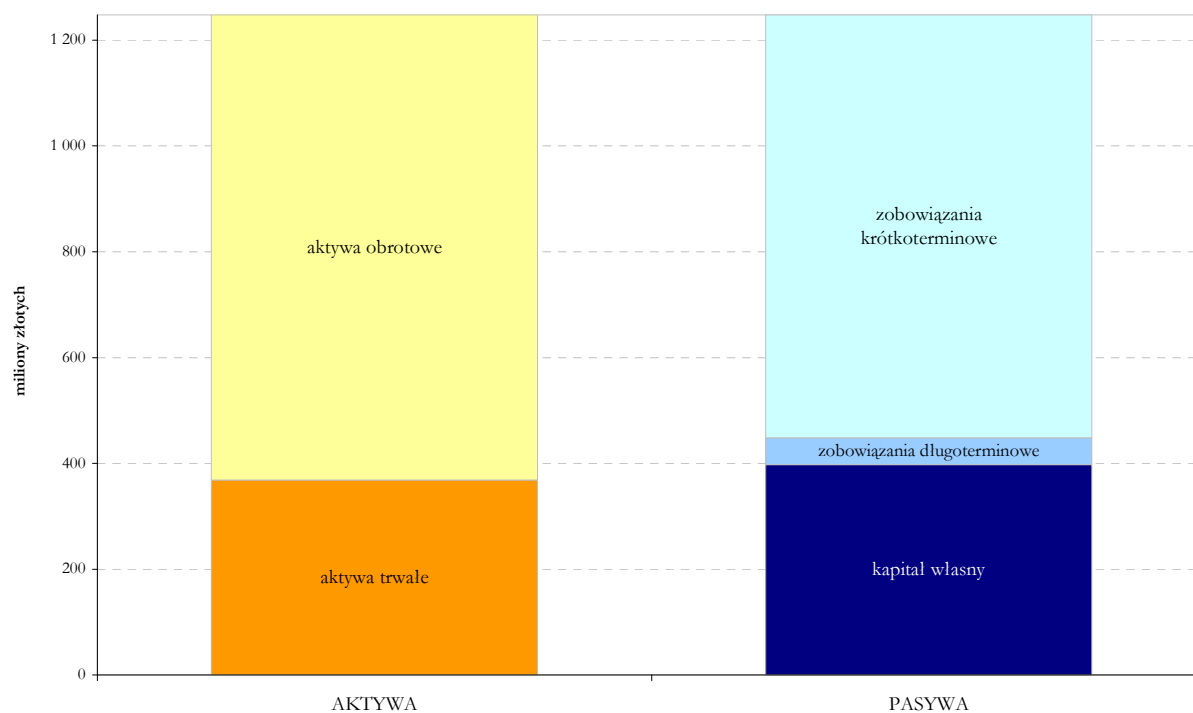
W 2012 roku na zlecenie Spółki banki oraz firmy ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki oraz gwarancji dobrego wykonania umów, w łącznej kwocie 316 331 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań warunkowych stanowi gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 79 310 tysięcy złotych, wystawiona w związku z podpisaniem kontraktu na budowę bloków energetycznych w Elektrowni Opole.

W związku z realizowanymi kontraktami, obok zobowiązań warunkowych (pozabilansowych), Spółka posiada należności warunkowe, których suma na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 230 828 tysięcy złotych (268 166 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku). Główną pozycję tych należności stanowiły gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe na sumę 171 663 tysiące złotych. W roku 2012 wartość otrzymanych gwarancji wyniosła 64 065 tysięcy złotych.

Spółka nie udzielała w 2012 roku poręczeń.

Wskaźniki płynności i zadłużenia za lata 2012 i 2011 przedstawia załącznik nr 1.

3.11. Struktura finansowania aktywów



Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 1 247 699 tysięcy złotych i była wyższa od sumy aktywów na 31 grudnia 2011 roku o 247 103 tysiące złotych (o 24,7%) – głównie w następstwie wzrostu aktywów obrotowych (o 274 213 tysięcy złotych), przy nieznacznym spadku wartości aktywów trwałych (o 27 107 tysięcy złotych).

Udział kapitału własnego w sumie źródeł finansowania aktywów ogółem zmniejszył się, w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 roku, o 7,1 punktu procentowego i wyniósł 31,9%.

Kapitał stały, będący sumą kapitału własnego oraz długoterminowych zobowiązań, w całości pokrywał wartość aktywów trwałych oraz w 9,1% wartość aktywów obrotowych.

Struktura finansowania aktywów na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:

1. aktywa trwałe oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w wysokości 368 358 tysiące złotych były w całości finansowane kapitałem stałym,
2. aktywa obrotowe w wysokości 879 341 tysięcy złotych były finansowane:
 - kapitałem stałym 9,1%,
 - krótkoterminowymi kredytami 33,2%,
 - zobowiązaniami z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną 26,4%,
 - zobowiązaniami handlowymi 26,9%,
 - pozostałymi zobowiązaniami krótkoterminowymi 4,4%.

3.12. Aktywa trwałe

3.12.1. Struktura majątku trwałego

W następstwie realizacji inwestycji, sprzedaży majątku, likwidacji lub sprzedaży zbędnych środków trwałych, aktualizacji wartości aktywów, bądź zmiany stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zmianie uległa struktura aktywów trwałych, która na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiała się następująco:

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
1. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	40,2%	33,8%
- grunty i budynki	23,8%	19,9%
- urządzenia techniczne i maszyny	13,2%	11,2%
- środki transportu	0,9%	0,9%
- środki trwałe w budowie	2,3%	1,8%
2. Wartości niematerialne	2,4%	2,4%
3. Akcje i udziały	16,3%	51,6%
4. Inne aktywa finansowe	32,2%	0,0%
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8,9%	12,2%

Spadek akcji i udziałów w strukturze aktywów jest następstwem utraty kontroli nad jednostką zależną wobec bezskuteczności zbycia przez PBG S.A. 64,84 % akcji Energomontażu Południe S.A. na rzecz RAFAKO S.A. Należności wobec PGB S.A. w upadłości układowej z tego tytułu, zostały ujęte w pozycji inne aktywa finansowe długoterminowe. Wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną wyniósł minus 67 756 tysięcy złotych (opis został zamieszczony w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania finansowego za 2012 rok nr 46).

3.12.2. Opis głównych inwestycji w zakresie aktywów trwałych

W 2012 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe na sumę 25 243 tysięcy złotych, w tym:

- na rzeczowe aktywa trwałe 23 545 tysięcy złotych,
- na wartości niematerialne 1 698 tysięcy złotych.

Przedmiotem nakładów inwestycyjnych na rzeczowy majątek trwały były przede wszystkim nakłady na infrastrukturę budowlaną oraz zakupy maszyn i urządzeń do produkcji oraz sprzętu informatycznego. Przedmiotem nakładów inwestycyjnych na wartości niematerialne był głównie zakup oprogramowania. Powyższe inwestycje były finansowane ze środków własnych.

W 2012 Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

3.13. Aktywa obrotowe

W 2012 roku nastąpił wzrost aktywów obrotowych o 274 213 tysięcy złotych do poziomu 879 341 tysięcy złotych. Zmiana tej grupy aktywów, to przede wszystkim następstwo wzrostu wartości kaucji udzielonych jako zabezpieczenie (o 191 156 tysięcy złotych). Wzrósł również poziom należności z tytułu dostaw i usług (o 99 348 tysięcy złotych), głównie w efekcie sporu sądowego dotyczącego rozliczeń z tytułu budowy bloku 858 MW w Elektrowni Belchatów (por. opis w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania finansowego za 2012 rok nr 45.1).

3.14. Wysokość i struktura kapitału własnego

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, kapitał własny RAFAKO S.A. wynosił 397 492 tysiące złotych, z tego:

1. kapitał akcyjny wynosił 139 200 tysięcy złotych i był podzielony na 69 600 000 akcji zwykłych serii A,B,C,D,E,F,G,H,I. W ciągu 12 miesięcy 2012 roku nie zanotowano zmiany stanu tego składnika kapitału własnego;
2. nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej wynosiła 36 778 tysięcy złotych. W ciągu 6 miesięcy 2012 roku nie zanotowano zmiany stanu tego składnika kapitału własnego;
3. kapitał zapasowy wyniósł 213 845 tysięcy złotych (przyrost o 55 191 tysięcy złotych był następstwem przeznaczenia zysku netto za rok 2011 na zwiększenie tego kapitału);
4. zyski zatrzymane wyniosły 7 137 tysięcy złotych;
5. różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej wynosiły plus 532 tysiące złotych.

W 2012 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

3.15. Zmiany w powiązaniach kapitałowych RAFAKO S.A. z innymi podmiotami

W 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w zakresie powiązań RAFAKO S.A. z innymi podmiotami:

1. 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.
2. W dniu 29 sierpnia 2012 roku spółka zależna RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. dokonała zakupu 100% udziałów w spółce ENERGOTECHNIKA ENGINEERING Sp. z o.o. za kwotę 14 750 złotych. Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego i doradztwo inżynieryjne, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia.

III. Ważniejsze zdarzenia związane z działalnością Spółki w 2012 roku, a także po jego zakończeniu, aż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

Spośród najważniejszych wydarzeń dotyczących działalności RAFAKO S.A. wymienić należy:

1. Umowa z PGE Elektrownia Opole

W dniu 15 lutego 2012 roku Spółka - jako Lider Konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A., Polimex – Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanymi dalej Generalnym Wykonawcą) podpisała umowę z firmą PGE Elektrownią Opole S.A. z siedzibą w Belchatowie, o wartości 9 397 milionów złotych, której przedmiotem jest zaprojektowanie, a także dostawa, wykonanie prac budowlanych, montaż, uruchomienie i wszystkie związane z tym procesem usługi, wykonane na zasadzie „pod klucz”, obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz bloku energetycznego nr 6 w Elektrowni Opole wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami. Zgodnie z warunkami Umowy, Generalny Wykonawca zobowiązuje się zrealizować zamówienie w terminie 54 (pięćdziesięciu czterech) miesięcy od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 5 oraz w terminie 62 (sześćdziesięciu dwóch) miesięcy od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 6. Opalane węglem kamiennym bloki będą miały moc 900 MW każdy, oczekiwana sprawność netto bloku ma wynosić 45,5 procent.

Wynik przetargu w Opolu jest sukcesem polskich przedsiębiorstw oraz potwierdzeniem pozycji RAFAKO S.A. jako znaczącej firmy technologicznej w Europie, oferującej kompleksowe produkty i usługi dla energetyki.

Ze względu na skargę organizacji ClientEarth ws. decyzji środowiskowej dla nowych bloków PGE w Opolu, nie zostało dotychczas wydane polecenie rozpoczęcia prac.

19 lutego 2013 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę ClientEarth ws. decyzji środowiskowej dla nowych bloków PGE w Opolu. Wyrok nie jest prawomocny. Przegrana strona może go ponownie zaskarżyć do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Jeżeli tak się stanie, rozstrzygnięcia NSA można się spodziewać nie wcześniej, niż w drugiej połowie roku.

2. W zakresie innych istotnych zamówień

a. otrzymanie zawiadomienia od firmy TAURON Wytwarzanie S.A. o wyborze, jako najkorzystniejszej, oferty złożonej przez Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) 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 mld zł brutto (4,4 mld zł netto). Zawiadomienie otrzymano w dniu 24 stycznia 2013 r.

b. zawarcie, jako Lider Konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A. (udział 99%) i PBG S.A. w upadłości układowej (udział 1%) ze Spółkami z Grupy EDF Polska (Zamawiający), w imieniu i na rzecz których jako pełnomocnik działa EDF Polska CUW Sp. z o.o., następujących umów:

1. ze Spółką EDF Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie, umowy na kwotę 237,8 miliona złotych, której przedmiotem jest zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno – gipsowej w Elektrociepłowni Kraków.
2. ze Spółką EDF Wybrzeże S.A. z siedzibą w Gdańsku:
 - umowy o wartości 186 milionów złotych, której przedmiotem jest zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno – gipsowej w Elektrociepłowni Gdańsk.
 - umowy o wartości 147,1 miliona złotych, której przedmiotem jest zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno – gipsowej w Elektrociepłowni Gdynia.
3. z Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z siedzibą we Wrocławiu, umowy na kwotę 199 milionów złotych netto, której przedmiotem jest zaprojektowanie, wykonanie i uruchomienie instalacji odsiarczania spalin metodą moką według technologii wapienno – gipsowej w Elektrociepłowni Wrocław.

- c. podpisanie umowy z Elektrownią Polaniec S.A.– Grupa GDF SUEZ Energia Polska, na kwotę około 242 miliony złotych, w tym opcje na dostawę urządzeń o wartości około 26 milionów złotych. Przedmiotem umowy jest dostawa instalacji katalitycznego odazotowania spalin (SCR) w Elektrowni Polaniec S.A.;
- d. zawarcie umowy z Elektrownią Polaniec S.A.– Grupa GDF SUEZ Energia Polska, o wartości 93,5 miliona złotych, której przedmiotem jest wykonanie modernizacji części ciśnieniowej kotła EP-650-137 na siedmiu blokach energetycznych w Elektrowni w Połańcu;
- e. podpisanie kontraktu w konsorcjum z firmą EFOR Makina (Wykonawca) z firmą EUAS w Turcji o wartości 13,3 miliona EUR. Przedmiotem umowy jest modernizacja elektrofiltrów bloków nr 3 i 4 w Elektrociepłowni SOMA w Turcji;
- f. podpisanie umowy z JPE Elektroprivreda Bosne i Hercegovine d.d. Sarajewo przez konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A., Energoinvest d.d. Sarajewo oraz Deling d.o.o. Tuzla, o wartości 11,2 miliona EUR. Przedmiotem umowy jest wymiana elektrofiltra oraz modernizacja systemu transportu popiołu i żużłu bloku nr 6-215 MW w Elektrociepłowni Tuzla, Bośnia i Hercegowina;
- g. zawarcie umowy z firmą JP EPS Belgrade – PD "Termoelektrane Nikola Tesla" (TENT) d.o.o. Obrenovac z siedzibą w Obrenovac (Serbia) o wartości około 10,9 miliona EUR. Przedmiotem umowy, jest produkcja i dostawa urządzeń, części i elementów kotłowych, nadzór oraz serwis dla kotła Bloku B1, który jest pierwszym z czterech etapów prac, które należy wykonać w Elektrowni TENT B;
- h. podpisanie kilku umów z firmą Constructions Industrielles de la Mediterranee na łączną kwotę około 13 milionów EUR. Przedmiotem umowy o największej wartości wynoszącej 10,28 miliona EUR, jest dostawa części ciśnieniowych dla dwóch kotłów do spalarni odpadów komunalnych Oxfordshire (Wielka Brytania);
- i. podpisanie warunkowej umowy o wartości 227 370 tysięcy złotych z Mostostalem Warszawa S.A., której przedmiotem jest projekt, dostawa i montaż części technologicznej dla dwóch linii Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego. Umowa wraz z aneksami zawarta została pod warunkiem rozwiązującym polegającym na uzyskaniu bezwarunkowej akceptacji Wykonawcy oraz warunków umowy przez klienta końcowego tj. Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o.o. (do 29 marca 2013 roku).

3. Upadłość spółek z grupy PBG S.A.

W roku 2011 nastąpiły zmiany w relacjach właścicielskich. RAFAKO S.A. stało się częścią Grupy Kapitałowej PBG, ze Spółką PBG S.A. jako podmiotem dominującym.

PBG S.A. stoi na czele grupy kapitałowej, w skład której wchodzi firmy działające na rynku budownictwa specjalistycznego. Oferta Spółek z Grupy Kapitałowej PBG obejmuje generalne wykonawstwo instalacji dla gazu ziemnego i ropy naftowej, wody i paliw w systemie "pod klucz" oraz kompleksową realizację inwestycji z zakresu budownictwa przemysłowego, mieszkaniowego, infrastrukturalnego, drogowego i energetycznego.

W I połowie czerwca 2012 roku, Sąd ogłosił upadłość Spółki PBG S.A. oraz Hydrobudowa Polska S.A. z możliwością zawarcia układu (we wrześniu 2012 Sąd postanowił o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej spółki Hydrobudowa Polska S.A.).

Celem postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu jest ochrona wierzycieli oraz pracowników, tak by ich roszczenia mogły zostać zaspokojone na takich samych warunkach oraz w jak najwyższym stopniu, oraz zachowanie i zapewnienie dalszego funkcjonowania i prowadzenia działalności co jest w interesie akcjonariuszy.

4. W zakresie innych, istotnych zdarzeń (umów)

- a. udzielenie przez bank PKO BP S.A. w lutym 2012 roku kredytu bankowego w rachunku bieżącym na kwotę 300 milionów złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt udzielony został na okres 12 miesięcy. W dniu 7 marca 2013 roku został zawarty aneksu do umowy kredytowej. Aneksu przedłuża pierwotny termin obowiązywania umowy kredytowej do dnia 30 czerwca 2013 roku;
- b. podpisanie umowy z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie o udzielenie gwarancji bankowej zwrotu zaliczki, na kwotę 79 310 400 złotych, wystawionej na rzecz PGE Elektrownia Opole S.A. Gwarancja została wystawiona na zlecenie Spółki w związku z podpisaniem umowy pomiędzy Konsorcjum w składzie: RAFAKO S.A. (Lider), Polimex-Mostostal S.A. i Mostostal Warszawa S.A., a PGE Elektrownią Opole S.A., której przedmiotem jest budowa bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole S.A., na zasadzie „pod klucz”. Zabezpieczenia umowy oraz prowizje i pozostałe opłaty zostały ustalone na warunkach rynkowych. Termin ważności gwarancji upływał dnia 15 lutego 2013 roku. W dniu 13 lutego 2013 roku został zawarty aneksu, na mocy którego termin obowiązywania gwarancji został przedłużony do 15 maja 2013 roku. Aneksu nie zmienia znacząco treści pozostałych warunków umowy o udzielenie gwarancji;

c. wszczęcie przez Spółkę przed Międzynarodowym Sądem Arbitrażowym przy ICC w Paryżu postępowania przeciwko spółce prawa niemieckiego HPE. Przedmiotem postępowania arbitrażowego były roszczenia pieniężne Spółki jako powoda względem HPE jako pozwanego, które wynikają z trzech projektów realizowanych w Niemczech, w ramach których Spółka występowała jako podwykonawca HPE. Wartość przedmiotu obejmowała łączną wartość dochodzonych wierzytelności na kwotę 13 386 595,11 EUR. W ocenie Zarządu Spółki, kwestią zasadniczą dla rozstrzygnięcia sporu było ustalenie czy istnieje obiektywna możliwość wyprodukowania zgodnych z wymogami technicznymi i prawnymi ekranów membranowych przy wykorzystaniu materiałów i technologii spawania narzuconych przez HPE. W dniu 16 maja 2012 Spółka wystąpiła z wnioskiem o cofnięcie pozwu w związku z ugodowym zaspokojeniem roszczeń. W wyniku osiągniętego porozumienia, HPE zapłaciło na rzecz RAFAKO S.A. wynikające z niniejszego porozumienia kwoty, Spółka dokonała także rozwiązania/wykorzystania utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności handlowych (nota 33.1 do sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok). Ponadto wykluczona została odpowiedzialność jednostki dominującej za użycie stali T24 oraz za jakiegokolwiek wady wynikające z pęknięć w materiale T24. Porozumienie zamyka wzajemne roszczenia stron wynikające ze wspólnie realizowanych trzech projektów w Niemczech w odniesieniu do elementów z materiału T24;

d. złożenie pozwu 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 mln PLN oraz 4,3 mln EUR. Spór wynika z realizacji kontraktu na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Belchatów S.A. (sprawa została szczegółowo opisana w dodatkowej notce objaśniającej nr 45 do sprawozdania finansowego za rok 2012);

e. otrzymanie pozwu od Alstom Power Systems GmbH (APS) na łączną kwotę ok. 7,3 mln 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. (sprawa została szczegółowo opisana w dodatkowej notce objaśniającej nr 45 do sprawozdania finansowego za rok 2012);

f. otrzymanie pozwu od Alstom Power Systems GmbH (APS) na łączną kwotę ok. 28,7 mln 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 (sprawa została szczegółowo opisana w dodatkowej notce objaśniającej nr 45 do sprawozdania finansowego za rok 2012);

g. umowa zawarta pomiędzy RAFAKO S.A. oraz PBG S.A. w upadłości układowej, dotycząca przeniesienia 46 021 520 akcji zwykłych na okaziciela Spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. (EPD) o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym EPD oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu EPD. PBG S.A. zobowiązane jest do zwrotu świadczenia wzajemnego przysługującego Spółce z tytułu przeniesienia akcji przez Spółkę na rzecz PBG S.A. w wysokości 160 154 889,60 zł, tj. 3,48 zł za 1 Akcję, zgodnie z art. 134 ustawy - Prawo upadłościowe i naprawcze;

h. zgłoszenie w dniu 21 września 2012 roku sędziemu komisarzowi przy Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych, wierzytelności Spółki względem PBG S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Wysogotowie („PBG”). Wierzytelności zostały zgłoszone w trybie art. 236, 239 i 240 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze (tj. z 2009 roku, Dz. U. Nr 175, poz. 1361 ze zm.) w łącznej wysokości 193 070 677 złotych. Na tą ostatnią kwotę składają się: 160 155 tysięcy złotych z tytułu zwrotu świadczenia wzajemnego przysługującego RAFAKO S.A. wobec PBG S.A. w upadłości układowej w związku z bezskutecznością z mocy prawa zawartej pomiędzy ww. Spółkami umowy sprzedaży 46 021 520 akcji zwykłych na okaziciela spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. oraz kwota poręczenia wekslowego na zabezpieczenie zwrotu pożyczki udzielonej przez RAFAKO S.A. spółce Hydrobudowa Polska S.A. w upadłości likwidacyjnej. PBG S.A. w upadłości układowej jako poręczyciel weksłowy ww. umowy pożyczki jest dłużnikiem solidarnym, w związku z czym RAFAKO S.A. ma prawo dochodzić swoich roszczeń z tytułu udzielonej pożyczki od obu tych podmiotów;

- i. udzielenie spółce Hydrobudowa Polska S.A. (obecnie w upadłości likwidacyjnej) na okres 12 miesięcy (tj. do dnia 9 stycznia 2013 roku) pożyczki pieniężnej w kwocie 32 miliony złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. W związku z ogłoszeniem upadłości likwidacyjnej spółki Hydrobudowa Polska S.A. RAFAKO S.A. zgłosiła wierzytelność wobec masy upadłości tejże Spółki w kwocie 33 479 tysięcy złotych. W związku z ogłoszeniem upadłości przez Hydrobudowa Polska S.A., stosownie do art. 124 ust. 2 Prawa Upadłościowego i Naprawczego, RAFAKO S.A. jest uprawniona do dochodzenia zwrotu faktycznie udzielonej pożyczki na zasadach określonych w Prawie Upadłościowym i Naprawczym. W celu zabezpieczenia realizowalności należności z tytułu otrzymanej pożyczki Zarząd RAFAKO S.A. uzyskał poręczenie weksłowe od innej jednostki powiązanej z Grupy PBG, która nie znajduje się w stanie upadłości (szerszy opis zaistniałej sytuacji został zawarty w nocie 46 sprawozdania finansowego za rok 2012);
- j. zmiany w Statucie Spółki (jednolity tekst Statutu został przekazany w raporcie bieżącym nr 8/2013 w dniu 5 marca 2013 roku.

Do umów w zakresie współpracy lub kooperacji, znaczących dla działalności gospodarczej Spółki, zawartych w 2012 roku, oprócz umów wymienionych w rozdziale III, zaliczyć należy także umowy ubezpieczenia.

Wykaz umów ubezpieczeniowych obowiązujących na dzień 31 grudnia 2012 roku podano w załączniku nr 5.

Informacje nt. umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych przedstawiono w nocie 50 informacji dodatkowej sprawozdania finansowego Spółki.

5. Przedsięwzięcia z zakresu działalności rozwojowej i jakości

Prowadzona działalność badawczo-rozwojowa w ostatnim roku skierowana była przede wszystkim na wykorzystanie nowych zastosowań dla zaawansowanych technologicznie materiałów, a także na nowe formy organizacji przedsięwzięć inwestycyjnych opartych na nowatorskich rozwiązaniach. Najważniejsze z prowadzonych projektów bazują na wielopodmiotowej współpracy w ramach projektów zleconych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, EIT poprzez Knowledge & Innovation Community, lub też bezpośrednio przez Komisję Europejską.

RAFAKO S.A. prowadzi stałą współpracę z sektorem nauki zwłaszcza z Politechniką Wrocławską, Politechniką Śląską, Politechniką Krakowską, Akademią Górniczo Hutniczą, Instytutem Metalurgii Żelaza, Instytutem Spawalnictwa.

W rozpatrywanym okresie złożono w Urzędzie Patentowym RP osiem zgłoszeń patentowych, a kolejnych kilka jest w trakcie opracowywania do zgłoszenia.

Z ważniejszych, zakończonych w 2012 roku, prac badawczo – rozwojowych oraz z zakresu jakości, wymienić należy:

- a. opracowanie wytycznych projektowania kotłów tradycyjnych, biomasowych oraz na paliwa odpadowe;
- b. optymalizacja doboru materiałów, technologii wytwarzania i napraw gazoszczelnych ścian rurowych występujących w kotłach na parametry nadkrytyczne ze szczególnym uwzględnieniem przeprowadzenia szczegółowych badań na gat.stali T24;
- c. testy nowatorskich metod pomiaru rozkładu prędkości spalin w wielkogabarytowych elektrofiltrach;
- d. badania parametrów pracy instalacji odsiarczania spalin pod kątem aktualizacji modelu obliczeniowego dla pól suchej technologii oczyszczania spalin;
- e. ocena zachowania się i prognoza długotrwałej pracy stali nowych generacji na elementy kotłów eksploatowanych powyżej temperatury granicznej;
- f. analiza wpływu podziałki 400 i 500 na wybrane parametry pracy elektrofiltru;
- g. uzyskanie uprawnień do technologii spawania z udziałem stali austenitycznych potwierdzone certyfikatami;
- h. badanie nowych gatunków stali ferrytycznych dla ścian szczelnych.

6. Przedsięwzięcia w zakresie komputeryzacji i zarządzania

RAFAKO S.A. posiada wdrożone systemy klasy ERP (BAAN), komunikacji (Lotus Notes), wspomaganie projektowania CAD/CAM/CAE zintegrowane na poziomie podstawowych obiektów biznesowych (klient, projekt, dostawca). Pozwala to na wykonywanie całego szeregu przekrojowych analiz i budowanie wiarygodnych baz informacyjnych wspomagających podejmowanie decyzji.

W 2012 w Spółce zwiększono poziom bezpieczeństwa danych poprzez przeniesienie systemów do nowej serwerowni wyposażonej w systemy gwarantujące ciągłość pracy.

Kolejnym istotnym elementem jest rozpoczęcie wdrożenia systemu Oracle Primavera, który umożliwi harmonogramowanie dużych przedsięwzięć oraz analizę portfelową projektów. W roku 2012 zrealizowano wdrożenie planowania, budżetowania i kontroli realizacji prac w zakresie Biur Projektowych RAFAKO i Grupy Kapitałowej.

W roku 2012 w RAFAKO S.A. nie dokonywano zmian podstawowych zasad zarządzania Spółką.

W drugiej połowie 2012 roku Spółka zakończyła prowadzenie działalności produkcyjnej w Radomsku.

Spółka nie uruchamiała programów akcji pracowniczych.

Spółka posiada Oddział w Turcji sporządzający samodzielne sprawozdanie finansowe, zgodne z prawem tureckim. Walutą funkcjonalną Oddziału jest EUR. Oddział został utworzony w związku z realizacją kontraktu podpisanego w listopadzie 2007 roku z firmą Elektrik Uretim A.S. z Turcji, na wykonanie „pod klucz” modernizacji dwóch kotłów w Elektrowni Yenikoy oraz przyszłych kontraktów na tym rynku.

7. Sprawy sporne, postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Istotne sprawy sporne i postępowania sądowe zostały opisane w notce 45 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.

8. Pozostałe informacje

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. w 2012 roku zawiera załącznik nr 8.

Informacja o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla osób zarządzających i nadzorujących została podana w dodatkowej notce objaśniającej nr 48.7 do sprawozdania finansowego Spółki.

Z każdą osobą zarządzającą, Spółka ma zawartą umowę o zarządzanie, która indywidualnie reguluje kwestię rekompensaty za ewentualne odwołanie lub rezygnację danej osoby z pełnionej funkcji i stanowiska.

W razie odwołania lub nie powołania na okres kolejnej kadencji członkom Zarządu przysługuje jednorazowa odprawa pieniężna w wysokości 6 miesięcznego wynagrodzenia.

Z tytułu nie podejmowania działań konkurencyjnych Spółka będzie wypłacać odszkodowanie w wysokości 50% miesięcznego wynagrodzenia - dla Prezesa Zarządu przez okres 12 miesięcy od dnia odwołania ze stanowiska, dla pozostałych członków Zarządu przez okres 6 miesięcy.

Ilość akcji RAFAKO S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, a także ilość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z RAFAKO S.A., będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących zaprezentowano w notce 48.5 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.

Spółce nie są znane umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

IV. Perspektywy rozwoju Spółki w 2013 roku

1. Polityka energetyczna

W 2010 roku zostały zakończone prace nad nową dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej o emisjach przemysłowych: IED (Industrial Emissions Directive). Istotą tej dyrektywy jest zintegrowane podejście do kwestii ochrony środowiska kładące nacisk na zapobieganie powstawaniu zanieczyszczeń, a jeżeli jest to niemożliwe, ich ograniczaniu przez podejmowanie przedsięwzięć technicznych, wprowadzanie rozwiązań systemowych i organizacyjnych w sferze prowadzenia działalności produkcyjnej. Dyrektywa wprowadziła obowiązek uzyskania pozwolenia zintegrowanego, które określa warunki funkcjonowania danej instalacji w oparciu o kryteria najlepszych dostępnych techniki (BAT) z uwzględnieniem specyfiki instalacji, lokalnych warunków środowiskowych oraz warunków techniczno-ekonomicznych.

Wdrożenie przepisów nowej dyrektywy ma nastąpić 7 stycznia 2014 roku. Wyjątkiem jest część dotycząca ograniczenia emisji niektórych zanieczyszczeń do powietrza z dużych obiektów energetycznego spalania która ma obowiązywać od 2016 roku. Wprowadzenie nowych przepisów stwarza perspektywę, w której istotnej modernizacji lub wymianie będzie podlegał praktycznie każdy kocioł, w którym spalany jest węgiel. Zapisy dyrektywy praktycznie wykluczają spalanie węgla w kotłach, które nie są wyposażone w instalacje odsiarczania, odazotowania i głębokiego odpylania spalin.

Rada Ministrów przyjęła w grudniu 2012 roku Przejściowy Plan Krajowy, pozwalający przesunąć termin obowiązywania zastrzonych standardów emisyjnych dotyczących dwutlenku siarki, tlenków azotu oraz pyłu z 2016 r. do połowy 2020 r.

Pomimo tego, kolejne źródła wytwórcze muszą być sukcesywnie dostosowywane do pracy zgodnie z nowymi standardami.

Przejściowy Plan Krajowy pozwala na odstępstwa od standardów obiektowych zawartych w dyrektywie IED jednak wymaga szybkiego zmniejszenia łącznych emisji z instalacji objętych planem. Oznacza to, że w kolejnych latach kolejne grupy obiektów muszą być sukcesywnie dostosowywane do pracy zgodnie z nowymi standardami.

Największe zmiany dyrektywa IED wprowadza dla mniejszych źródeł energii i to one będą miały największe problemy z dostosowaniem. Dla elektroenergetyki zawodowej, gdzie większość kotłów przekracza moc cieplną 300 MW zmiany dotyczą głównie tlenków azotu. Konieczne będzie zastosowanie bardziej efektywnych instalacji odazotowania niż stosowane do tej pory instalacje pierwotnej redukcji emisji.

Poziomy wymagane przez dyrektywę IED można osiągnąć poprzez stosowanie instalacji katalizacyjnego odazotowania spalin (SCR). Taka instalacja zwiększa koszty produkcji energii elektrycznej o kilka procent. Może się również okazać, że w zaawansowanych wiekiem blokach budowa instalacji SCR lub spełnienie innych standardów emisji dyrektywy IED jest nieopłacalne.

Przejściowy Plan Krajowy w ramach dyrektywy IED nie ma wielkiego znaczenia dla nowych inwestycji, gdyż jego zasięg czasowy jest niewielki. Główną barierą dla budowy nowych bloków systemowych jest niepewność związana z unijną polityką klimatyczną, do czego dochodzi obecnie niepewność o rozwój gospodarczy i przemysłowy.

Komisja Europejska przyjęła 8 marca 2011 plan działania, którego celem jest przekształcenie do 2050 roku Unii Europejskiej w konkurencyjną gospodarkę niskoemisyjną. W planie działania opisano racjonalny pod względem kosztów sposób osiągnięcia celu polegającego na zmniejszeniu do 2050 r. emisji gazów cieplarnianych o 80-95 proc. w porównaniu z poziomem z roku 1990.

Polska zawetowała unijny plan walki ze zmianami klimatycznymi, przewidujący redukcję emisji dwutlenku węgla o 80 procent do 2050 roku. Unijny plan przewidywał, że redukcja emisji CO₂ będzie stopniowa - o 40 procent do 2030 roku, o 60 procent do 2040, tak by osiągnąć 80-procentową redukcję w 2050 roku. Polska argumentowała, że Wspólnota nie może brać na siebie jeszcze większych zobowiązań, bo jest na to za wcześnie. Podkreślano, że Unia Europejska najpierw powinna poczekać na zakończenie światowych negocjacji klimatycznych, co ma nastąpić w 2015 roku i zobaczyć co zrobią najwięksi emitenci - Stany Zjednoczone, Chiny i Rosja.

W lipcu 2012 roku Komisja Europejska zaakceptowała wniosek Polski o przydział bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ dla naszego sektora energetycznego po 2012 r. Warunkiem ich otrzymania jest jednak wykonanie odpowiednich inwestycji przez zainteresowane przedsiębiorstwa.

Komisja Europejska zaproponowała zmianę dyrektywy dotyczącej Europejskiego Systemu Handlu Emisjami (EU ETS) umożliwiających wprowadzenie mechanizmu backloadingu. Propozycja backloadingu sprowadza się do wycofania z rynku części uprawnień do emisji CO₂ w latach 2013- 2015 i ponowne ich wprowadzenie w latach 2019-2020.

2. Plany inwestycyjne sektora energetycznego

W roku 2012 w Polsce spadło zużycie energii elektrycznej o 0,57% do poziomu 157 TWh, spadła również produkcja energii elektrycznej o 2,02%. Jednocześnie jednak odnotowano rekordowe zapotrzebowanie na moc, które podczas silnych mrozów 8 lutego 2012 roku osiągnęło 25 844 MW. Planowane wyłączenia znacznej liczby bloków może doprowadzić do braku mocy w godzinach szczytowych. Najlepszym sposobem na uniknięcie deficytu energii jest budowa nowych mocy – co powinno być istotnym argumentem dla Państwa jako akcjonariusza największych krajowych grup energetycznych. Plany grup energetycznych są ambitne, ale realne działania są skromniejsze. Wydaje się, że głównym powodem opóźnień w podejmowaniu konkretnych decyzji inwestycyjnych jest spadek cen energii elektrycznej oraz niepewność w zakresie polityki energetycznej Unii Europejskiej.

Wśród obecnie realizowanych dużych jednostek energetycznych oprócz kontraktów realizowanych przez RAFAKO należy wymienić kontrakt na zbudowanie w Kozienicach bloku na węgiel kamienny o mocy 1000 MW dla Enei realizowany przez Polimeks-Mostostal wspólnie z Hitachi Power Europe wart ponad 4,8 mld zł.

W Polsce, której energetyka aż w 90 proc. zależna jest od węgla, rozpoczął się już realny proces zwiększania udziału gazu w produkcji energii elektrycznej. W Stalowej Woli ruszyła w grudniu 2012 budowa pierwszej od lat dużej elektrociepłowni wykorzystującej to paliwo o mocy 449 MW. Jej inwestorzy, Tauron PE i PGNiG, planują następną - w Łagiszy. Dwie inne elektrociepłownie buduje Energa: w Grudziądzu i Gdańsku. PKN Orlen buduje we Włocławku blok gazowo – parowy o mocy 463MW. Wszyscy liczą nie tylko na niską emisję CO2 swoich nowych siłowni, ale też na rozsądną cenę gazu.

Latem 2012 roku powstała koalicja spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa, której celem jest wspólna inwestycja na złożu koło Wejherowa, eksplorowanym przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo. Do koalicji oprócz PGNiG przystąpiły PGE, Tauron, Enea i KGHM Polska Miedź. Osobny program poszukiwania węglowodorów realizuje PKN Orlen. Mobilizowane przez Ministra Skarbu spółki mają ambicję opracowania oryginalnych polskich technologii potrzebnych w procesie wydobywania oraz wykorzystania gazu i innych węglowodorów z pokładów łupkowych. W lipcu 2012r zostało podpisane porozumienie, na mocy którego utworzono fundusz na badania nad technologiami łupkowymi.

W najbliższym czasie możliwe jest rozstrzygnięcie przetargu na budowę dwóch bloków węglowych w Elektrowni Północ (Kulczyk Investments) o mocy 780 i 1050 MW.

Główną barierą dla budowy nowych bloków jest niepewność związana z unijną polityką klimatyczną, do czego dochodzi obecnie niepewność o rozwój gospodarczy i przemysłowy.

W chwili obecnej RAFAKO S.A. jest gotowe stawić czoło złożonym wyzwaniom rynku energetycznego. Aktualnie Spółka dysponuje najszerszą gamą technologii energetycznych w Europie. Poza wszystkimi instalacjami ochrony środowiska, RAFAKO posiada kompetencje do budowy bloków energetycznych na wszystkie parametry i rodzaje spalanych paliw. RAFAKO S.A. jest jedną z czterech firm europejskich, obok Alstom, Hitachi Power Europe i Doosan Babcock, które dysponują kompleksową technologią na bloki nadkrytyczne. Ten dynamiczny rozwój jest wynikiem konsekwentnie prowadzonej nowoczesnej strategii Spółki na przestrzeni ostatnich kilku lat.

W odpowiedzi na problemy braku nowych mocy, założenia ekologiczne i niewystarczające ilości nośników energii, Firma w swojej strategii wychodzi naprzeciw Klientom sektora energetycznego, oferując wysokosprawne urządzenia energetyczne oraz instalacje ochrony środowiska.

W 2013 roku RAFAKO S.A. w dalszym ciągu będzie oferować kotły o parametrach nadkrytycznych, kotły z cyrkulacyjnym złożem fluidalnym, kotły odzyskowe, w tym kotły współpracujące z turbiną gazową, diagnostykę, modernizację i naprawę kotłów i urządzeń przykotłowych oraz elementy kotłów.

Konieczność spełnienia zaostrzających się unijnych norm w zakresie ekologii powinna sprzyjać dalszemu zaangażowaniu Spółki na krajowym rynku instalacji ochrony środowiska, któremu nasza Firma oferuje posiadane technologie w zakresie realizacji kompletnych obiektów instalacji odsiarczania spalin, termicznej utylizacji odpadów komunalnych i przemysłowych oraz spalania biomasy, modernizacji kotłów pod kątem obniżenia emisji tlenków azotu, a także w zakresie urządzeń odpylających.

3. Plany działalności

W roku 2013 największe znaczenie na rozwój i perspektywy Spółki będą miały następujące wydarzenia: udział w przetargach na budowę bloków energetycznych – w tym ostateczne rozstrzygnięcie przetargu na budowę bloku energetycznego o mocy 800 – 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III, realizacja największego w historii Spółki kontraktu na budowę dwóch bloków energetycznych dla PGE Elektrownia Opole, realizacja dużej liczby znaczących kontraktów na rynku krajowym i europejskim, obejmująca budowę nowoczesnych kotłów, instalacji odsiarczania i odazotowania spalin, kotłów do spalania biomasy, kotłów do utylizacji odpadów komunalnych i spalania śmieci, części ciśnieniowych kotłów o nadkrytycznych parametrach pary.

Planowane na rok 2013 nakłady inwestycyjne dotyczyć będą przede wszystkim modernizacji budynków i budowli, zakupu produkcyjnych maszyn i urządzeń, a także oprogramowania i sprzętu komputerowego. Inwestycje będą finansowane głównie ze środków własnych Spółki.

Prognozy działalności RAFAKO S.A. na rok 2013, przewidują uzyskanie dodatniego wyniku finansowego netto. Plany te oparte są na przewidywanej realizacji podpisanych kontraktów, które zabezpieczają znaczącą część prognozowanej sprzedaży oraz na zamówieniach, jakie Spółka musi pozyskać w ciągu 2013 roku, aby zrealizować w pełni swoje zamierzenia.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd RAFAKO S.A., oświadcza, że:

- 1) wedle najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku i porównywalne dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności RAFAKO S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- 2) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu

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