

Grupa Kapitałowa RAFAKO



GRUPA PBG

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2011 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	6
1. Informacje ogólne	6
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	8
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	8
5. Korekta prezentacji oraz korekty błędów z lat ubiegłych	9
6. Segmenty operacyjne	13
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
8. Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją	19
9. Połączenia jednostek gospodarczych	19
10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy	21
11. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	21
12. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	22
13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	30
14. Instrumenty finansowe	30
15. Instrumenty pochodne	30
16. Kredyty i pożyczki	31
17. Rezerwy na koszty	31
18. Zarządzanie kapitałem	33
19. Prawa do emisji CO ₂	33
20. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	33
21. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy	34
22. Zobowiązania inwestycyjne	34
23. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	34
24. Sprawy sporne, postępowania sądowe	35
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi	37
26. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej	38
27. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	38
28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w czwartym kwartale 2011 roku	39
29. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	40
30. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	40
31. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej	40
32. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	42
33. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w pierwszym kwartale 2012 roku	42
34. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	43

Załączniki:

1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 (przekształcone)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 (przekształcone)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	12.1	312 153	1 093 435	308 406	1 143 081
Przychody ze sprzedaży produktów		308 731	1 079 007	299 232	1 123 667
Przychody ze sprzedaży materiałów		3 422	14 428	9 174	19 414
Koszty sprzedanych produktów i materiałów		(266 590)	(945 145)	(269 325)	(1 001 512)
Zysk brutto ze sprzedaży		45 563	148 290	39 081	141 569
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	5 974	12 379	2 599	6 016
Koszty sprzedaży	12.1	(24 277)	(44 127)	(13 691)	(48 615)
Koszty ogólnego zarządu	12.1	(10 553)	(35 708)	(7 573)	(31 017)
Pozostałe koszty operacyjne	12.1	(15 660)	(16 836)	(603)	(2 353)
Zysk z działalności kontynuowanej		1 047	63 998	19 813	65 600
Przychody finansowe	12.1	6 003	19 428	1 757	8 063
Koszty finansowe	12.1	(893)	(4 926)	(3 749)	(11 651)
Zysk brutto		6 157	78 500	17 821	62 012
Podatek dochodowy	12.2	(5 633)	(19 683)	(3 593)	(13 319)
Zysk netto z działalności kontynuowanej, w tym:		524	58 817	14 228	48 693
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej		744	58 097	14 080	48 030
Zysk udziałów niekontrolujących		(220)	720	148	663
		524	58 817	14 228	48 693
Inne całkowite dochody za okres		449	222	(355)	(336)
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostki zagranicznej		452	214	(356)	(320)
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostki zagranicznej przypadające udziałom niekontrolującym		(3)	8	1	(16)
Całkowite dochody ogółem za okres, w tym:		973	59 039	13 873	48 357
Dochody całkowite akcjonariuszy jednostki dominującej		1 196	58 311	13 724	47 710
Dochody całkowite udziałów niekontrolujących		(223)	728	149	647
Średnia ważona liczba akcji	12.12	69 600 000,00	69 600 000,00	69 600 000,00	69 600 000,00
Zysk na jedną akcję w złotych		0,01	0,83	0,20	0,69

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2011 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2010 (przeeksztalcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	12.3	237 730	162 973
Nieruchomości inwestycyjne		82 657	–
Wartości niematerialne		12 546	8 742
Wartość firmy z konsolidacji		117 032	3 833
Aktywa finansowe długoterminowe		13 444	5 050
Udziały w pozostałych jednostkach		729	516
Udzielone pożyczki długoterminowe		182	–
Lokaty długoterminowe		2 972	3 452
Należności z tytułu dostaw i usług		9 551	1 062
Pozostałe aktywa długoterminowe		10	20
 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	 12.2	 78 985	 43 220
		542 394	223 818
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	12.5	117 758	31 707
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	12.9	464 376	273 001
Należności z tytułu dostaw i usług		260 081	222 932
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 703	38
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		41	–
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		201 551	50 031
 Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną		 121 885	 212 421
 Aktywa finansowe krótkoterminowe		 227 200	 206 832
Instrumenty pochodne		343	2 357
Inwestycje krótkoterminowe	12.6	15 769	27 304
Lokaty krótkoterminowe	12.7	10 217	2 160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.8	200 871	175 011
		931 219	723 961
 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		351	466
 SUMA AKTYWÓW		1 473 964	948 245

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przeeksztalcone)
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	12.11	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 778	36 778
Kapitał zapasowy		183 101	180 241
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		605	391
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		49 400	33 835
		409 084	390 445
Kapitał udziałowców niekontrolujących		56 180	9 296
Kapitał własny ogółem		465 264	399 741
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	15	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		48 999	349
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	14 332	3 255
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	12.13	26 607	19 830
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.14	46 199	16 509
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		17 665	14 024
Pozostałe zobowiązania		28 534	2 485
		136 137	39 943
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.15	399 068	213 119
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		221 246	167 596
Zobowiązania z tytułu inwestycji		7 355	2 622
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		34 312	4 683
Pozostałe zobowiązania		136 155	38 218
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	15	58 756	–
Pozostałe zobowiązania finansowe		18 688	4 394
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	12.13	2 417	1 312
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów		393 634	289 736
Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną		262 217	230 899
Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną		130 861	58 752
Dotacje		556	85
		872 563	508 561
Zobowiązania razem		1 008 700	548 504
SUMA PASYWÓW		1 473 964	948 245

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Nota</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 (przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	12.1	78 500	62 012
Korekty o pozycje:		145 227	(76 831)
Amortyzacja		12 685	11 900
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(13)	19
Odsetki i dywidendy, netto		(1 736)	(2 320)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 129)	(2 448)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/należności z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		3 835	(8 320)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(104 574)	(42 842)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(4 535)	(3 409)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		21 336	79 637
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		229 839	(90 954)
Podatek dochodowy zapłacony		(9 780)	(18 000)
Pozostałe		299	(94)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		223 727	(14 819)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 997	1 093
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(15 979)	(15 035)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		171 120	178 570
Nabycie aktywów finansowych		(160 052)	(19 157)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych		(157 248)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		1 615	2 647
Splata udzielonych pożyczek		(136)	-
Pozostałe		22	57
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(158 661)	148 175
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(332)	(346)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		3 410	8 000
Splata pożyczek/kredytów		(3 284)	(12 500)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(39 672)	(20 880)
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym		-	-
Odsetki zapłacone		(84)	(55)
Provizje bankowe		(5)	(202)
Pozostałe		550	191
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(39 417)	(25 792)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		25 649	107 564
Różnice kursowe netto		211	(255)
Środki pieniężne na początek okresu		175 011	67 702
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	12.8	200 871	175 011
- o ograniczonej możliwości dysponowania		27	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2011 roku <i>(dane porównywalne)</i>	139 200	36 778	180 241	391	33 835	390 445	9 296	399 741
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	214	58 097	58 311	728	59 039
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	2 860	–	(2 860)	–	–	–
Dywidenda	–	–	–	–	(39 672)	(39 672)	–	(39 672)
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej	–	–	–	–	–	–	46 156	46 156
Na 31 grudnia 2011 roku <i>(niebadane)</i>	139 200	36 778	183 101	605	49 400	409 084	56 180	465 264
Na 1 stycznia 2010 roku <i>(przekształcone)</i>	139 200	36 778	149 236	711	33 293	359 218	13 497	372 715
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(320)	48 030	47 710	647	48 357
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	31 005	–	(31 005)	–	–	–
Darowizna udziałów w spółce zależnej	–	–	–	–	–	–	(4)	(4)
Sprzedaż akcji jednostki zależnej	–	–	–	–	–	–	(447)	(447)
Dywidenda	–	–	–	–	(20 880)	(20 880)	–	(20 880)
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	–	–	–	–	4 397	4 397	(4 397)	–
Na 31 grudnia 2010 roku <i>(przekształcone)</i>	139 200	36 778	180 241	391	33 835	390 445	9 296	399 741

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku, a także dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2011 roku. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

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

Szacunki

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

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 12 miesięcy 2011 roku zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2011 roku miały szacunki dotyczące:

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603
GBP	5,2691	4,5938
CHF	3,6333	3,1639
SEK	0,4950	0,4415
TRY	1,7835	1,9227

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

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

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
RSD	0,0406	0,0387
HUF	0,0148	0,0147

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, za wyjątkiem ustalenia polityki rachunkowości dotyczącej ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy restrukturyzacji pod wspólną kontrolą przedstawionej szczegółowo w nocie 9 oraz zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

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

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

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki / Grupy. Spółka / Grupa dokonała oceny tego wpływu powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,

- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady (politykę) rachunkowości.

5. Korekta prezentacji oraz korekty błędów z lat ubiegłych

Grupa Kapitałowa dokonała przekształcenia danych porównawczych za rok 31 grudnia 2010 roku z uwzględnieniem aktualnych zasad (polityki) rachunkowości oraz korekt błędów opisanych poniżej.

Korekty błędów dotyczą następujących kwestii:

- korekty wyceny kontraktów o wartości planowanych przychodów poniżej 5m złotych, zgodnie z wyceną metodą „marży zerowej” polegającej na identyfikacji przychodów do wysokości kosztów kontraktu oraz rozpoznania rezerw z tytułu przewidywanych strat,
- korekty wyceny kontraktów o wartości planowanych przychodów powyżej 5m złotych, polegającej na uwzględnieniu w wycenie kontraktów naliczonych kar z tytułu nieterminowej realizacji umów (zmniejszenie prognozowanych przychodów) oraz błędu w zakresie ustalenia wysokości kar,
- korekty początkowego ujęcia wartości firmy z konsolidacji powstałej w wyniku nabycia akcji jednostki zależnej FPM S.A.

Główne zmiany dotyczące prezentacji danych finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu sytuacji finansowej wynikają z dostosowania prezentacji transakcji gospodarczych spójnie do aktualnych polityk (zasad) rachunkowości, a dotyczących:

- wyceny oraz prezentacji rozliczeń z tytułu wyceny umów o usługi budowlane,
- reklasyfikacji należności o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy do aktywów finansowych długoterminowych zwiększająca przejrzystość danych finansowych oraz ułatwiająca analizę pozycji bilansowych.

Porównywalne dane finansowe w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2010 roku, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

	<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	<i>Koszt sprzedanych produktów i materiałów</i>	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>Podatek dochodowy</i>	<i>Zysk netto</i>
Przed korektą	1 168 639	(1 002 123)	11 065	(57 204)	(12 285)	44 286
Korekta błędu						
Korekta wyceny kontraktów o wartości całkowitych przychodów poniżej 5m złotych	590	290	-	-	(167)	713
Rezerwy na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów o usługę budowlaną	(45 562)	321	(5 049)	54 851	(867)	3 694
Po korekcie	1 123 667	(1 001 512)	6 016	(2 353)	(13 319)	48 693

Powyższe zmiany skutkowały dokonaniem korekty przekształceniowej dokonanej w ramach skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów skutkowały również korektą skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów finansowych.

Wpływ korekt na skonsolidowany kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił minus 4 491 tysięcy złotych.

Porównywalne dane finansowe w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	<i>Należności handlowe długoterminowe</i>	<i>Należności handlowe krótko- terminowe</i>	<i>Pozostałe należności</i>	<i>Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną</i>
Przed korektą	4 263	43 301	–	223 994	50 043	212 992
Korekta błęd						
Korekta wyceny kontraktów o wartości całkowitych przychodów poniżej 5m złotych	–	493	–	–	–	(571)
Korekta wyceny kontraktów o wartości całkowitych przychodów powyżej 5m złotych	–	(574)	–	–	–	–
Korekta wartości firmy	(430)	–	–	–	–	–
Korekta prezentacji						
Należności handlowe	–	–	1 062	(1 062)	–	–
Reklasyfikacja rozrachunków z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	–	–	–	–	(12)	–
Po korekcie	3 833	43 220	1 062	222 932	50 031	212 421

	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Udziały niekontrolujące	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowa)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	Zobowiązania finansowe długoterminowe	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowa)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów
Przed korektą	33 489	9 726	21 142	–	4 743	–	–	290 970	229 319
Korekta błęd									
Korekta wyceny kontraktów o wartości całkowitych przychodów poniżej 5m złotych	(2 100)	–	–	–	–	–	–	–	2 022
Korekta wyceny kontraktów o wartości całkowitych przychodów powyżej 5m złotych	2 446	–	–	–	–	–	–	–	(3 020)
Korekta wartości firmy	–	(430)	–	–	–	–	–	–	–
Korekta prezentacji									
Zobowiązania handlowe	–	–	–	14 024	–	–	–	(14 024)	–
Reklasyfikacja rozrachunków z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	–	–	–	–	–	–	–	(12)	–
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	–	–	(1 312)	–	–	–	1 312	–	–
Zobowiązania z tytułu premii	–	–	–	2 485	–	–	–	(2 485)	–
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	–	–	–	–	(349)	349	–	–	–
Reklasyfikacja rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów	–	–	–	–	–	–	–	(57 504)	57 504
Reklasyfikacja rezerw z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną	–	–	–	–	–	–	–	(3 826)	3 826
Po korekcie	33 835	9 296	19 830	16 509	4 394	349	1 312	213 119	289 651

6. Segmenty operacyjne

Zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi część składową Grupy osiągającą przychody i ponoszącą koszty, zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności, w których działają poszczególne spółki:

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

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

Segment paleniska i młyny oferuje młyny do przemiału węgla kamiennego i brunatnego, ruszty mechaniczne i dopalające, odzūżlacze stosowane w maszynach i urządzeniach energetycznych oraz części zamienne do wyżej wymienionych urządzeń. Odbiorcami segmentu są głównie elektrownie i elektrociepłownie. Istotnym odbiorcą produktów tego segmentu wewnątrz Grupy Kapitałowej jest segment obiektów energetycznych i ochrony środowiska.

W skład pozostałych segmentów wchodzi segmenty nie osiągające progów ilościowych określonych w MSSF 8, w tym zarządzanie nieruchomościami oraz usługi projektowe świadczone przez pozostałe jednostki Grupy.

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

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 016 777	71 397	5 261	–	1 093 435
Sprzedaż między segmentami	928	64	5 486	(6 478)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>1 017 705</u>	<u>71 461</u>	<u>10 747</u>	<u>(6 478)</u>	<u>1 093 435</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(884 221)	(57 927)	(8 737)	5 740	(945 145)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>133 484</u>	<u>13 534</u>	<u>2 010</u>	<u>(738)</u>	<u>148 290</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(74 594)	(9 576)	(152)	30	(84 292)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	58 890	3 958	1 858	(708)	63 998
Przychody (koszty) finansowe	13 401	1 133	19	(51)	14 502
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	72 291	5 091	1 877	(759)	78 500
Podatek dochodowy	(18 392)	(1 063)	(378)	150	(19 683)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>53 899</u>	<u>4 028</u>	<u>1 499</u>	<u>(609)</u>	<u>58 817</u>
Amortyzacja	10 558	1 884	282	(39)	12 685
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 roku					
Aktywa	<u>1 429 316</u>	<u>72 957</u>	<u>15 169</u>	<u>(43 478)</u>	<u>1 473 964</u>
Zobowiązania	993 652	14 673	2 572	(2 197)	1 008 700
Kapitały własne	435 664	58 284	12 597	(41 281)	465 264
Zobowiązania i kapitały ogółem	<u>1 429 316</u>	<u>72 957</u>	<u>15 169</u>	<u>(43 478)</u>	<u>1 473 964</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	16 809	905	44	–	17 758

Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>				<i>Razem</i>
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	297 983	12 694	1 476	–	312 153
Sprzedaż między segmentami	83	20	1 000	(1 103)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>298 066</u>	<u>12 714</u>	<u>2 476</u>	<u>(1 103)</u>	<u>312 153</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(252 922)	(11 857)	(2 285)	474	(266 590)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>45 144</u>	<u>857</u>	<u>191</u>	<u>(629)</u>	<u>45 563</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(42 099)	(2 473)	19	37	(44 516)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 045	(1 616)	210	–	1 047
Przychody (koszty) finansowe	4 818	303	(20)	9	5 110
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 863	(1 313)	190	9	6 157
Podatek dochodowy	(5 908)	226	(69)	118	(5 633)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>1 955</u>	<u>(1 087)</u>	<u>121</u>	<u>127</u>	<u>524</u>
Amortyzacja	2 730	484	82	(30)	3 266
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 roku					
Aktywa	<u>1 429 316</u>	<u>72 957</u>	<u>15 169</u>	<u>(43 478)</u>	<u>1 473 964</u>
Zobowiązania	993 652	14 673	2 572	(2 197)	1 008 700
Kapitały własne	435 664	58 284	12 597	(41 281)	465 264
Zobowiązania i kapitały ogółem	<u>1 429 316</u>	<u>72 957</u>	<u>15 169</u>	<u>(43 478)</u>	<u>1 473 964</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	7 605	472	–	–	8 077

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>				Razem
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 065 003	74 119	3 959	–	1 143 081
Sprzedaż między segmentami	332	15	4 405	(4 752)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 065 335	74 134	8 364	(4 752)	1 143 081
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(937 531)	(61 666)	(7 289)	4 974	(1 001 512)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	127 804	12 468	1 075	222	141 569
Pozostałe przychody (koszty)	(66 563)	(9 183)	(483)	260	(75 969)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	61 241	3 285	592	482	65 600
Przychody (koszty) finansowe	(4 276)	(253)	314	627	(3 588)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	56 965	3 032	906	1 109	62 012
Podatek dochodowy	(12 374)	(739)	(203)	(3)	(13 319)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	44 591	2 293	703	1 106	48 693
Amortyzacja	9 972	1 709	231	(12)	11 900
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2010 roku					
Aktywa	906 471	70 003	18 400	(46 629)	948 245
Zobowiązania	531 825	15 747	7 907	(6 975)	548 504
Kapitały własne	374 646	54 256	10 493	(39 654)	399 741
Zobowiązania i kapitały ogółem	906 471	70 003	18 400	(46 629)	948 245
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	11 365	1 664	164	–	13 193

Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>				Razem
	<i>Obiekty energetyczne i ochrony środowiska</i>	<i>Paleniska i młyny</i>	<i>Pozostałe segmenty</i>	<i>Eliminacje i pozycje nieprzypisane</i>	
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	285 012	22 338	1 056	–	308 406
Sprzedaż między segmentami	79	–	880	(959)	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>285 091</u>	<u>22 338</u>	<u>1 936</u>	<u>(959)</u>	<u>308 406</u>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(249 505)	(19 055)	(1 813)	1 048	(269 325)
Wynik					
Zysk (strata) na sprzedaży	<u>35 586</u>	<u>3 283</u>	<u>123</u>	<u>89</u>	<u>39 081</u>
Pozostałe przychody (koszty)	(16 899)	(2 401)	18	14	(19 268)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 687	882	141	103	19 813
Przychody (koszty) finansowe	(2 768)	69	80	627	(1 992)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 919	951	221	730	17 821
Podatek dochodowy	(3 164)	(402)	(50)	23	(3 593)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>12 755</u>	<u>549</u>	<u>171</u>	<u>753</u>	<u>14 228</u>
Amortyzacja	2 499	451	(7)	(3)	2 940
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	–	–	–	–	–
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2010 roku					
Aktywa	<u>906 471</u>	<u>70 003</u>	<u>18 400</u>	<u>(46 629)</u>	<u>948 245</u>
Zobowiązania	531 825	15 747	7 907	(6 975)	548 504
Kapitały własne	374 646	54 256	10 493	(39 654)	399 741
Zobowiązania i kapitały ogółem	<u>906 471</u>	<u>70 003</u>	<u>18 400</u>	<u>(46 629)</u>	<u>948 245</u>
Inne informacje:					
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	–	–	–	–	–
Nakłady inwestycyjne	4 127	887	–	–	5 014

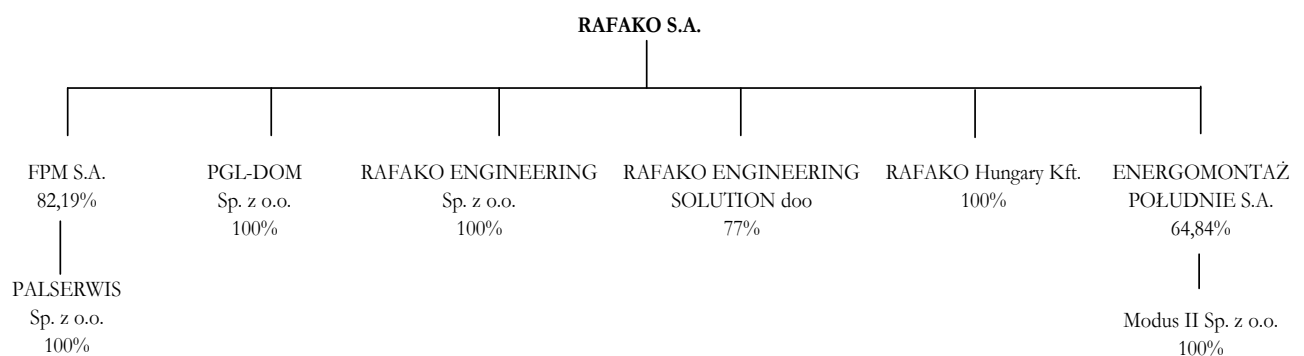
7. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych, za wyjątkiem spółki ELWO S.A. w upadłości na skutek utraty przez Grupę kontroli nad jej działalnością operacyjną. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

W dniu 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i sześciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej, usługowej i handlowej.

W czwartym kwartale 2011 roku miały miejsce zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, zaprezentowane w nocie nr 9.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku konsolidacją sprawozdań finansowych objęto następujące spółki:



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

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

<i>Nazwa i siedziba jednostki</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności (według PKD)</i>	<i>Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS</i>	<i>Zastosowana metoda konsolidacji</i>
ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A.	Usługi w zakresie produkcji budowlano-montażowej, generalnego wykonawstwa inwestycji, montażu, modernizacji, remontów urządzeń oraz instalacji energetycznych i przemysłowych	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 80906	pełna
Modus II Sp. z o.o.**	Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 289248	pełna

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

9. Połączenia jednostek gospodarczych

W dniu 20 grudnia 2011 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła z jednostką dominującą wyższego szczebla spółką PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie umowę, na mocy której dokonała nabycia akcji spółki ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 15. Na podstawie umowy RAFAKO S.A. zobowiązała się do kupna 46 021 520 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 64,84% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 64,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do wykonywania 46 021 520 głosów z akcji Spółki. Na podstawie umowy, PBG S.A. zobowiązała się zbyć posiadane akcje za kwotę 160 154 889,60 złotych, tj. 3,48 złotych za 1 akcję. RAFAKO S.A. zobowiązana będzie dokonać na rzecz PBG S.A. dopłaty do ceny w kwocie 30 000 000 (trzydzieści milionów złotych) w przypadku, gdy Spółka: (i) za rok obrotowy 2012 osiągnie zysk netto w kwocie równej co najmniej 20 000 000 (dwadzieścia milionów złotych) oraz (ii) za rok obrotowy 2013 osiągnie zysk netto w kwocie równej co najmniej 35 000 000 (trzydzieści pięć milionów złotych), co zostanie stwierdzone na podstawie zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdań finansowych Spółki za odpowiednio rok obrotowy 2012 oraz 2013.

RAFAKO S.A. w terminie dwóch miesięcy po dniu zawarcia umowy przeprowadzi due diligence Spółki. Jeżeli na podstawie raportu due diligence stwierdzone zostanie, że w Spółce zaistniało zdarzenie bądź zdarzenia stanowiące tzw. negatywny przypadek tj. jakiegokolwiek zdarzenie, które samo lub w połączeniu z innymi zmianami lub zdarzeniami, spowodowało (lub w racjonalnej ocenie można oczekiwać, iż w przyszłości spowoduje) spadek wartości majątku Spółki lub zwiększenie zobowiązań Spółki w stosunku do wartości majątku lub zobowiązań Spółki wynikających ze sprawozdania finansowego Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, z wyłączeniem zmian w ogólnym otoczeniu finansowym oraz z wyłączeniem zmian lub zdarzeń, które nastąpiły lub mogą nastąpić w wykonaniu oraz w zgodzie z umową, wówczas RAFAKO S.A., o ile strony nie znajdą ugodowego sposobu rozstrzygnięcia sporu, będzie przysługiwało prawo żądania zapłaty przez PBG S.A. kwoty stanowiącej (i) równowartość obowiązkowych rezerw na zobowiązanie lub zobowiązania Spółki wynikające z takiego zdarzenia lub zdarzeń, których Spółka, wbrew obowiązkowi w tym zakresie, nie utworzyła do daty 31 grudnia 2011 roku; oraz (ii) równowartość obowiązkowych rezerw wynikających z takiego zdarzenia lub zdarzeń stanowiących negatywny przypadek, utworzonych przez Spółkę po dacie 31 grudnia 2011 roku, jednak przed dniem złożenia przez Emitenta pisemnej informacji o negatywnym przypadku stwierdzonym w wyniku due diligence, jednakże nie przekraczającej łącznie kwoty 20 000 000 (dwadzieścia milionów złotych) tytułem wystąpienia zdarzenia lub zdarzeń o charakterze negatywnego przypadku, która to kwota jest kwotą maksymalną ewentualnej rekompensaty.

W wyniku tej transakcji Spółka ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. stała się jednostką zależną Grupy Kapitałowej RAFAKO.

Połączenie ze spółką zależną spełniało definicję restrukturyzacji pod wspólną kontrolą, która jest wyłączona z zakresu MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych. W związku z tym jednostka dominująca ustaliła zasady rachunkowości dotyczące przejęcia spełniającego definicję restrukturyzacji pod wspólną kontrolą. Połączenia jednostek pod wspólną kontrolą rozlicza się stosując metodę nabycia. Koszt przejęcia wycenia się jako sumę wartości godziwych na dzień wymiany przekazanych aktywów, przejętych lub powstałych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmują się w rachunku zysków i strat w momencie ich powstania. Koszty przejęcia mogą obejmować aktywa i zobowiązania wynikające z umowy zapłaty warunkowej wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Późniejsze zmiany tych wartości godziwych koryguje się o koszty przejęcia, jeżeli można je zakwalifikować jako korekty okresu wyceny. Wszystkie pozostałe późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej zakwalifikowane jako aktywa lub zobowiązania rozlicza się zgodnie z odpowiednimi MSSF. Nie ujmują się zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej zakwalifikowanej jako kapitał własny.

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ukończono procesu wyceny wartości godziwej przejętych aktywów oraz zobowiązań spółki ENERGOMONTAŻ – POŁUDNIE S.A. Wartości te zostaną ustalone ostatecznie w ciągu 12 miesięcy od daty przejęcia.

Ujęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości prowizoryczne zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki przedstawiają się następująco:

Wartość godziwa na dzień przejęcia: ENERGOMONTAŻ-POŁUDNIE S.A. 20 grudnia 2011

Aktywa

Wartości niematerialne	2 916
Rzeczowe aktywa trwałe	71 006
Nieruchomości inwestycyjne	82 657
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 586
Zapasy	81 516
Należności i pożyczki	90 259
Środki pieniężne	2 907
Pozostałe należności	49 248
Aktywa razem	397 095

Zobowiązania

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 675
Rezerwy	8 503
Kredyty, pożyczki	58 755
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 451
Pozostałe zobowiązania	149 801
Zobowiązania razem	278 185

Wartość godziwa aktywów netto

Wartość firmy (+) / Zysk (-)	113 201
Zapłata za przejętą jednostkę:	232 111

Podmioty niekontrolujące:

Udziały niedające kontroli	46 158
----------------------------	--------

Przejmujący:

Środki pieniężne	2 907
Instrumenty kapitałowe przejmującego	–
Zobowiązania wobec poprzednich właścicieli	–
Wartość godziwa zapłaty warunkowej	25 798
Inne	–

Zarząd jednostki dominującej na dzień 20 grudnia 2011 roku rozliczył nabycie tej jednostki zależnej według swojej najlepszej wiedzy. Ujęta na datę przejścia wartość udziałów niedających kontroli w spółce ENERGO MONTAŻ – POŁUDNIE S.A. w kwocie 46 158 tysięcy złotych została określona w wartości godziwej instrumentów kapitałowych posiadanych przez niekontrolujących. Na udziały niesprawujące kontroli składało się, na dzień nabycia kontroli przez jednostkę dominującą 24 950 481 akcji. Wartość godziwa instrumentów kapitałowych posiadanych przez niekontrolujących została ustalona jako iloczyn ilości akcji (posiadanych przez niekontrolujących) i ceny tych akcji na rynku giełdowym w dniu nabycia kontroli przez jednostkę dominującą.

Zarząd jednostki dominującej identyfikuje inne aktywa spółki, takie jak marka, relacje z klientami, posiadana wiedza i doświadczenie pracowników, które na dzień połączenia nie zostały wycenione.

Wartość firmy powstała w wyniku przejścia ENERGO MONTAŻ – POŁUDNIE S.A. wynika z prognozowanych synergii wynikających z połączenia działalności tej Spółki z jednostką dominującą oraz przedstawia wartość aktywów, których nie można było ująć odrębnie zgodnie z wymogami MSR 38 (pracownicy i ich wiedza).

Wartość firmy została alokowana do ośrodków generujących przepływy pieniężne i jest przypisana do segmentu operacyjnego obiekty energetyczne i ich elementy.

Przy ustalaniu wartości firmy uwzględniono: wartość aktywów netto przejmowanej Spółki w wysokości 118 910 tysięcy złotych, wartość pakietu dającego jednostce dominującej kontrolę, za który zapłacono cenę 160 155 tysięcy złotych, wartość godziwą przyszłej zapłaty warunkowej w wysokości 25 798 tysięcy oraz wartość godziwą instrumentów kapitałowych posiadanych przez niekontrolujących w wysokości 46 158 tysięcy złotych. Ustalona w sposób prowizoryczny wartość firmy wyniosła 113 201 tysięcy złotych.

Wartość firmy wynikająca z rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych nie ma wpływu na ustalenie podstawy opodatkowania.

10. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

11. 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 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podane powyżej daty.

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Poniesione koszty umów (narastająco)	3 799 846	2 936 953
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	411 082	377 621
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	4 210 928	3 314 574
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	<u>4 243 679</u>	<u>3 168 743</u>
Zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(217 677)	(217 728)
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa)	(262 207)	(230 899)
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	<u>121 885</u>	<u>212 421</u>
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	(110 106)	(53 419)
Rezerwa na straty wynikające z umów	<u>(20 765)</u>	<u>(5 333)</u>

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

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, Zarząd jednostki dominującej powziął informację o zgłoszeniu roszczenia, w postaci wezwania do zapłaty kar umownych ze strony członka konsorcjum realizującego kontrakt na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Bełchatów S.A. Łączna wartość zgłoszonego roszczenia wynosi około 135 milionów złotych. Zarząd jednostki dominującej kwestionuje zasadność tego roszczenia, które jest, w jego ocenie, bezpodstawne. W konsekwencji działań podjętych przez Zarząd Spółki Sąd Okręgowy w Warszawie z datą 30 grudnia 2011 roku wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia Spółki celem zapobieżenia realizacji gwarancji przed rozstrzygnięciem sporu przed sądem arbitrażowym. Pomimo postanowienia Sądu, na podstawie żądania członka konsorcjum, Bank dokonał płatności z tytułu gwarancji. Realizacja gwarancji w związku z wyżej opisanym roszczeniem, w ocenie Zarządu Spółki, nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową Grupy Kapitałowej w kontekście kontynuacji działalności przez Grupę. Zarząd Spółki prowadzi analizy zaistniałej sytuacji oraz podejmuje działania zmierzające do jej rozwiązania. Ostateczne rozstrzygnięcie kwestii, którego finalny rezultat nie jest znany, nastąpi w przyszłości.

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

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa uzyskała 1 093 435 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 49 646 tysięcy złotych mniej niż w okresie 12 miesięcy 2010 roku. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży w 2011 roku głównie był następstwem niższej sprzedaży produktów dla odbiorców krajowych (w części "zrekompensowane" wzrostem sprzedaży produktów dla zagranicznych odbiorców), mniejszymi przychodami z walutowych operacji zabezpieczających (przy wzroście przychodów z tytułu różnic kursowych) oraz wzrostu wartości rezerw na kary kontraktowe i kar kontraktowych.

W czwartym kwartale 2011 roku, przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 312 153 tysiące złotych i były o 3 747 tysięcy złotych wyższe od przychodów uzyskanych przez Grupę Kapitałową RAFAKO w czwartym kwartale 2010 roku. Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów za 12 miesięcy 2011 roku wyniósł 945 145 tysięcy złotych (w tym 266 590 tysięcy złotych w czwartym kwartale), co przy w/w wartości sprzedaży, przyniosło Grupie zysk brutto na sprzedaży w wysokości 148 290 tysięcy złotych (w tym 45 563 tysiące złotych w czwartym kwartale). Wartość wypracowanego zysku z działalności operacyjnej jest niższa od wartości zysku netto osiągniętego w analogicznym okresie 2010 roku i wyniosła 63 998 tysięcy złotych (1 047 tysięcy złotych w czwartym kwartale).

W następstwie niższych kosztów sprzedaży oraz wyższych kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, a także stracie na pozostałej działalności operacyjnej i zysku działalności finansowej, zysk Grupy na działalności kontynuowanej za 12 miesięcy 2011 roku wyniósł 58 817 tysięcy złotych (w tym zysk w wysokości 524 tysiące złotych w czwartym kwartale).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa zanotowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 58 817 tysięcy złotych, w tym skonsolidowany zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 58 097 tysięcy złotych.

Istotny wpływ na osiągnięty w czwartym kwartale skonsolidowany wynik netto miały:

a) zysk na podstawowej działalności operacyjnej w wysokości 10 733 tysiące złotych, w tym:	
- przychody ze sprzedaży	312 153 tys. zł
- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(266 590) tys. zł
rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych (utworzenie)	(6 662) tys. zł
rezerwa na koszty z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną (utworzenie)	(18 307) tys. zł
rezerwa na koszty premii	(2 961) tys. zł
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	(1 751) tys. zł
- koszty ogólnego zarządu	(10 553) tys. zł
- koszty sprzedaży, w tym:	(24 277) tys. zł
koszty sprzedaży z wyłączeniem odpisów aktualizujących	(7 414) tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności (utworzenie)	(16 863) tys. zł

b)	strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 9 686 tysięcy złotych, w tym:	
-	przychody z tytułu kar umownych i odszkodowań	5 656 tys. zł
-	zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	317 tys. zł
-	utworzenie rezerwy na koszty arbitrażu	(10 000) tys. zł
-	utworzenie rezerwy na rozrachunki publiczno prawne	(3 412) tys. zł
-	darowizny	(1 073) tys. zł
c)	zysk na działalności finansowej w wysokości 5 110 tysięcy złotych, w tym:	
-	odsetki z tytułu instrumentów finansowych	3 920 tys. zł
-	saldo różnic kursowych	1 274 tys. zł
-	wycena rozrachunków długoterminowych	534 tys. zł
-	utworzenie odpisu na należności sporne	(959) tys. zł

12.2. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(4 978)	(39 460)	(7 616)	(23 971)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(4 978)	(39 460)	(7 519)	(23 970)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–	(97)	(1)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(655)	19 777	4 023	10 652
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(655)	19 777	4 341	11 686
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–	(318)	(1 034)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(5 633)	(19 683)	(3 593)	(13 319)

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2011 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2011 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
- od ulg inwestycyjnych	(6)	(6)	–	1
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(24 961)	(13 564)	(969)	(844)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(146)	(399)	(146)	184
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	(815)	(248)	(10)	20
- z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	(7 442)	(36 500)	29 405	(25 385)
- z tytułu ujęcia dochodu zagranicznego oddziału wynikającego z wyceny umowy o usługę budowlaną	(349)	(1 402)	1 053	(2 291)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	(33 719)	(52 119)	29 333	(28 315)

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 247	1 198	11	(269)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów niefinansowych	619	10	13	10
- od rezerw bilansowych	35 633	19 859	13 865	8 717
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	8 950	9 398	(1 017)	4 639
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 824	344	728	(1 580)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	342	851	(509)	851
- z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	37 417	59 661	(22 244)	25 697
- pozostałe	12 340	763	(403)	902
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	98 372	92 084	(9 556)	38 967
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			19 777	10 652
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	64 653	39 965		

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

12.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
31 grudnia 2011 roku							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	14 639	90 394	50 879	3 402	–	3 659	162 973
Transfery ze środków trwałych w budowie	30	3 975	6 656	23	–	(10 684)	–
Nabycia	–	–	106	1 150	13	14 272	15 541
Nabycie jednostki zależnej	7 688	39 461	11 219	9 599	2 897	142	71 006
Likwidacja/sprzedaż	(22)	(294)	(189)	–	–	–	(505)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	23	16	–	–	39
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(3 104)	(7 535)	(583)	(5)	–	(11 227)
Utworzenie odpisu aktualizującego	–	36	–	(108)	–	–	(72)
Pozostałe, w tym reklasyfikacja środków trwałych na/z aktywa przeznaczone do sprzedaży	(7)	(130)	141	(29)	–	–	(25)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	22 328	130 338	61 300	13 470	2 905	7 389	237 730

31 grudnia 2010 roku	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	14 517	91 334	51 346	2 570	–	4 483	164 250
Transfery ze środków trwałych w budowie	133	1 654	7 450	1 331	–	(10 568)	–
Nabycia	–	140	18	–	–	9 744	9 902
Likwidacja/sprzedaż	(5)	(96)	(201)	(45)	–	–	(347)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–	(21)	(10)	–	–	(31)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	(2 428)	(7 698)	(444)	–	–	(10 570)
Utworzenie odpisu aktualizującego	–	(36)	(15)	–	–	–	(51)
Przeniesienie środków trwałych na aktywa przeznaczone do sprzedaży	(6)	(174)	–	–	–	–	(180)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	14 639	90 394	50 879	3 402	–	3 659	162 973

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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17 714	13 035
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 997	1 093

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

12.5. Zapasy

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Materiały (według ceny nabycia)	36 942	30 908
Według ceny nabycia	43 446	37 212
Według wartości netto możliwej do uzyskania	36 942	30 908
Produkcja w toku:	14 667	–
Według kosztu wytworzenia	14 667	–
Towary:	4 757	–
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	4 960	–
Według wartości netto możliwej do uzyskania	4 757	–
Produkty gotowe:	61 392	799
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	61 868	799
Według wartości netto możliwej do uzyskania	61 392	799
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	117 758	31 707

12.6. Inwestycje krótkoterminowe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Allianz Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	10 199	22 009
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego KBC Gamma Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	5 570	5 295
	15 769	27 304

Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych Grupa zalicza do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W ubiegłych okresach aktywa te były błędnie opisane w sprawozdaniu finansowym jako aktywa dostępne do sprzedaży.

12.7. Lokaty krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	10 217	2 160
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wynikający z akredytywy	8 716	-
- stanowiące zabezpieczenie roszczeń beneficjenta gwarancji	1 501	-
	10 217	2 160
	10 217	2 160

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

12.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	50 629	16 194
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	150 242	158 817
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	780	-
	200 871	175 011
	200 871	175 011

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 spółek wchodzących w skład Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Do środków pieniężnych Grupa zalicza również lokaty długo- i krótkoterminowe o terminie zapadalności przypadającym w okresie do trzech miesięcy od dnia bilansowego, na który jest sporządzane sprawozdanie finansowe.

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

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	260 081	222 932
Należności od jednostek powiązanych	1 658	612
Należności od pozostałych jednostek	258 423	222 320
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 703	38
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	41	-
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowych kosztów, w tym:	201 551	50 031
Należności z tytułu udzielonych zaliczek	30 002	39 036
Należności budżetowe	26 468	9 005
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	1 681	-
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	1 013	656
Należności sporne	134 931	-
Koszty przyszłych okresów	4 059	-
Kaucje	88	-
Pozostałe	3 309	1 334
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	-
Należności ogółem (netto)	464 376	273 001
Odpis aktualizujący należności	103 407	63 561
Należności brutto	567 783	336 562

12.10. Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe*</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności**</i>
1 stycznia 2011	(24 109)	(6 305)	(63 561)
Nabycie jednostki zależnej	–	(853)	(47 757)
Utworzenie	–	(367)	(37 296)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	342	45 207
31 grudnia 2011	<u>(24 109)</u>	<u>(7 183)</u>	<u>(103 407)</u>
1 stycznia 2010	(24 109)	(7 722)	(39 021)
Utworzenie	–	(57)	(31 294)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	1 474	6 754
31 grudnia 2010	<u>(24 109)</u>	<u>(6 305)</u>	<u>(63 561)</u>

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

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

12.11. Kapitał podstawowy

W czwartym kwartale 2011 roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku i w czwartym kwartale 2010 roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej nie uległ zmianie i wynosił 139 200 000 złotych i dzielił się na 69 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda następujących serii:

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

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

12.12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	58 817	48 693
Zysk z działalności zaniechanej	–	–
Zysk netto	58 817	48 693
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	<u>58 097</u>	<u>48 030</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>69 600 000</u>	<u>69 600 000</u>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za okres	<u>0,83</u>	<u>0,69</u>

12.13. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Na dzień 1 stycznia	27 983	21 651
Koszty odsetek	1 122	1 153
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 215	1 045
(Zyski) / straty aktuarialne	862	(886)
Wyplacone świadczenia	(2 158)	(1 821)
Koniec okresu	<u>29 024</u>	<u>21 142</u>
Rezerwy długoterminowe	26 607	19 830
Rezerwy krótkoterminowe	<u>2 417</u>	<u>1 312</u>

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

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	–	–
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	17 665	14 024
	17 665	14 024
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48 999	349
	48 999	349
Pozostałe zobowiązania		
Koszty premii	2 688	2 485
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwale	25 846	–
	28 534	2 485

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

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	741	115
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	220 505	167 481
	221 246	167 596
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	9 497	4 165
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 191	229
	18 688	4 394
Zobowiązania z tytułu inwestycji w aktywa trwale	7 355	2 622
	7 355	2 622
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	58 756	–
	58 756	–
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	159	149
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4 381	1 736
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	14 392	6 363
Rozrachunki z Urzędem Skarbowym	13	486
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	167	139
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	15 288	5 701
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopow	4 299	2 008
Rezerwy na koszty premii	15 466	8 964
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	14 494	8 595
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	969	2 144
Zobowiązania z tytułu należnej dywidendy	133	–
Rezerwa na koszty arbitrażu	10 000	–
Rezerwa na koszty publiczno – prawne	3 987	–
Zaliczki na poczet przyszłych dostaw	36 415	–
Pozostałe zobowiązania	15 992	1 933
	136 155	38 218

13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

14. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku prezentują poniższe tabele.

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16 112	29 661
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	15 769	27 304
Instrumenty pochodne	343	2 357
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	491	491
Udziały i akcje długoterminowe	491	491
Pożyczki i należności	282 821	229 606
Należności z tytułu dostaw i usług	269 632	223 994
Pozostałe należności	–	–
Lokaty długoterminowe	2 972	3 452
Lokaty krótkoterminowe	10 217	2 160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200 871	175 011
	500 295	434 769
	500 295	434 769

Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ujęte nieprawidłowo w poprzednich okresach jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały przeklasyfikowane (z uwzględnieniem korekty prezentacyjnej w powyższej nocie) do pozycji aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9 497	4 165
Instrumenty pochodne	9 497	4 165
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	330 868	184 242
Kredyty i pożyczki	58 756	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	272 112	184 242
Pozostałe zobowiązania finansowe	–	–
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	58 190	578
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	58 190	578
	398 555	188 985
	398 555	188 985

15. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward. Były to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 17 450 tysięcy EUR oraz zakupu SEK w kwocie 3 640 tysięcy SEK.

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

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

16. Kredyty i pożyczki

W czwartym kwartale 2011 roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku spółki Grupy Kapitałowej wykazywały zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w wysokości 54 481 tysięcy złotych. Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitału własnego, na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 13%.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa nie wykazywała zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	Waluta	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	
				31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyty krótkoterminowe:					
BRE BANK S.A./Katowice	PLN	WIBOR 1M + marża	31.07.2012	9 911	–
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2012	14 723	–
Bank Pekao S.A. I Śląskie Centrum Korporacyjne w Katowicach	EUR	EURIBOR 1M + marża	30.06.2012	2 568	–
KREDYT BANK S.A. w Katowicach	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2012	4 550	–
KREDYT BANK S.A. w Katowicach	PLN	WIBOR 1M + marża	29.09.2012	4 423	–
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Centrum Korporacyjne we Wrocławiu	PLN	WIBOR 1M + marża	30.11.2012	–	–
PKO BP SA	PLN	WIBOR 1M + marża	29.08.2012	9 076	–
Fortis Bank Polska SA	PLN	WIBOR 1M + marża	30.08.2012	9 230	–
				54 481	–
Pożyczki krótkoterminowe:					
PBG S.A.*	PLN	WIBOR 3M + marża	10.01.2012	4 000	–
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	PLN	5,25% stopy redyskonta weksli określonej i ogłoszonej przez Prezesa NBP w Dzienniku Urzędowym NBP obowiązującej w dniu 1 stycznia każdego roku kalendarzowego + oprocentowanie	20.12.2012	275	–
				4 275	–

* jednostka dominująca Grupy Kapitałowej RAFAKO

17. Rezerwy na koszty

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO dokonała weryfikacji stanu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów na kilku realizowanych kontraktach. Działając zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz korzystając z najbardziej aktualnej wiedzy na temat realizowanych umów, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o zwiększeniu poziomu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji do kwoty 110 106 tysięcy złotych.

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

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Rezerwa na koszty kar kontraktowych*</i>	<i>Rezerwa na koszty arbitrażu</i>	<i>Rezerwa na premie</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2011	5 333	21 142	2 008	8 595	53 419	–	11 449	140
Nabycie jednostki zależnej	691	6 922	2 103	4 633	–	10 000	–	13 256
Utworzenie rezerwy	25 179	992	1 974	14 213	74 141	–	17 353	4 774
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(10 438)	(32)	(1 786)	(12 947)	(17 454)	–	(10 648)	(546)
31 grudnia 2011	20 765	29 024	4 299	14 494	110 106	10 000	18 154	17 624
1 stycznia 2010	7 518	21 651	1 097	13 229	8 049	–	9 367	358
Utworzenie rezerwy	11 757	1 962	2 096	8 518	47 211	–	10 354	186
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(13 942)	(2 471)	(1 185)	(13 152)	(1 841)	–	(8 272)	(404)
31 grudnia 2010	5 333	21 142	2 008	8 595	53 419	–	11 449	140

* powyższe kwoty wynikają z wyceny umów o usługę budowlaną opisanych w nocie 11.

18. Zarządzanie kapitałem

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

31 grudnia 2011 31 grudnia 2010

Udział zadłużenia w kapitale własnym

Kapitał własny	409 084	390 445
Suma bilansowa	1 473 964	948 245

Wskaźnik kapitalizacji

	0,28	0,41
--	------	------

19. 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 2011 roku Grupa posiadała przyznane uprawnienia do emisji CO₂. Na lata 2008-2012 ilość przyznaných praw do emisji CO₂ wynosiła 65 955 ton CO₂ (13 191 ton rocznie).

W latach 2008-2010 oraz w IV kwartale 2011 roku całkowite emisje Grupy wynosiły 34 061 ton CO₂. W związku powyższym nie wystąpiła konieczność utworzenia rezerwy na brakujące prawa do emisji CO₂.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011

<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.	19 447	13 191	6 595	(13 935)	(6 595)	18 703
	19 447	13 191	6 595	(13 935)	(6 595)	18 703

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

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

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.

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

Jednostki objęte konsolidacją w czwartym kwartale 2011 roku nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

21. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej w dniu 31 maja 2011 roku podjęło uchwałę nr 19 o wypłacie dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki w kwocie 36 672 000,00 złotych (0,57 zł/1 akcję). Uprawnienie do dywidendy ustalono według stanu posiadania akcji RAFAKO S.A. na dzień 21 czerwca 2011 roku (dzień dywidendy), natomiast termin wypłaty dywidendy określono na dzień 12 lipca 2011 roku. Jednostka dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku za rok 2010 w terminie określonym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

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

22. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wykazywały zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 7 403 tysiące złotych. Ponadto jednostki Grupy posiadały podpisane umowy dotyczące planowanych w 2012 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych na łączną kwotę 3 391 tysięcy złotych. Umowy te dotyczyły głównie inwestycji w maszyny i urządzenia produkcyjne jednostki dominującej.

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

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	263 364	198 577
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	66 883	16 058
- od jednostek powiązanych	59 283	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	30 879	6 535
- od jednostek powiązanych	-	558
Akredytywy	11 659	17 303
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	27	223
	372 812	238 696
	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	557 810	682 905
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	991 202	-
- na rzecz jednostek powiązanych	991 153	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	6 172	5 845
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	6 590	-
	1 561 774	688 750

W czwartym kwartale 2011 roku Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

Główny wpływ na zmianę stanu należności i zobowiązań pozabilansowych w czwartym kwartale 2011 roku miało nabycie jednostki zależnej ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A. Pozycją o największym znaczeniu są zobowiązania z tytułu dzielonych poręczeń w kwocie 991 202 tysiące złotych, na które składają się przede wszystkim poręczenia obligacji korporacyjnych PBG S.A., w tym:

- poręczenie do kwoty 450 milionów złotych udzielone na okres do 10 marca 2013 roku, które dotyczy trzyletnich obligacji na okaziciela serii C PBG S.A. o wartości nominalnej 100 000 złotych każda. Data wykupu obligacji przypada na dzień 10 września 2012 roku, odsetki płatne są według stopy zmiennej opartej na WIBOR 6M, a rentowność emisyjna oparta jest na warunkach rynkowych,
- poręczenie do kwoty 540 milionów złotych udzielone na okres do 23 kwietnia 2014 roku, które dotyczy trzyletnich obligacji na okaziciela serii D PBG S.A. o wartości nominalnej 100 000 złotych każda. Data wykupu obligacji przypada na dzień 22 października 2013 roku, a odsetki płatne są według stopy zmiennej opartej na WIBOR 6M plus marża, ustalona na warunkach rynkowych.

Ponadto, w czwartym kwartale 2011 roku na zlecenie pozostałych spółek Grupy Kapitałowej RAFAKO banki oraz firmy ubezpieczeniowe udzieliły kontrahentom gwarancji, głównie z tytułu udziału w przetargach, w kwocie 40 346 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań warunkowych stanowi gwarancja należytego usunięcia wad i usterek na kwotę 11,8 miliona złotych, wystawiona w związku z rozpoczęciem okresu gwarancji jakości i rękojmi projektu dotyczącego instalacji mokrego odsiarczania spalin. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w czwartym kwartale 2011 roku była wypłata sumy gwarancyjnej w wysokości 118,1 miliona złotych oraz 3,7 miliona EUR na rzecz Alstom Power Sp. z o.o. z tytułu gwarancji należytego wykonania kontraktu.

W czwartym kwartale pozostałe spółki Grupy Kapitałowej RAFAKO odnotowały spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 160 872 tysięcy złotych. Główną przyczyną zmniejszenia się tej pozycji pasywów warunkowych Spółki było wygaśnięcie gwarancji zwrotu zaliczki na kwotę 8,8 miliona złotych oraz wcześniej wspomniana wypłata sumy gwarancyjnej.

W czwartym kwartale 2011 roku pozostałe spółki Grupy Kapitałowej odnotowały wzrost poziomu należności warunkowych w kwocie 2 793 tysięcy złotych, w tym wzrost poziomu należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o 755 tysiące złotych. Największą pozycję w tej grupie należności warunkowych stanowi gwarancja należytego wykonania kontraktu na kwotę 1 003 tysiące EUR, związana z realizacją projektu na budowę bloków energetycznych.

24. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółki Grupy Kapitałowej RAFAKO są stronami w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności spornych w łącznej kwocie 125 712 tysięcy złotych. Wierzytelności te albo nie zostały rozpoznane jako przychód, albo zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

W 2011 roku ING Bank Śląski S.A. wniósł pozew przeciwko jednostce dominującej o zwrot kwot wypłaconych beneficjentom gwarancji wystawionej przez Bank 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. W dniu 17 czerwca 2011 roku Komornik dokonał zajęcia rachunków bankowych jednostki dominującej. Zgodnie z postanowieniem z dnia 22 czerwca 2011 roku, sąd zawiesił rygor natychmiastowej wykonalności. W dniu 4 lipca 2011 roku pełnomocnik złożył Skargę Dłużnika na czynności Komornika do Sądu Rejonowego w Raciborzu, zarzucając między innymi: naruszenie przepisów prawa procesowego, tj. art. 808 Kodeksu Postępowania Cywilnego poprzez błędne uznanie, że wyegzekwowane bez podstawy prawnej kwoty są kwotami niepodlegającymi natychmiastowemu wydaniu i zasadne było ich złożenie na rachunek depozytowy sądu, wnosząc o zwrot wyegzekwowanej kwoty na rachunek jednostki dominującej. Sprawa będzie rozpatrywana ponownie w Sądzie I Instancji. Działając zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, RAFAKO S.A. dokonało odpisu aktualizującego wartość należności spornej z tego tytułu w kwocie 1 836 tysięcy złotych. Łączna wartość należności zajętych przez Komornika do dnia 30 września 2011 roku i stanowiących przedmiot sporu sądowego wynosi na dzień 30 września 2011 roku 10 459 tysięcy złotych.

Pozostała kwota dotyczy przede wszystkim postępowania sądowego o odszkodowanie od firmy Donieckoblenergo na Ukrainie wierzytelności o wartości, tj. 11 500 tysięcy USD (39 300 tysięcy złotych) dotyczy roszczenia jednostki dominującej o zapłatę odszkodowania przez Spółkę Akcyjną Donieckoblenergo z siedzibą na Ukrainie, z powodu ostatecznego zaniechania realizacji budowy kotła przez klienta. W 2009 roku sąd pierwszej i drugiej instancji wydał korzystny dla jednostki dominującej wyrok, jednakże Wyższy Sąd Gospodarczy, po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej strony pozwanej, uchylił te wyroki i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 sierpnia 2010 roku jednostka dominująca otrzymała wyrok Izby Sądowej do spraw gospodarczych Sądu Najwyższego Ukrainy, na mocy którego pozytywnie została rozpatrzona skarga kasacyjna złożona przez jednostkę dominującą w dniu 2 marca 2010 roku i postanowiono utrzymać w mocy wyrok Donieckiego Apelacyjnego Sądu Gospodarczego z dnia 23 grudnia 2008 roku, w którym to orzeczeniu została zasądzona na rzecz RAFAKO S.A. tytułem odszkodowania, odsetek za zwłokę, kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego łącznie kwota 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowiło w dniu wniesienia powództwa kwotę około 11 500 tysięcy USD. Ze względu na niepewność skuteczności windykacji zasądzonych wierzytelności, jednostka dominująca nie ujęła powyższej kwoty w przychodach.

Postępowania układowe i upadłościowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółki Grupy Kapitałowej wierzytelności w postępowaniach układowych i upadłościowych wynosi 5 120 tysięcy złotych.

Inne postępowania

W drugiej połowie grudnia 2011 roku, Zarząd jednostki dominującej powziął informację o zgłoszeniu roszczenia, w postaci wezwania do zapłaty kar umownych ze strony członka konsorcjum realizującego kontrakt na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Bełchatów S.A. Łączna wartość zgłoszonego roszczenia wynosi około 135 milionów złotych. Zarząd jednostki dominującej kwestionuje zasadność tego roszczenia, które jest, w jego ocenie, bezpodstawne. W konsekwencji działań podjętych przez Zarząd Spółki Sąd Okręgowy w Warszawie z datą 30 grudnia 2011 roku wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia Spółki celem zapobieżenia realizacji gwarancji przed rozstrzygnięciem sporu przed sądem arbitrażowym. Pomimo postanowienia Sądu, na podstawie żądania członka konsorcjum, Bank dokonał płatności z tytułu gwarancji. Realizacja gwarancji w związku z wyżej opisanym roszczeniem, w ocenie Zarządu Spółki, nie wpłynie w sposób istotny na sytuację finansową Grupy Kapitałowej w kontekście kontynuacji działalności przez Grupę. Zarząd Spółki prowadzi analizy zaistniałej sytuacji oraz podejmie działania zmierzające do jej rozwiązania. Ostateczne rozstrzygnięcie kwestii, którego finalny rezultat nie jest znany, nastąpi w przyszłości.

Postanowieniem z dnia 30 grudnia 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy udzielił zabezpieczenia roszczenia RAFAKO S.A. przeciwko Alstom Power sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o ustalenie nieistnienia zobowiązania z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Konsorcjum z dnia 19 listopada 2003 roku wraz z aneksami m.in. poprzez zakazanie Alstom Power sp. z o.o. skorzystania z dwóch gwarancji bankowych wystawionych na jego rzecz przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie. Oto treść postanowienia:

„Postanowienie dnia 30 grudnia 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy po rozpoznaniu w dniu 30 grudnia 2011 roku w Warszawie na posiedzeniu niejawnym sprawy z wniosku RAFAKO S.A. z udziałem Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie o udzielenie zabezpieczenia postanawia:

1. udzielić zabezpieczenia roszczenia RAFAKO spółki akcyjnej w Raciborzu przeciwko Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie o ustalenie nieistnienia zobowiązań z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy Konsorcjum z dnia 19 listopada 2003 roku wraz z aneksami poprzez:
 - nakazanie Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie niezwłocznego złożenia Bankowi Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie pisemnego oświadczenia o cofnięciu żądania zapłaty z gwarancji bankowej nr 791000000004080 opiewającego na kwotę 3 731 493 EUR (trzy miliony siedemset trzydzieści jeden czterysta dziewięćdziesiąt trzy euro) oraz żądania zapłaty z gwarancji bankowej nr 5910000000019410 opiewającego na kwotę 118 104 450 złotych (sto osiemnaście milionów sto cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt złotych), które to żądania opatrzone datami 14 grudnia 2011 roku, jako datami ich wystawienia wpłynęły do Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie w dniu 16 grudnia 2011 roku za pośrednictwem Banku Societe Generale spółki akcyjnej, Oddział w Polsce;
 - zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie skorzystania z gwarancji bankowej nr 791000000004080 oraz gwarancji bankowej nr 5910000000019410, poprzez żądanie (bezpośrednio lub za pośrednictwem pełnomocnika lub innego przedstawiciela) od Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie środków pieniężnych z Gwarancji Bankowych wystawionych przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie i określonych każdorazowo, w dokumencie sporządzonym w języku angielskim pn. „Bank Guarantee 791000000004080” („Gwarancja”) z dnia 27 marca 2007 roku wraz z Poprawkami („Amendment”) nr 1 i 2 oraz dokumencie pn. „Bank Guarantee 5910000000019410” („Gwarancja”) z dnia 27 marca 2007 roku wraz z Poprawkami („Amendment”) nr 1 i 2;
 - zakazanie Alstom Power Sp. z o.o. w Warszawie przenoszenia praw z gwarancji bankowej nr 791000000004080 oraz gwarancji bankowej 5910000000019410;
2. wyznaczyć RAFAKO S.A. termin dwóch tygodni na wytoczenie powództwa o roszczenie będące przedmiotem zabezpieczenia pod rygorem upadku zabezpieczenia.”

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

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W czwartym kwartale 2011 roku i 2010 roku jednostka dominująca i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązаныmi za dany okres obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:					
PBG S.A.**	2011	–	12	–	430
	2010	–	–	–	–
ELEKTRIM S.A.*	2011	–	106	–	–
	2010	–	87	–	1
Jednostki z Grupy Kapitałowej PBG S.A.**:					
GasOil Engineering a.s.	2011	–	329	–	329
	2010	–	–	–	–
Hydrobudowa Polska S.A.	2011	–	–	965	41
	2010	–	–	–	–
PBG Technologia Sp. z o.o.	2011	–	–	723	18
	2010	–	–	–	–
PBG Apatia Sp. z o.o.	2011	–	–	–	2 145
	2010	–	–	–	–
PBG Energia Sp. z o.o.	2011	–	–	–	2
	2010	–	–	–	–
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.*:					
ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	2011	–	–	–	–
	2010	–	–	–	16
PAK S.A.	2011	2 835	13	–	–
	2010	3 675	17	612	4
Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o.	2011	–	–	–	–
	2010	–	574	–	94
Darimax Limited	2011	2 000	–	–	–
	2010	–	–	–	–
Laris Investment Sp. z o. o.	2011	–	13	–	–
	2010	–	–	–	–
Jednostka stowarzyszona:					
SANBEI-RAFAKO Sp. z o. o.	2011	–	–	–	–
	2010	–	–	–	–

* podmiot o znaczącym wpływie do dnia 25 października 2011 roku, dane za okres 10 miesięcy 2011 roku

** podmiot o znaczącym wpływie od dnia 25 października 2011 roku, dane za okres 2 miesięcy 2011 roku

26. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku miały miejsce zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej. W dniu 7 marca 2011 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. zwiększyła liczbę członków Zarządu Spółki do czterech osób i powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Macieja Kaczorowskiego. W dniu 9 maja 2011 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. powołała z dniem 9 maja 2011 roku Pana Piotra Wawrzynowicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki odpowiedzialnego za relacje inwestorskie. W dniu 21 listopada 2011 roku Pan Piotr Wawrzynowicz zrezygnował z wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu RAFAKO S.A. W dniu 25 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. ustaliła liczbę członków Zarządu RAFAKO S.A. na 5 osób, odwołała ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Pana Macieja Kaczorowskiego, natomiast powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Panią Bożenę Kawalko, Pana Jarosława Dusilo oraz Pana Dariusza Karwackiego.

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

Wiesław Różacki	- Prezes Zarządu
Krzysztof Burek	- Wiceprezes Zarządu
Jarosław Dusilo	- Wiceprezes Zarządu
Dariusz Karwacki	- Wiceprezes Zarządu
Bożena Kawalko	- Wiceprezes Zarządu

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej. W dniu 29 marca 2011 roku do Biura Spółki wpłynęło oświadczenie zawierające rezygnację Pana Romana Jarośnińskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 25 marca 2011 roku. W dniu 9 maja 2011 roku Pan Piotr Wawrzynowicz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki w związku z powołaniem jego osoby na Wiceprezesa Zarządu. W dniu 31 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RAFAKO S.A. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej na sześć osób i powołało w jej skład Pana Wojciecha Piskorza.

W dniu 21 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej na 7 osób, odwołało ze składu Rady Nadzorczej w VI kadencji Pana Krzysztofa Pawelca, Pana Wojciecha Piskorza, Pana Macieja Stradomskiego oraz Pana Sławomira Sykuckiego, natomiast powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Wiśniewską, Pana Piotra Rutkowskiego, Pana Przemysława Szkudlarczyka, Pana Piotra Wawrzynowicza oraz Pana Tomasz Woroch. W dniu 16 stycznia 2012 roku Pan Witolda Okarma złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

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 Pana Jerzego Wiśniewskiego oraz Pana Roberta Końskiego.

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

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

27. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w czwartym kwartale 2011 roku

W dniu 17 listopada 2011 roku jednostka dominująca jako Lider Konsorcjum, otrzymała zawiadomienie od PGE Elektrownia Opole S.A. o wyborze, jako najkorzystniejszej, oferty złożonej przez Konsorcjum firm: RAFAKO S.A., Polimex-Mostostal S.A. i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. w postępowaniu prowadzonym w trybie negocjacji z ogłoszeniem o udzielenie zamówienia publicznego pn. „Budowa bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole S.A.”. Cena oferty wynosi 11 558 310 000,00 zł brutto (9 397 000 000,00 zł netto).

W czwartym kwartale 2011 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Zarządu Spółki Elektrowni Kozienice S.A., na podstawie ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku – Prawo zamówień publicznych, o wyborze oferty złożonej przez RAFAKO S.A. na „Wymianę elektrofiltra wraz z układem odpopielania i przynależnymi kanałami spalin oraz wentylatorami spalin na bloku nr 3 w 2012 roku” w Elektrowni Kozienice jako najkorzystniejszej. Wartość ofert wynosi około 32 miliony złotych. Umowa została skutecznie podpisana w dniu 23 grudnia 2011 roku.

W dniu 19 grudnia 2011 roku jednostka dominująca otrzymała od Banku BGŻ S.A. zawiadomienia o wpłynięciu żądania Alstom Power Sp. z o.o. wypłaty środków z gwarancji bankowych. Gwarancje te zostały ustanowione zgodnie z postanowieniami umowy konsorcjalnej z dnia 19 listopada 2003 roku pomiędzy RAFAKO S.A. a Alstom Power Systems GmbH (dawniej Alstom Power Boiler GmbH) na dostawę kotła oraz instalacji odsiarczania spalin dla bloku 858 MW dla PGE Elektrownia Belchatów S.A. celem zabezpieczenia prawidłowego wykonania zobowiązań jednostki dominującej na wykonanie ww. zakresu dla generalnego wykonawcy nowego bloku nadkrytycznego dla PGE Elektrowni Belchatów S.A., na podstawie umowy zawartej w dniu 20 grudnia 2004 roku tj. konsorcjum złożone ze spółek Alstom Power Centrales (Francja), Alstom Power Sp. z o.o., Alstom Power Systems GmbH (dalej: Generalny Wykonawca). O zawarciu tej umowy RAFAKO S.A. informowało w raporcie bieżącym nr 54/2004 z dnia 20 grudnia 2004 roku. W związku z realizacją tej umowy Generalny Wykonawca został wezwany przez Zamawiającego PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. do zapłaty kar umownych za nieterminowe wykonanie inwestycji. Generalny Wykonawca odrzucił żądanie Zamawiającego, po czym członek konsorcjum Generalnego Wykonawcy wezwał Bank BGŻ S.A. do wypłaty środków próbując przenieść koszty wezwania Zamawiającego na RAFAKO S.A. wykorzystując posiadane gwarancje bankowe ważne do 3 października 2013 roku. Jednostka dominująca otrzymała zawiadomienia o tym fakcie od banku BGŻ S.A. dnia 19 grudnia 2011 roku. Z w/w zawiadomień wynika, iż bank BGŻ S.A. w ciągu 5 dni bankowych zamierza dokonać na rzecz Alstom Power Sp. z o.o. wypłaty 118 104 474,50 zł oraz 16 826 794,53 zł. Jednocześnie Bank BGŻ S.A. zażądał, aby Emitent w tym czasie zgromadził w/w środki pieniężne na rachunku bankowym. Zdaniem jednostki dominującej brak jest uzasadnionych podstaw do wypłaty środków z gwarancji bankowych. W pierwszym rzędzie Emitent kwestionuje obowiązek zapłaty zobowiązania z tytułu nałożonych kar umownych przez Alstom Power Sp. z o.o. oraz Alstom Power Systems GmbH (spółki Alstom) w sytuacji, w której podmioty te nie dokonały zapłaty z tytułu swojego zobowiązania na rzecz Zamawiającego i kwestionują jego zasadność. RAFAKO S.A. kwestionuje również okoliczności wskazane przez spółki Alstom, tj. wskazywane opóźnienie w wykonywaniu swojego zakresu prac. Zdaniem jednostki dominującej na podstawie umowy łączącej go ze spółkami Alstom brak jest podstaw do przypisania RAFAKO S.A. opóźnień wskazanych ze strony tych spółek (Alstom Power Sp. z o.o. oraz Alstom Power Systems GmbH).

W dniu 20 grudnia 2011 roku Spółka RAFAKO S.A. zawarła z jednostką dominującą wyższego szczebla spółką PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie umowę, na mocy której dokonała nabycia akcji spółki ENERGOMONTAŻ - POŁUDNIE Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Mickiewicza 15, na warunkach szczegółowo opisanych w nocie 9.

29. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządów, Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
RAFAKO S.A. – jednostka dominująca			
Zarząd	2 004	276	255
Rada Nadzorcza	748	–	12
FPM S.A. – jednostka zależna			
Zarząd	456	185	9
Rada Nadzorcza	223	–	–
Palserwis Sp. z o.o. - jednostka zależna pośrednio			
Zarząd	90	39	1
Rada Nadzorcza	83	–	–
PGL-DOM Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	82	–	–
Rada Nadzorcza	205	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. – jednostka zależna			
Zarząd	84	24	–
Rada Nadzorcza	138	–	–
ENERGOMONTAŻ- POŁUDNIE S.A.			
Zarząd	465	–	82
Rada Nadzorcza	806	–	–

30. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2011 rok.

31. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej
Multaros Trading Company Limited*

	<i>Stan na 09.11.2011</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 29.02.2012</i>
liczba akcji i głosów na ZWZ	34 800 001	–	–	34 800 001
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	50,00%+1 akcja	–	–	50,00%+ 1 akcja

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

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

	<i>Stan na 9.11.2011</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 29.02.2012</i>
liczba akcji i głosów na WZ	10 133 407	–	1 399 915	8 733 492
udział w kapitale zakładowym i na WZ	14,56%	–	2,01%	12,55%
w tym:				
Arka BZ WBK FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ, Arka Prestiż Specjalistycznego FIO, Credit Agricole FIO, których organem jest BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK Asset Management S.A.**				
liczba akcji i głosów na WZ	7 571 761	–	882 823	6 688 938
udział w kapitale zakładowym i na WZ	10,88%	–	1,27%	9,61%
w tym:				
Arka BZ WBK FIO, którego organem jest BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK Asset Management S.A.***				
liczba akcji i głosów na WZ	Nie więcej niż 6 845 868	–	Nie więcej niż 882 823	Nie więcej niż 6 688 938
udział w kapitale zakładowym i na WZ	Nie więcej niż 9,84%	–	Nie więcej niż 1,27%	Nie więcej niż 9,61%

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

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

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

PBG S.A. *

	<i>Stan na 9.11.2011</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 29.02.2012</i>
liczba akcji i głosów na WZ	8 645 608	37 290 392	–	45 936 000
udział w kapitale zakładowym i na WZ	12,42%	53,58%	–	66,00%
W tym:				
- bezpośrednio	8 645 608	2 490 391	–	11 135 999
	12,42%	3,58%	–	16,00%
- pośrednio przez Spółkę Multaros Trading Company Limited (Spółka zależna od PBG S.A.):	–	34 800 001	–	34 800 001
	–	50,00%+1 akcja	–	50,00%+1 akcja

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 20 stycznia 2012 roku

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

32. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, stan akcji RAFAKO S.A. będących w posiadaniu członków władz Spółek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 sierpnia 2011 roku zaprezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu półrocznym i przedstawia się następująco:

	<i>Stan na 9.11.2011</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 29.02.2012</i>
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.:	10 000	–	–	10 000
- Wiesław Różacki – Prezes Zarządu	10 000	–	–	10 000
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	–	–	–	–

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

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy w pierwszym kwartale 2012 roku należy zaliczyć:

- Kształtowanie się kursu złotego do euro, bowiem znaczące zmiany kursu euro mogą mieć istotny wpływ zarówno na zmianę rentowności realizowanych kontraktów denominowanych w EUR, jak również na zmianę wyceny transakcji nabycia przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO walutowych kontraktów terminowych, które zostały zakwalifikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Skutki negocjacji z Klientami i decyzji Klientów w zakresie naliczenia kar kontraktowych za nieterminową realizację lub niedotrzymanie parametrów technicznych. W przypadku podjęcia przez Klientów decyzji o nienaliczeniu kar kontraktowych lub naliczeniu kar w kwocie niższej niż kwoty utworzonych rezerw, przedmiotowe rezerwy zostaną w odpowiedniej kwocie rozwiązane (niewykлучzone, że ewentualne decyzje Klientów zostaną podjęte już po terminie złożenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku).
- Wystarczalność utworzonych rezerw i odpisów dotyczących kilku kontraktów, w tym realizowanych dla Klientów z którymi podmiot dominujący pozostaje w sporze w zakresie zasadności i wysokości roszczeń kontraktowych (jest jednak wiele prawdopodobne, że rozstrzygnięcie sporów będzie miało miejsce dopiero po terminie złożenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku).
- Realizowalność należności nieobjętych odpisem aktualizującym pozostających do zapłaty przez Klientów, z którymi jednostka dominująca pozostaje w sporze w zakresie zasadności i wysokości roszczeń kontraktowych (jest jednak wiele prawdopodobne, że rozstrzygnięcie sporów będzie miało miejsce dopiero po terminie złożenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku).
- Skuteczność egzekucji orzeczenia dotyczącego zasądzonego odszkodowania od Spółki Akcyjnej Donieckoblenergo (Ukraina), z powodu ostatecznego zaniechania przez klienta realizacji budowy kotła, w wysokości 56,7 miliona hrywien, co w przeliczeniu stanowi kwotę około 11,5 miliona USD. Zasądzone orzeczenie zostało potwierdzone wyrokiem Sądu Najwyższego Ukrainy (w przypadku skutecznej egzekucji orzeczenia sądowego przez jednostkę dominującą, zapłacone odszkodowanie zwiększy wynik Grupy. Należy jednak przyjąć z dużym prawdopodobieństwem, że przychody z tego tytułu zwiększą wynik Grupy po 31 marca 2012 roku).
- Skutki sporu pomiędzy jednostką dominującą a ING Bank Śląski S.A. dotyczącego roszczeń Banku z tytułu Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku w zakresie solidarnej odpowiedzialności RAFAKO S.A. oraz RAFAKO Engineering Sp. z o.o. za zobowiązania spółki ELWO S.A. w upadłości wynikające z tej Umowy (niezapłacone zobowiązania kredytowe i gwarancyjne). Jednostka dominująca utworzyła rezerwę na całą wartość roszczeń, która w przypadku pomyślnego dla jednostki dominującej rozstrzygnięcia (potwierdzenia korzystnego dla jednostki dominującej wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie) zostanie w całości lub w części rozwiązana.
- Możliwość zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, m.in. w następstwie prowadzonej kontraktacji zakupu wyrobów i usług, które mogą wpłynąć „in plus” lub „in minus” na wynik do rozpoznania po 31 grudnia 2011 roku.
- Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów.

34. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

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

W dniu 2 lutego 2012 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Zarządu JP Elektroprivreda Bosne i Hercegovine d.d. Sarajevo o wyborze oferty złożonej przez Konsorcjum: RAFAKO S.A., Energoinvest d.d. Sarajevo oraz Deling d.o.o. Tuzla na wymianę elektrofiltra oraz modernizację systemu transportu popiołu i żużłu bloku nr 6 -215 MW w Elektrociepłowni Tuzla jako najkorzystniejszej. Wartość oferty wynosi 10 150 000 EUR.

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

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

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

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

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 lutego 2012 roku uchwałą numer 17 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 29 lutego 2012 roku.

Podpisy:

29 lutego 2012 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu
29 lutego 2012 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu
29 lutego 2012 roku	Jarosław Dusilo	Wiceprezes Zarządu
29 lutego 2012 roku	Dariusz Karwacki	Wiceprezes Zarządu
29 lutego 2012 roku	Bożena Kawalko	Wiceprezes Zarządu
29 lutego 2012 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy