

Lp.	Nazwa	Definicja	2007	2008	Dynamika 2008 -2007
1	2	3	4	5	6 = 5 - 4
1	Rentowność operacyjna brutto na sprzedaży (%)	wynik brutto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	6,1%	9,8%	3,70%
2	Rentowność operacyjna brutto na sprzedaży z uwzględnieniem zmiany stanu rezerw (%)	wynik brutto na sprzedaży (po uwzgl. zmiany stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	4,8%	10,9%	6,10%
3	Rentowność operacyjna netto na sprzedaży (%)	wynik netto na sprzedaży(po uwzgl.zmiany stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	1,8%	7,9%	6,10%
4	Rentowność na działalności operacyjnej (%)	wynik na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	1,8%	5,1%	3,30%
5	Rentowność na działalności gospodarczej (%)	wynik na działalności gospodarczej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	1,9%	2,4%	0,50%
6	Rentowność netto (%)	wynik netto/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	1,4%	1,4%	0,00%
7	Zwrot z aktywów (%)	wynik netto/suma aktywów	1,9%	1,9%	0,00%
8	Zwrot z kapitału (%)	wynik netto/kapitał własny	4,3%	4,5%	0,20%
9	Wsk. płynności bieżącej uwzględniający korektę zapasów dot. wyceny kontraktów długoterminowych (krotność)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,3	(12,62)%
10	Wsk. płynności "szybkiej" (krotność)	aktywa obrotowe-zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,2	(17,25)%
11	Wskaźnik obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług uwzględniający korektę sprzedaży dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 180/ przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów (faktury+korekta dot. wyceny kontraktów długoterminowych)	57	60	2,2
11A	Wsk. obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług bez korekty sprzedaży dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 180 / przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów (sprzedaż fakturowa)	63	56	(6,3)
12	Wsk. obrotu zapasami uwzględniający korektę zapasów i kosztu wytworzenia dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	zapasy x 180 / koszt sprzedanych towarów i produktów	11	20	9
12A	Wsk. obrotu zapasami nie uwzględniający korekty zapasów dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	(zapasy+korekta wyceny kontraktów długoterminowych dot. zapasów) x 180 / (koszt sprzedanych towarów i produktów wraz z korektą dot. wyceny kontraktów długoterminowych)	76	63	(13)
13	Okres spłaty zobowiązań handlowych uwzględniający korektę wyceny kontraktów długoterminowych dot. kosztów wytworzenia (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 180 / koszt sprzedanych towarów i produktów	73	57	(16)
13A	Okres spłaty zobowiązań handlowych (bazą wartość zakupów) (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 180 / wartość zakupów	75	57	(18)
14	Wsk. zadłużenia (%)	zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe/kapitał własny	122,0%	135,9%	13,90%
15	Wsk. zadłużenia bankowego (%)	kredyty i pożyczki krótko i długoterminowe/kapitał własny	0,0%	0,0%	0,00%
16	Wsk. trwałości struktury finansowania majątku (%)	kapitały własne+zobowiązania długoterminowe/suma aktywów	49,5%	45,2%	(4,30)%
17	Wsk. udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku (%)	kapitał własny/suma aktywów	45,0%	42,4%	(2,60)%
18	Wsk. pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	kapitał własny/aktywa trwałe	165,8%	152,5%	(13,30)%
19	Wsk. obciążenia majątku zobowiązaniami (%)	zobowiązania długoterminowe +zobowiązania krótkoterminowe/suma aktywów	55,0%	57,6%	2,60%

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2008		zmiana stanów	dynamika %
		TPLN	STRUKTURA	TPLN	STRUKTURA		
1	2	3	4	5	6	7= 5-3	8 = 5/3
I	Aktywa trwałe	190 325	27,2%	216 921	27,8%	26 596	114,0%
1	Rzeczowe aktywa trwałe	108 241	15,5%	127 123	16,3%	18 882	117,4%
2	Nieruchomości inwestycyjne		0,0%		0,0%		0,0%
3	Wartości niematerialne	3 002	0,4%	6 819	0,9%	3 817	227,1%
4	Aktywa finansowe	45 994	6,6%	42 497	5,4%	(3 497)	92,4%
4.1.	Udziały w jednostkach zależnych	31 388	4,5%	41 963	5,4%	10 575	133,7%
4.2.	Udziały w pozostałych jednostkach	528	0,1%	534	0,1%	6	101,1%
4.3.	Udzielone pożyczki długoterminowe		0,0%		0,0%		0,0%
4.4.	Lokaty długoterminowe	14 078	2,0%		0,0%	(14 078)	0,0%
4.5.	Pozostałe aktywa długoterminowe		0,0%		0,0%		0,0%
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,0%		0,0%		0,0%
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 088	4,7%	40 482	5,2%	7 394	122,3%
II	Aktywa obrotowe	510 492	72,8%	563 070	72,2%	52 578	110,3%
1	Zapasy po korekcie dot. umów o budowę, w tym:	26 639	3,8%	51 988	6,7%	25 349	195,2%
1.1.	Zapasy	177 005	25,3%	173 764	22,3%	(3 241)	98,2%
1.2.	Korekta zapasów dot. umów o budowę	(150 366)	(21,5)%	(121 776)	(15,6)%	28 590	81,0%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	184 331	26,3%	194 891	25,0%	10 560	105,7%
2.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	154 759	22,1%	175 951	22,6%	21 192	113,7%
	- do 12 miesięcy	154 424	22,0%	175 497	22,5%	21 073	113,6%
	- powyżej 12 miesięcy	335	0,0%	454	0,1%	119	135,5%
2.2.	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	229	0,0%	232	0,0%	3	101,3%
2.3.	Pozostałe należności	29 343	4,2%	18 708	2,4%	(10 635)	63,8%
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	3 123	0,4%	5 073	0,7%	1 950	162,4%
4	Rozliczenia międzyokresowe czynne po korekcie	68 093	9,7%	50 093	6,4%	(18 000)	73,6%
4.1.	Rozliczenia międzyokresowe czynne bez korekty dot. umów o budowę	1 717	0,2%	3 043	0,4%	1 326	177,2%
4.2.	Naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną umów o budowę	66 376	9,5%	47 050	6,0%	(19 326)	70,9%
5	Inwestycje krótkoterminowe	52 528	7,5%	31 896	4,1%	(20 632)	60,7%
6	Lokaty krótkoterminowe	166 129	23,7%	157 877	20,2%	(8 252)	95,0%
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 649	1,4%	71 252	9,1%	61 603	738,4%
8	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0,0%		0,0%		0,0%
A	Razem Aktywa	700 817	100,0%	779 991	100,0%	79 174	111,3%

I	Kapitał własny	315 622	45,0%	330 707	42,4%	15 085	104,8%
1	Kapitał podstawowy	139 200	19,9%	139 200	17,9%		100,0%
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	36 778	5,2%	36 778	4,7%		100,0%
3	Kapitał zapasowy	126 214	18,0%	139 644	17,9%	13 430	110,6%
4	Zyski zatrzymane, w tym:	13 430	1,9%	14 164	1,8%	734	105,5%
4.1	wynik bieżący	13 430	1,9%	15 029	1,9%	1 599	111,9%
5	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		0,0%	921	0,1%	921	0,0%
II	Zobowiązania długoterminowe	31 451	4,5%	21 703	2,8%	(9 748)	69,0%
1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		0,0%		0,0%		0,0%
2	Rezerwy	31 451	4,5%	21 703	2,8%	(9 748)	69,0%
2.1	rezerwy na kontrakty długoterminowe	13 598	1,9%	2 489	0,3%	(11 109)	18,3%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	353 744	50,5%	427 581	54,8%	73 837	120,9%
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	194 420	27,8%	165 423	21,2%	(28 997)	85,1%
1.1	z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	179 309	25,6%	142 594	18,3%	(36 715)	79,5%
1.2	z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	4 847	0,7%	8 962	1,1%	4 115	184,9%
1.3	pozostałe zobowiązania	10 264	1,5%	13 867	1,8%	3 603	135,1%
2	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		0,0%		0,0%		0,0%
3	Zobowiązania finansowe	229	0,0%	18 116	2,3%	17 887	7 910,9%
4	Rozliczenia międzyokresowe	159 095	22,7%	244 042	31,3%	84 947	153,4%
4.1.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	13 392	1,9%	14 084	1,8%	692	105,2%
4.2.	Przychody przyszłych okresów, w tym:	145 703	20,8%	229 958	29,5%	84 255	157,8%
4.2.1.	otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	3 578	0,5%	103 449	13,3%	99 871	2 891,3%
	a otrzymane zaliczki	83 452	11,9%	128 524	16,5%	45 072	154,0%
	b korekta zaliczek	(79 874)	(11,4)%	(25 075)	(3,2)%	54 800	31,4%
4.2.2.	wycena umów o budowę	140 006	20,0%	125 402	16,1%	(14 604)	89,6%
4.2.3.	inne	2 119	0,3%	1 107	0,1%	(1 012)	52,2%
B	Razem Pasywa	700 817	100,0%	779 991	100,0%	79 174	111,3%

Lp.	Wyszczególnienie	2007		2008		Dynamika %
		3	4	5=4/3	6=5/4	
I	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów	969 503	1 061 775	109,5%	109,5%	
	1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług po korekcie, w tym:	966 507	1 055 472	109,2%	109,2%	
	1.1. Przychody ze sprzedaży wg faktur	884 138	1 114 994	126,1%	126,1%	
	1.2. Korekta dotycząca umów o budowę	82 369	(59 522)	(72,3)%	(72,3)%	
	2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	2 996	6 303	210,4%	210,4%	
II	Koszt własny sprzedaży	909 880	957 595	105,2%	105,2%	
	1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów po korekcie, w tym:	908 340	953 313	105,0%	105,0%	
	1.1. Koszt wytworzenia sprzedanych (zafakturowanych) produktów	833 093	982 263	117,9%	117,9%	
	1.2. Korekta dotycząca umów o budowę	75 247	(28 950)	(38,5)%	(38,5)%	
	2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 540	4 282	278,1%	278,1%	
III	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	59 623	104 180	174,7%	174,7%	
IV	Zmiana stanu rezerw na kontraktach długoterminowych	(13 108)	11 109	(84,7)%	(84,7)%	
V	Zysk (strata) brutto na sprzedaży po uwzględnieniu zmiany stanu rezerw	46 515	115 289	247,9%	247,9%	
VI	Koszty sprzedaży	13 604	14 513	106,7%	106,7%	
VII	Koszty ogólnego zarządu	15 649	17 250	110,2%	110,2%	
VIII	Zysk (strata) na sprzedaży po uwzględnieniu zmiany stanu rezerw	17 262	83 526	483,9%	483,9%	
IX	Pozostałe przychody operacyjne	12 136	4 687	38,6%	38,6%	
X	Pozostałe koszty operacyjne	11 798	34 584	293,1%	293,1%	
XI	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 600	53 629	304,7%	304,7%	
XII	Przychody finansowe	22 038	17 801	80,8%	80,8%	
XIII	Koszty finansowe	21 406	45 940	214,6%	214,6%	
XIV	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	18 232	25 490	139,8%	139,8%	
XV	Zysk (strata) brutto	18 232	25 490	139,8%	139,8%	
XVI	Podatek dochodowy	4 802	10 460	217,8%	217,8%	
XVII	Zysk (strata) netto	13 430	15 030	111,9%	111,9%	

Struktura i dynamika wyniku brutto za 2007 i 2008 rok

Lp.	Wyszczególnienie	2007		2008		Różnica		Dynamika	
		w TPLN		w TPLN		w TPLN		w %	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Wynik na sprzedaży po uwzględnieniu zmiany stanu rezerw na kontrakty długoterminowe	17 262	83 526		66 264		483,9%		
2	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	338	(29 897)		(30 235)		-		
3	Wynik na działalności finansowej	632	(28 139)		(28 771)		-		
4	Wynik brutto	18 232	25 490		7 258		139,8%		

Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w 2007 i 2008 roku

Lp.	Wyszczególnienie	2007		2008		Dynamika	Różnica
		TPLN	Struktura %	TPLN	Struktura %		
		3	4	5	6		
1						7=5/3	8=5-3
a	zuzycie materiałów i energii, w tym:	424 452	47,2%	456 952	45,3%	107,7%	32 500
	-zuzycie materiałów do produkcji własnej i energii	90 797	10,1%	81 439	8,1%	89,7%	(9 358)
	-zuzycie materiałów kompletacyjnych	333 655	37,1%	375 513	37,2%	112,5%	41 858
b	usługi obce, w tym:	365 615	40,7%	432 852	42,9%	118,4%	67 237
	-usługi kompletacyjne	315 094	35,1%	363 321	36,0%	115,3%	48 227
c	podatki i opłaty	4 127	0,5%	4 414	0,4%	107,0%	287
d	wynagrodzenia	67 135	7,5%	76 913	7,6%	114,6%	9 778
e	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 966	2,0%	19 219	1,9%	107,0%	1 253
f	amortyzacja	10 069	1,1%	10 956	1,1%	108,8%	887
g	pozostałe	9 314	1,0%	7 592	0,8%	81,5%	(1 722)
I	Koszty wg rodzaju razem (suma od "a" do "g")	898 678	100,0%	1 008 898	100,0%	112,3%	110 220
1	zmiana zapasów i rozliczeń międzyokresowych	46 543		(19 509)		(41,9)%	(66 052)
2	koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(7 628)		(4 313)		56,5%	3 315
3	koszty sprzedaży	(13 604)		(14 513)		106,7%	(909)
4	koszty ogólnego zarządu	(15 649)		(17 250)		110,2%	(1 601)
II	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów (I+1+2+3+4)	908 340	96,7%	953 313	96,4%	105,0%	44 973
III	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 540	0,2%	4 282	0,4%	278,1%	2 742
IV	Koszty sprzedaży	13 604	1,4%	14 513	1,5%	106,7%	909
V	Koszty ogólnego zarządu	15 649	1,7%	17 250	1,7%	110,2%	1 601
VI	Koszty podstawowej działalności operacyjnej (II+III+IV+V)	939 133	100,0%	989 358	100,0%	105,3%	50 225

Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych za RAFAKO S.A. w 2008 roku

1. Gwarancje TU Allianz Polska S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	29.01.2008	15.09.2010	3 475,00	EUR	4,1724	14 499,09	HKS Energie und Umwelttechnik GmbH Kaarst Buettgen, Niemcy	nałożone wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
2	18.08.2008	01.08.2010	194 000,00	EUR	4,1724	809 445,60	Richard Kablitz & Mithof GmbH Lauda-Koenigshofen, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	weksel in blanco
RAZEM						823 944,69			

2. Gwarancje Bank Ochrony Środowiska S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	14.01.2008	15.04.2008	345 128,76	EUR	4,1724	1 440 015,24	PD TE Nikola Tesla d.o.o. Obervnac, Serbia	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
2	14.01.2008	08.06.2008	115 042,00	EUR	4,1724	480 001,24	PD TE Nikola Tesla d.o.o. Obervnac, Serbia	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
3	29.01.2008	31.05.2008	394 348,50	EUR	4,1724	1 645 379,68	PD TE Nikola Tesla d.o.o. Obervnac, Serbia	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
4	29.01.2008	31.07.2008	1 038 000,00	EUR	4,1724	4 330 951,20	PD TE Nikola Tesla d.o.o. Obervnac, Serbia	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
5	20.05.2008	30.04.2010	131 449,50	EUR	4,1724	548 459,89	PD TE Nikola Tesla d.o.o. Obervnac, Serbia	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, weksel własny in blanco
6	20.05.2008	30.09.2008	25 000,00	EUR	4,1724	104 310,00	Javno Preduzece Elektroprivreda Sarajewo, Bośnia i Hercegowina	udział w przetargu	przelew wierzytelności, weksel własny in blanco
7	04.06.2008	30.04.2010	346 000,00	EUR	4,1724	1 443 650,40	PD TE Nikola Tesla d.o.o. Obervnac, Serbia	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, weksel własny in blanco
8	09.06.2008	07.06.2013	2 982 691,64	PLN		2 982 691,64	El. Skawina S.A.	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, weksel własny in blanco
9	03.10.2008	15.05.2009	48 840,00	PLN		48 840,00	DALKIA Łódź S.A.	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, weksel własny in blanco
10	19.12.2008	15.12.2010	14 125,00	EUR	4,1724	58 935,15	HKS Energie und Umwelttechnik GmbH Kaarst Buettgen, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, weksel własny in blanco
RAZEM						13 083 234,44			

3. Gwarancje BRE BANK S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	14.02.2008	31.05.2008	2 000 000,00	PLN		2 000 000,00	Vattenfall Heat Poland S.A., Warszawa	udział w przetargu	umowa współpracy
2	22.04.2008	30.04.2011	93 659,40	EUR	4,1724	390 784,48	PGE Elektrownia Belchatów S.A.	nałożone wykonanie kontraktu w okresie gwarancyjnym	umowa współpracy
3	29.07.2008	15.07.2010	53 700,00	PLN		53 700,00	El. Skawina S.A.	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
4	08.08.2008	28.12.2008	649 890,00	EUR	4,1724	2 711 601,04	STSI Integrirani tehnicki servisi d.o.o. Zagreb, Croatia	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
5	08.08.2008	28.12.2008	395 500,00	EUR	4,1724	1 650 184,20	STSI Integrirani tehnicki servisi d.o.o. Zagreb, Croatia	zwrot zaliczki	umowa współpracy
6	07.11.2008	29.12.2012	81 000,00	EUR	4,1724	337 964,40	Hitachi POWER Europe GmbH, Duisburg, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
7	07.11.2008	29.12.2012	25 200,00	EUR	4,1724	105 144,48	Hitachi POWER Europe GmbH, Duisburg, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
8	07.11.2008	29.12.2012	50 500,00	EUR	4,1724	210 706,20	ALSTOM Power Systems GmbH Stuttgart, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
9	07.11.2008	29.12.2012	50 500,00	EUR	4,1724	210 706,20	Hitachi POWER Europe GmbH, Duisburg, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
10	07.11.2008	29.12.2012	81 000,00	EUR	4,1724	337 964,40	ALSTOM Power Systems GmbH Stuttgart, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
11	07.11.2008	29.06.2013	81 000,00	EUR	4,1724	337 964,40	Hitachi POWER Europe GmbH, Duisburg, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
12	07.11.2008	29.06.2013	50 500,00	EUR	4,1724	210 706,20	ALSTOM Power Systems GmbH Stuttgart, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
13	07.11.2008	29.06.2013	81 000,00	EUR	4,1724	337 964,40	ALSTOM Power Systems GmbH Stuttgart, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
14	07.11.2008	29.06.2013	50 500,00	EUR	4,1724	210 706,20	Hitachi POWER Europe GmbH, Duisburg, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
RAZEM						9 106 096,60			

4. Gwarancje Calyon S.A. Oddział w Polsce

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	25.03.2008	10.07.2008	500 000,00	PLN		500 000,00	BOT Elektrownia "Bełchatów" S.A.	udział w przetargu	przelew wierzytelności z kontraktu
2	05.05.2008	31.05.2009	2 440 000,00	PLN		2 440 000,00	Vitkovice Heavy Machinery A.S. Ostrava-Vitkovice, Czechy	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności z kontraktu
3	09.06.2008	15.01.2011	38 416 946,00	PLN		38 416 946,00	Vattenfall Heat Poland S.A., Warszawa	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności z kontraktu
4	09.06.2008	30.06.2012	56 675 100,00	PLN		56 675 100,00	Vattenfall Heat Poland S.A., Warszawa	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności z kontraktu
5	09.06.2008	30.06.2012	21 241 054,00	PLN		21 241 054,00	Vattenfall Heat Poland S.A., Warszawa	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności z kontraktu
RAZEM						119 273 100,00			

5. Gwarancje Deutsche Bank Polska S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	08.08.2008	30.08.2011	139 080,00	EUR	4,1724	580 297,39	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności z kontraktu
2	08.08.2008	30.10.2011	273 785,53	EUR	4,1724	1 142 342,75	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności z kontraktu
3	08.08.2008	12.08.2012	3 628 812,00	PLN		3 628 812,00	PAK Odsiarczenie Sp. z o.o. Konin	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności z kontraktu
4	13.08.2008	08.08.2013	3 937 867,20	PLN		3 937 867,20	PKE S.A w Katowicach, (El. Jaworzno)	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności z kontraktu
5	25.08.2008	06.09.2013	1 248 060,00	PLN		1 248 060,00	El. Skawina S.A.	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności z kontraktu
RAZEM						10 537 379,34			

6. Gwarancje Bank DnB Nord Polska S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	09.04.2008	31.03.2011	10 785,00	EUR	4,1724	44 999,33	Slovenske Energeticke Strojarnie a.s. Tlmace, Republika Slowacka	dobrze wykonanie umowy w okresie technicznym	umowa o limit kredytowy
2	21.04.2008	30.05.2009	405 000,00	EUR	4,1724	1 689 822,00	Metso Power Oy, Tampere, Finlandia	zwrot zaliczki	umowa o limit kredytowy
3	09.05.2008	20.03.2009	35 430,00	EUR	4,1724	147 828,13	Metso Power Oy, Tampere, Finlandia	zwrot zaliczki	umowa o limit kredytowy
4	18.09.2008	27.05.2009	161 899,20	EUR	4,1724	675 508,22	Metso Power Oy, Tampere, Finlandia	zwrot zaliczki/dobrze wykonanie umowy	umowa o limit kredytowy
5	18.09.2008	31.07.2011	145 479,45	EUR	4,1724	606 998,46	Metso Power Oy, Tampere, Finlandia	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit kredytowy
RAZEM						3 165 156,15			

7. Gwarancje TU Euler Hermes S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	07.02.2008	31.08.2008	460 000,00	EUR	4,1724	1 919 304,00	Baumgarte Boiler Systems GmbH Bielefeld, Niemcy	zwrot zaliczki	weksel, umowa
2	02.06.2008	03.05.2010	538 500,00	EUR	4,1724	2 246 837,40	Visser & Smit Hanab Installatie bv, Papendrecht, Holandia	zwrot zaliczki	umowa o limit odnawialny
3	02.06.2008	03.05.2010	538 500,00	EUR	4,1724	2 246 837,40	Visser & Smit Hanab Installatie bv, Papendrecht, Holandia	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
4	13.08.2008	01.09.2009	230 000,00	EUR	4,1724	959 652,00	ALSTOM Power Systems GmbH Stuttgart, Niemcy	zwrot zaliczki	umowa o udzielanie gwarancji
5	13.08.2008	01.09.2009	230 000,00	EUR	4,1724	959 652,00	ALSTOM Power Systems GmbH Stuttgart, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa o udzielanie gwarancji
6	13.08.2008	15.12.2009	230 000,00	EUR	4,1724	959 652,00	ALSTOM Power Systems GmbH Stuttgart, Niemcy	zwrot zaliczki	umowa o udzielanie gwarancji
7	13.08.2008	15.12.2009	230 000,00	EUR	4,1724	959 652,00	ALSTOM Power Systems GmbH Stuttgart, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa o udzielanie gwarancji
8	02.09.2008	31.12.2010	61 000,00	EUR	4,1724	254 516,40	Siemens Power Generation Anlagentechnik GmbH, Wien, Austria	właściwe usunięcie wad lub usterek	umowa o udzielanie gwarancji
9	02.09.2008	31.12.2011	260 000,00	EUR	4,1724	1 084 824,00	Siemens Power Generation Anlagentechnik GmbH, Wien, Austria	właściwe usunięcie wad lub usterek	umowa o udzielanie gwarancji
10	12.09.2008	01.09.2010	230 000,00	EUR	4,1724	959 652,00	Baumgarte Boiler Systems GmbH, Bielefeld, Niemcy	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o udzielanie gwarancji
11	17.09.2008	15.02.2011	21 300,00	EUR	4,1724	88 872,12	HKS Energie und Umwelttechnik GmbH Kaarst Buettgen, Niemcy	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o udzielanie gwarancji
12	02.10.2008	01.09.2010	1 449 300,00	EUR	4,1724	6 047 059,32	Visser & Smit Hanab Installatie bv, Papendrecht, Holandia	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o udzielanie gwarancji
13	25.11.2008	05.11.2011	230 000,00	EUR	4,1724	959 652,00	Baumgarte Boiler Systems GmbH, Bielefeld, Niemcy	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o udzielanie gwarancji
RAZEM						19 646 162,64			

Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych za RAFAKO S.A. w 2008 roku

8. Gwarancje Kredyt Bank S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	18.02.2008	28.11.2008	240 000,00	EUR	4,1724	1 001 376,00	Andritz Oy, Varkaus, Finlandia	zwrot zaliczki	weksel własny in blanco
2	03.03.2008	31.12.2010	515 275,00	EUR	4,1724	2 149 933,41	Vitkovic Heavy Machinery A.S. Ostrava-Vitkovic, Czechy	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
3	31.03.2008	31.03.2010	13 947,00	EUR	4,1724	58 192,46	Aalborg Engineering A/S Aalborg, Dania	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
4	30.05.2008	30.03.2009	2 000 000,00	EUR	4,1724	8 344 800,00	TPP Maritza EAST 2 EAD Kovachevo, Bułgaria	udział w przetargu	weksel własny in blanco
5	05.08.2008	03.04.2012	23 790 000,00	PLN		23 790 000,00	PKN Orlen S.A. Płock	zwrot zaliczki	weksel własny in blanco
6	11.08.2008	10.02.2009	30 000,00	EUR	4,1724	125 172,00	Javno Preduzece Elektroprivreda Sarajewo, Bośnia i Hercegowina	udział w przetargu	weksel własny in blanco
RAZEM						35 469 473,87			

9. Gwarancje Bank Millenium S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	09.01.2008	15.06.2011	38 000,00	EUR	4,1724	158 551,20	Baugarte Boiler Systems GmbH, Bielefeld, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	lnia gwarancyjna
RAZEM						158 551,20			

10. Gwarancje PEKAO S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	08.03.2008	21.02.2010	1 821 460,00	PLN		1 821 460,00	PGE Elektrownia Belchatów S.A.	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności, zastaw wierzytelności
2	13.03.2008	21.02.2010	1 821 460,00	PLN		1 821 460,00	PGE Elektrownia Belchatów S.A.	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, zastaw wierzytelności
3	17.03.2008	31.10.2009	13 375,00	EUR	4,1724	55 805,85	CMI S.A. Willebroek, Belgia	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, zastaw wierzytelności
4	11.04.2008	03.10.2011	19 500 000,00	PLN		19 500 000,00	PKN Orlen S.A. Płock	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, zastaw wierzytelności
5	25.04.2008	03.04.2012	11 895 000,00	PLN		11 895 000,00	PKN Orlen S.A. Płock	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności, zastaw wierzytelności
6	21.05.2008	15.05.2010	404 491,00	EUR	4,1724	1 687 698,25	Javno Preduzece Elektroprivreda Sarajewo, Bośnia i Hercegowina	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, zastaw wierzytelności
7	18.07.2008	07.05.2009	50 753,50	EUR	4,1724	211 763,90	Metso Power Oy, Tampere, Finlandia	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, zastaw wierzytelności
8	18.07.2008	11.06.2009	38 300,00	EUR	4,1724	159 802,92	Metso Power Oy, Tampere, Finlandia	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, zastaw wierzytelności
9	18.07.2008	04.10.2009	17 500,00	EUR	4,1724	73 017,00	Kvaerner Power AB, Goteborg, Szwecja	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, zastaw wierzytelności
10	18.07.2008	31.12.2008	93 750,00	EUR	4,1724	391 162,50	Austrian Energy & Environment AG, RAABA/Graz, Austria	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, zastaw wierzytelności
11	18.07.2008	31.01.2009	58 200,00	EUR	4,1724	242 833,68	Andritz Inc., Roswell, USA	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, zastaw wierzytelności
12	15.12.2008	18.05.2012	120 000,00	EUR	4,1724	500 688,00	Andritz Oy, Varkaus, Finlandia	należyte usunięcie wad i usterek	przelew wierzytelności, zastaw wierzytelności
RAZEM						38 360 692,10			

11. Gwarancje Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	24.07.2008	15.02.2009	271 140,40	EUR	4,1724	1 131 306,20	AB Lietuvos Elektrine, Elektrėnai, Litwa	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
2	28.10.2008	15.10.2009	271 140,40	EUR	4,1724	1 131 306,20	AB Lietuvos Elektrine, Elektrėnai, Litwa	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
RAZEM						2 262 612,41			

12. Gwarancje PZU S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	07.01.2008	28.03.2008	200 000,00	PLN		200 000,00	BOT Elektrownia "Belchatów" S.A.	udział w przetargu	weksel własny in blanco, notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kpc
RAZEM						200 000,00			

13. Gwarancje Raiffeisen Bank Polska S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	10.09.2008	05.12.2008	140 000,00	EUR	4,1724	584 136,00	JP Elektroprivreda Srbije Beograd Obemovac, Serbia	udział w przetargu	umowa o limit wierzytelności
2	01.10.2008	30.09.2010	29 881,10	EUR	4,1724	124 675,90	Aalborg Engineering A/S Aalborg, Dania	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit wierzytelności
3	23.10.2008	01.08.2011	219 728,58	EUR	4,1724	916 795,53	Metso Power Oy, Tampere, Finlandia	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit wierzytelności
4	14.11.2008	10.03.2009	1 000 000,00	PLN		1 000 000,00	PGE Elektrownia Belchatów S.A.	udział w przetargu	umowa o limit wierzytelności
5	14.11.2008	19.02.2009	200 000,00	PLN		200 000,00	PGE Elektrownia Belchatów S.A.	udział w przetargu	umowa o limit wierzytelności
6	14.11.2008	20.02.2009	3 000 000,00	PLN		3 000 000,00	PGE Elektrownia Belchatów S.A.	udział w przetargu	umowa o limit wierzytelności
RAZEM						5 825 607,43			

14. Gwarancje TUIR Warta S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	30.01.2008	05.05.2008	100 000,00	PLN		100 000,00	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., Wrocław	udział w przetargu	umowa
2	29.08.2008	14.11.2008	1 561 600,00	PLN		1 561 600,00	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Suwałkach Sp. z o.o.	nałożone wykonanie umowy	umowa
3	15.10.2008	31.07.2011	468 480,00	PLN		468 480,00	PEC w Suwałkach Sp. z o.o.	właściwe usunięcie wad lub usterek	umowa
4	16.12.2008	20.03.2009	2 000 000,00	PLN		2 000 000,00	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. Nowe Czarnowo	udział w przetargu	umowa
RAZEM						4 130 080,00			

Łączna kwota gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych:

262 042 090,87

Zestawienie akredytyw otwartych w 2008 roku na zlecenie RAFAKO S.A

Lp.	Wystawca	Okres ważności		Kwota akredytywy	Waluta	Kurs	Saldo w zł	Beneficjent - Kontrahent	Zabezpieczenie
1	ING Bank Śląski S.A.	21.04.2008	31.01.2009	2 700 000,00	EUR	4,1724	11 265 480,00	Thyssenkrupp Foerdertechnik GmbH, Ernigerloh, Niemcy	kaucja
2	BRE Bank S.A.	03.06.2008	22.09.2008	1 060 000,00	PLN		1 060 000,00	Rudnick Denners Maschinen und Anlagenbau GmbH, Niemcy	kaucja
3	BRE Bank S.A.	12.03.2008	30.12.2008	720 927,50	EUR	4,1724	3 007 997,90	SCHADE Lagertechnik GmbH and Co. KG Herne, Niemcy	kaucja
Łącznie wartość otwartych akredytyw							15 333 477,90		

Zestawienie aktualnych na 31.12.2008 roku zobowiązań warunkowych RAFAKO S.A. wynikających z udzielonych poręczeń

Lp.	Podmiot, za który poręczono	Okres poręczenia		Kwota zobowiązania	Waluta	Kwota w PLN	Podmiot, na rzecz którego poręczono	Przedmiot poręczenia
		od	do					
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	ELWO S.A.	28.09.2007	31.10.2009	12 450 000,00	PLN	12 450 000,00	BRE Bank S.A.	kredyt i transakcje rynku finansowego
Łączna kwota udzielonych poręczeń						12 450 000,00		

W dniu 15 września 2008 roku RAFAKO S.A. zwiększyło do kwoty 12,45 miliona złotych wartość udzielonego na rzecz BRE Banku S.A. w dniu 28 września 2007 roku poręczenia spłaty kredytu przez spółkę zależną ELWO S.A. w pierwotnej wysokości 10,8 miliona złotych. Zwiększenie kwoty poręczenia wynikało z przyznania Spółce przez Bank limitu na transakcje rynku finansowego w wysokości 1,5 miliona złotych.

RAFAKO S.A. poręczyło w dniu 29 lutego 2008 roku na kwotę 1,5 miliona złotych spłatę kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. spółce zależnej RAFAKO Engineering Sp. z o.o. W związku z wejściem w życie nowej Umowy Kredytowej z dnia 25 czerwca 2008 roku pomiędzy spółkami z Grupy RAFAKO S.A. poręczenie wygasło. Umowa ta opiera się na solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania wszystkich podmiotów objętych Umową wobec Banku.

Zestawienie akredytyw otwartych w 2008 roku na rzecz RAFAKO S.A

Lp.	Okres ważności	Kwota akredytywy	Waluta	Saldo	Kurs	Saldo w zł	Aplikant akredytywy
1	31.03.2008 21.07.2010	34 355 904,80	EUR	29 091 428,21	4,1724	121 381 075,06	EUAS ELEKTRIK URETİM A.Ş. Ankara Turcja
Łącznie wartość otwartych akredytyw							121 381 075,06

Zestawienie otrzymanych w 2008 roku poręczeń

Lp.	Poręczyciel	Okres poręczenia		Kwota zobowiązania	Waluta	Kwota w PLN	Zobowiązany	Przedmiot poręczenia
		od	do					
1		3	4	5	6	7	8	9
1	MAŁAPANEW Maszyny i Konstrukcje Sp. z o.o., Ozimek	25.01.2008	-	7 600 000,00	PLN	7 600 000,00	GWARANT Grupa Kapitałowa S.A., Katowice	zobowiązania wynikające z umowy na wykonanie i montaż konstrukcji stalowej
Łączna kwota otrzymanych poręczeń						7 600 000,00		

Lp.	Strony umowy	Przedmiot umowy	Czas obowiązywania umowy	Wartość umowy
1	2	3	4	5
1.	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa generalna regulująca zawieranie i wykonywanie umów w zakresie ubezpieczenia mienia RAFAKO S.A.	01.05.2007 – 30.04.2010	Brak
2.	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowy ubezpieczeniowe majątku RAFAKO S.A. od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego nr R8H00003106 do 10	01.05.2008 – 30.04.2009	Szczegóło poniżej
3.	RAFAKO S.A. – AIG EUROPE S.A. Oddział w Polsce	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Organów Spółek Kapitałowych	11.09.2008 – 10.09.2009	12 256 tys. zł
4.	RAFAKO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A., PZU S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Nr 1/KOAS/RAFAKO/GLK3/2008 z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	01.10.2008 – 30.09.2009	70 000 tys. zł
5.	RAFAKO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A., PZU S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Nr 1/KOAS/RAFAKO/GLK3/2008 z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inżyniera budowlanego	01.10.2008 – 30.09.2009	14 000 tys. zł
6.	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa ubezpieczenia wszystkich ryzyk montażu nr R5H00002498 (ZE Ostrołęka S.A.)	09.11.2005 – 05.12.2007 (w zakresie konserwacji ubezpieczenie ważne do 05.12.2009)	133 890 tys. zł
7.	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa ubezpieczenia wszystkich ryzyk montażu nr R5H00003724 (AB Lietuvos Elektrine)	09.01.2006 – 02.10.2008 (w zakresie konserwacji ubezpieczenie ważne do 02.10.2009)	10 431 tys. EUR
8.	RAFAKO S.A. – PZU S.A., COMMERCIAL UNION Polska TUO S.A., ERGO HESTIA S.A.	Umowa ubezpieczenia wszystkich ryzyk montażu nr 401/BOKK/296/2005 (PAK Odsiarczanie Sp. z o.o.)	29.11.2005 – 14.08.2008 (w zakresie konserwacji ubezpieczenie ważne do 14.08.2010)	298 000 tys. zł
9.	RAFAKO S.A. – PZU S.A., ERGO HESTIA S.A.	Umowa ubezpieczenia wszystkich ryzyk montażu nr 1/RAFAKO/KOAS/EAR/2008 (VAITENFALL HEAT POLAND S.A. – EC SIEKIERKI)	01.12.2008 – 09.08.2012 (w zakresie konserwacji ubezpieczenie ważne do 09.08.2013)	489 000 tys. zł
10.	RAFAKO S.A./RAFAKO Turkey A.S. – KOC Allianz Turcja	Umowa ubezpieczenia wszystkich ryzyk montażu nr 0001-0910-00523287RAFAKO	01.08.2008 – 21.06.2010 (w zakresie konserwacji ubezpieczenie ważne do 21.06.2012)	57 500 tys. EUR
11.	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa Ubezpieczenia Generalnego Ryzyk Budowlano-Montażowych nr 9KA84610001	01.01.2009 – 31.12.2009	Szczegóło poniżej
12.	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa Generalna Ubezpieczenia Ładunków Podczas Transportu Krajowego i Międzynarodowego nr R8H00002477	01.04.2008 – 31.03.2009	Szczegóło poniżej

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 2:

Umowa ubezpieczenia majątku RAFAKO S.A. od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego

RAFAKO S.A. jest ubezpieczone polisą ubezpieczenia od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego, w tym szkód wynikających z zakłócenia lub przerwy w działalności.

W przedmiocie ubezpieczenia mienia, ubezpieczenie to ma charakter ALL RISKS („od wszystkich ryzyk”) – co oznacza, że mienie RAFAKO S.A. jest ubezpieczone od wszelkiego uszczerbku za wyjątkiem zniszczeń enumeratywnie wymienionych w polisie (np. z tytułu prowadzonych działań wojennych lub rażącego niedbalstwa).

Zakres pokrycia ubezpieczeniowego przedstawia się następująco (wartość sumy ubezpieczenia wg wartości księgowej brutto):

- Ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk:
 - środki trwałe – uniwersalne ubezpieczenie majątku (budynków, budowli, wyposażenia) od zniszczenia – 199 840 tys. zł;
 - środki obrotowe – 103 100 tys. zł.
- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie szkody objętej ubezpieczeniem mienia od wszystkich ryzyk:
 - utrata zysku 200 400 tys. zł.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego:
 - stacjonarny sprzęt biurowy (w tym elektronika biurowa) – 10 929 tys. zł;
 - sprzęt przenośny – 1 494 tys. zł;
 - stacjonarny sprzęt diagnostyczny – 2 041 tys. zł.
 - przenośny sprzęt diagnostyczny – 2 261 tys. zł;
- Ubezpieczenie maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych:
 - maszyny elektryczne – 5 000 tys. zł.
- Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk:
 - maszyny i urządzenia – 38 283 tys. zł.

Wszystkie ubezpieczenia mają charakter odnawialny.

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 11:

Umowa Ubezpieczenia Generalnego Ryzyk Budowlano-Montażowych

Przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, mienie istniejące w bezpośrednim sąsiedztwie placu budowy oraz wyposażenie i zaplecze placu budowy (z wyłączeniem maszyn budowlanych).

Ochroną ubezpieczeniową objęte są kontrakty, których realizacja rozpocznie się w okresie ważności umowy ubezpieczenia i RAFAKO S.A. przyjęło na siebie obowiązki ubezpieczenia kontraktu. W ramach niniejszej umowy ubezpieczone są wszystkie kontrakty za wyjątkiem tych, które są wyłączone (np. z uwagi na wartość pojedynczego kontraktu lub okres jego realizacji).

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 12:

Umowa Generalna Ubezpieczenia Ładunków Podczas Transportu Krajowego i Międzynarodowego

Przedmiotem ubezpieczenia są wszystkie przewożone w okresie ubezpieczeniowym ładunki, w odniesieniu do których – zgodnie z kontraktem – przysługuje gestia ubezpieczeniowa lub są przewożone na ryzyku RAFAKO, a obowiązek ubezpieczenia nie jest rozstrzygnięty w treści kontraktu. W ramach niniejszej umowy odpowiedzialność odszkodowawcza ubezpieczyciela za szkody podczas transportu jest ograniczona do określonej w umowie wartości pojedynczego transportu.

Ponadto w charakterze ciągłym utrzymywane są ubezpieczenia pojazdów należących do RAFAKO S.A. w zakresie OC, Auto-Casco, Moto Assistance.

Lp.	Spółka	Liczba udziałów/akcji RAFAKO S.A.	Procent posiadanego kapitału akcyjnego (zakładowego)	Wartość nominalna udziałów/akcji w złotych	Cena nabycia udziałów/akcji w złotych	Wartość bilansowa akcji/udziałów w złotych	Kapitał spółki w złotych	Łączna liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna 1 udziału/akcji w złotych
1.	APC-Metalchem S.A. w upadłości	6 101	0,12%	61 010,00	61 010,00	0,00	49 000 000,00	4 900 000	10,00
2.	CBKK S.A.	88	2,55%	12 760,00	21 560,00	21 560,00	501 265,00	3 457	145,00
3.	DOM Sp. z o.o.	1 270	100,00%	12 700 000,00	12 700 000,00	11 114 105,29	12 700 000,00	1 270	10 000,00
4.	ELWO S.A.	161 949	95,26%	9 716 940,00	19 375 272,84	0,00	10 200 000,00	170 000	60,00
5.	Energo-Investment S.A. w likwidacji	225 620	12,82%	1 128 100,00	5 590 852,08	0,00	8 800 000,00	1 760 000	5,00
6.	ENGOREM Sp. z o.o.	1	0,04%	502,00	6 161,00	6 161,00	1 165 142,00	2 321	502,00
7.	FAMAK S.A.	1 828	0,02%	18 280,00	18 280,00	18 280,00	77 366 240,00	7 736 624	10,00
8.	FPM S.A.	735 907	70,50%	2 332 825,19	29 950 371,47	29 950 371,47	3 309 067,90	1 043 870	3,17
9.	MORFEO S.A. w upadłości	600	0,03%	600,00	600,00	0,00	2 310 973,00	2 310 973	1,00
10.	PKE S.A.	14 781	0,01%	147 810,00	487 773,00	487 773,00	1 559 231 860,00	155 923 186	10,00
11.	RAFAKO-ENGINEERING Sp. z o.o.	1 000	100,00%	500 000,00	506 013,00	506 013,00	500 000,00	1 000	500,00
12.	RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o.	1	75,00%	37 500 EUR	150 455,97	150 455,97	50 000 EUR	2	37 500 EUR
13.	RAFAKO-HANDELS AG	398	99,50%	398 000 CHF	550 832,00	242 366,08	400 000 CHF	400	1 000 CHF
14.	Sanbei-RAFAKO Sp. z o.o.	1 956	26,23%	1 956 000 USD	4 643 738,60	0,00	7 456 000 USD	7 456	1 000 USD
15.	WISTOM S.A. w upadłości	39 885	0,67%	398 850,00	28 042,97	0,00	59 409 480,00	5 940 948	10,00
	SUMA				74 090 962,93	42 497 085,81			

Niniejsze oświadczenie sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, przyjętego do stosowania przez Fabrykę Kotłów RAFAKO S.A. (Spółka).

Od 1 stycznia 2008 roku, Spółka przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” (DPSN), za wyjątkiem niżej wymienionych zasad:

Część II DPSN:

Zasada 1.6)

Rada Nadzorcza nie będzie sporządzać rocznych sprawozdań w zakresie opisanym w niniejszej zasadzie. Rada będzie sporządzać i publikować sprawozdanie z działalności Rady oraz ocenę sytuacji spółki w dotychczasowym zakresie.

Zasada 1.7)

Pytania i odpowiedzi akcjonariuszy uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, są zapisywane przez notariusza w protokole, który znajduje się w księdze protokołów dostępnej na wniosek zainteresowanego.

Zasada 1.11)

Spółka dysponuje procedurą uzyskiwania od członków Rady Nadzorczej informacji o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem, dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZ spółki.

Uzyskane w tym trybie informacje są dostępne - na wniosek zainteresowanego podmiotu w siedzibie Spółki.

Zasada 3.

Zawieranie umów w imieniu spółki należy do kompetencji Zarządu spółki, w ramach obowiązujących przepisów prawa.

Część III DPSN:

Zasada 1.1)

Rada Nadzorcza raz w roku sporządza i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki w dotychczasowym zakresie.

Zasada 1.2)

Oceny pracy rady i jej poszczególnych członków dokonuje Walne Zgromadzenie.

Zasada 6.

Zasada nie będzie stosowana z uwagi na specyfikę układu właścicielskiego.

Zasada 7.

Rada Nadzorcza nie przewiduje utworzenia komitetów, ponieważ ich zadania będą wykonywane przez Radę Nadzorczą.

Zasada 8.

Zasada nie będzie stosowana z uwagi na to, iż wszystkie zadania komitetów będą wykonywane przez Radę Nadzorczą.

Zasada 9.

Zasada nie będzie stosowana z uwagi na niestosowanie zasady 3 w części II DSPN.

8 grudnia 2008 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia do stosowania Zasady nr 7 określonej w Części III DPSN - Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych - dotycząca powołania Komitetu Audytu.

Zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” oraz wykaz tych, których emitent nie stosował w 2008 roku, są dostępne na jego stronie internetowej pod adresem: www.rafako.com.pl

2. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W RAFAKO S.A. system kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu sprawozdań został zaprojektowany w taki sposób, aby zapewnić rzetelność, terminowość, wszechstronność i przejrzystość sprawozdań finansowych.

Cele te zrealizowano poprzez stosowanie w Spółce zintegrowanego systemu informatycznego BAAN, który poprzez swoją funkcjonalność zapewnia przejrzystość kompetencyjną i spójność zapisów księgowych. Rozbudowany system raportów pozwala przeprowadzić weryfikację spójności informacyjnej.

Kolejnym systemem, gwarantującym realizację założonych celów jest Lotus Notes, który używany w rozbudowanej sieci komputerowej służy również do przeprowadzania weryfikacji ilościowej, jakościowej i merytorycznej poszczególnych dokumentów.

Kolejnym ważnym elementem w procesie tworzenia sprawozdań jest stosowanie zatwierdzonej przez Zarząd RAFAKO S.A. Polityki Rachunkowości i Zakładowego Planu Kont zgodnie z Zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka posiada w swoich strukturach organizacyjnych Audyt wewnętrzny, funkcjonujący w oparciu o przyjęty przez Zarząd System Zarządzania Jakością i System Zarządzania Środowiskowego (Zintegrowany System Zarządzania), który poprzez stosowane procedury zapewnia niezależność opinii i wielopłaszczyznową weryfikację.

Opisując podstawowe cechy systemu kontroli wewnętrznej, należy zwrócić uwagę, iż najważniejszym elementem jest jednak weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta.

RAFAKO S.A. współpracuje od lat z grupą renomowanych firm audytorskich, które zapewniają wysokie standardy usług i pełną niezależność. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest przez Radę Nadzorczą w drodze akcji ofertowej. Umowy podpisywane są na okresy roczne.

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji wg stanu na dzień 31 grudnia 2008:				
Akcjonariusz /nazwa firmy/	Liczba akcji	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	Udział w % w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Laris Investment Sp. z o.o. (spółka zależna Elektrim S.A.) ¹	26 064 251	26 064 251	37,45	37,45
ELEKTRIM S.A. ¹	8 682 189	8 682 189	12,47	12,47
BZ WBK AIB Asset Management S.A. (klienci) ²	17.659.283	17.659.283	25,37	25,37
W tym:				
Fundusze Inwestycyjne, których organem jest BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. (Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Energii FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, Arka BZ WBK Lukas FIO) ³	8.413.216	8.413.216	12,09	12,09
w tym				
Arka BZ WBK Akcji FIO ⁴	3.495.732	3.495.732	5,02	5,02
Arka BZ WBK Zrównoważony FIO ⁵	3.492.997	3.492.997	5,02	5,02

- 1- stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku
2 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 8 grudnia 2008 roku
3 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 7 lipca 2008 roku
4 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 24 sierpnia 2007 roku
5 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 2 stycznia 2009 roku

4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Wszystkie akcje RAFAKO S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

RAFAKO S.A. nie są znane ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Aktualne informacje o stanie ewentualnych ograniczeń w wyżej wymienionym zakresie posiadają akcjonariusze Spółki.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

RAFAKO S.A. nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki, poza podanymi do publicznej wiadomości przez akcjonariuszy.

7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze Statutem RAFAKO S.A., Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu. Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji

Decyzję o emisji lub wykupie akcji podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu spółki, przedłożony łącznie z pisemną oceną Rady Nadzorczej.

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Statut RAFAKO S.A. może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A., na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej, na wniosek Rady Nadzorczej oraz Akcjonariuszy uprawnionych do zwołania WZ.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz uchwalonego przez siebie Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: www.rafako.com.pl

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Skład osobowy organu zarządzającego na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiał się następująco:

Wiesław Różacki - Prezes Zarządu
Roman Jarosiński - Wiceprezes Zarządu
Eugeniusz Myszka - Wiceprezes Zarządu
Jerzy Thamm - Wiceprezes Zarządu,

W trakcie roku obrotowego nie zaszły żadne zmiany w składzie osób zarządzających.

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: www.rafako.com.pl

Do dnia 17 czerwca 2008 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

Andrzej Banasiewicz
Piotr Fugiel
Witold Okarma
Krzysztof Pawelec
Sławomir Sykucki
Marek Wiak
Leszek Wysłocki

W dniu 18 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. powołało Radę Nadzorczą Spółki na VI kadencję w osobach:

Grażyna Kuś
Witold Okarma
Krzysztof Pawelec
Sławomir Sykucki
Marek Wiak
Marian Woronin
Leszek Wysłocki

Rada Nadzorcza spółki działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz uchwalonego przez siebie Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: www.rafako.com.pl

W dniu 18 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę w sprawie powołania Komitetu Audytu, który działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu.