



RAFAKO S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2011 roku**

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	1
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	2
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	6
1. Informacje ogólne.....	6
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	7
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	8
4. Korekty błędów oraz zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	8
5. Zmiany w strukturze Spółki.....	11
6. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	11
7. Informacje dotyczące segmentów.....	11
8. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	11
9. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	12
10. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	19
11. Instrumenty finansowe	19
12. Kredyty i pożyczki	19
13. Instrumenty pochodne.....	20
14. Zarządzanie kapitałem	20
15. Rezerwy na koszty	20
16. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	21
17. Prawa do emisji CO2.....	22
18. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	22
19. Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy.....	22
20. Zobowiązania inwestycyjne.....	22
21. Zmiany pozycji pozabilansowych, informacje o udzieleniu przez jednostkę poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	23
22. Sprawy sporne, postępowania sądowe	23
23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	24
24. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	25
25. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w trzecim kwartale 2011 roku.....	25
26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	25
27. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.....	25
28. 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	25
29. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2011 roku.....	26
30. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	27

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane, przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane, przekształcone)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		289 573	719 639	263 652	780 244
Przychody ze sprzedaży produktów		288 517	717 434	263 149	777 646
Przychody ze sprzedaży materiałów		1 056	2 205	503	2 598
Koszty sprzedanych produktów i materiałów		(244 559)	(631 299)	(223 590)	(688 026)
Zysk brutto ze sprzedaży		45 014	88 340	40 062	92 218
Pozostałe przychody operacyjne	9.1	623	5 415	538	2 860
Koszty sprzedaży		(11 846)	(18 431)	(21 851)	(33 842)
Koszty ogólnego zarządu		(6 237)	(18 486)	(6 113)	(17 255)
Pozostałe koszty operacyjne		(487)	(993)	(942)	(1 427)
Zysk z działalności kontynuowanej		27 067	55 845	11 694	42 554
Przychody finansowe	9.1	8 293	12 333	1 302	5 831
Koszty finansowe		(793)	(3 750)	(1 101)	(7 339)
Zysk brutto		34 567	64 428	11 895	41 046
Podatek dochodowy	9.2	(6 737)	(12 484)	(2 416)	(9 210)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		27 830	51 944	9 479	31 836
Inne całkowite dochody za okres		164	(299)	357	88
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		164	(299)	357	88
Całkowite dochody ogółem za okres		27 994	51 645	9 836	31 924
Średnia ważona liczba akcji		69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Zysk na jedną akcję w złotych	9.12	0,40	0,75	0,14	0,46

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2011 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2010 (przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	9.3	130 883	128 494
Wartości niematerialne		7 717	8 465
Aktywa finansowe długoterminowe		45 472	42 912
Udziały w jednostkach zależnych		42 504	41 915
Udziały w pozostałych jednostkach		516	516
Udzielone pożyczki długoterminowe		496	481
Lokaty długoterminowe		–	–
Pozostałe aktywa długoterminowe		1 956	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9.2	63 153	42 985
		247 225	222 856
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	9.5	27 367	26 121
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	9.9	202 718	265 333
Należności z tytułu dostaw i usług		166 529	209 831
Należności z tytułu podatku dochodowego		–	–
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		36 189	55 502
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	8	150 325	205 506
Aktywa finansowe krótkoterminowe:		431 552	186 947
Instrumenty pochodne		433	2 357
Inwestycje krótkoterminowe	9.6	15 551	27 304
Lokaty krótkoterminowe	9.7	106 734	1 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.8	308 834	156 246
		811 962	683 907
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		37	150
SUMA AKTYWÓW		1 059 224	906 913

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2011 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2010 (przekształcone)</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	9.11	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 778	36 778
Kapitał zapasowy		158 654	158 142
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		127	426
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		52 290	40 530
		387 049	375 076
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		201	–
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		–	–
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	9.13	19 656	19 083
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.14	15 223	15 213
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		14 532	14 024
Pozostałe zobowiązania		691	1 189
		35 080	34 296
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.15	203 597	203 433
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		133 938	161 072
Zobowiązania z tytułu inwestycji		1 970	2 463
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		30 475	4 593
Pozostałe zobowiązania		37 214	35 305
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	12	–	–
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 996	4 087
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	9.13	1 422	1 306
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów		426 080	288 715
Zobowiązania i rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	8	425 651	288 686
Dotacje		429	29
		637 095	497 541
Zobowiązania razem		672 175	531 837
SUMA PASYWÓW		1 059 224	906 913

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane, przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	64 428	41 046
Korekty o pozycje:	222 052	(89 205)
Amortyzacja	7 828	7 473
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	(1 381)	40
Odsetki i dywidendy, netto	(1 271)	(2 011)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(1 016)	(3 248)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/należności z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	3 743	(5 611)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	54 657	25 486
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1 246)	71
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(24 526)	31 835
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	192 146	(131 537)
Podatek dochodowy zapłacony	(6 728)	(11 701)
Pozostałe	(154)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	286 480	(48 159)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	395	207
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(9 544)	(10 721)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	66 157	153 612
Nabycie aktywów finansowych	(157 474)	(2 185)
Dywidendy i odsetki otrzymane	87	1 995
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki od udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe (w tym umorzenie udziałów w jednostce zależnej)	5 987	46
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(94 392)	142 954
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(84)	(2)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Splata pożyczek/kredytów	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(39 672)	(20 880)
Odsetki zapłacone	-	-
Prowizje bankowe	-	-
Pozostałe	554	191
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(39 202)	(20 691)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	152 886	74 104
Różnice kursowe netto	(298)	89
Środki pieniężne na początek okresu	156 246	64 694
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	308 834	138 887
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2011 roku <i>(dane porównywalne)</i>	139 200	36 778	158 142	426	40 530	375 076
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	512	–	(512)	–
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(299)	51 944	51 645
Dywidenda	–	–	–	–	(39 672)	(39 672)
Na 30 września 2011 roku <i>(niebadane)</i>	139 200	36 778	158 654	127	52 290	387 049
Na 1 stycznia 2010 roku <i>(przekształcone)</i>	139 200	36 778	143 368	699	31 593	351 638
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	14 774	–	(14 774)	–
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	88	31 836	31 924
Wyplata dywidendy	–	–	–	–	(20 880)	(20 880)
Na 30 września 2010 roku <i>(niebadane)</i>	139 200	36 778	155 142	787	27 775	362 682

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (PKD 25.30.Z),
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z),
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
- Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
- Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych (PKD 28.25.Z),
- Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych (PKD 25.29.Z),
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z),
- Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),
- Produkcja maszyn do obróbki metalu (PKD 28.41.Z),
- Naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z),
- Działalność w zakresie architektury (PKD 71.11.Z),
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),
- Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (PKD 28.21.Z),
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z),
- Sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72.Z),
- Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29.Z),
- Produkcja narzędzi (PKD 25.73.Z),
- Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z),
- Przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z),
- Dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13.Z),
- Handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z),
- Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35.30.Z),
- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z),
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B),
- Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.00.Z),
- Hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.10.Z),
- Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania (PKD 55.20.Z),
- Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (PKD 56.10.A),
- Pozostała usługowa działalność gastronomiczna (PKD 56.29.Z),
- Działalność obiektów kulturalnych (PKD 90.04.Z),
- Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93.29.Z),
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z).

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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 („KIMS”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki 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.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia innych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Szacunki

Sporządzenie 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 Zarządu Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Decydujący wpływ na poziom prezentowanego wyniku netto za okres 9 miesięcy 2011 roku zakończony 30 września 2011 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 2011 roku miały szacunki dotyczące:

- poziomu budżetowanych przychodów i kosztów z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną, stanowiących podstawę wyceny realizowanych kontraktów zgodnie z MSR 11,
- szacunek wysokości kar umownych z tytułu nieterminowej realizacji umów,
- szacunek poziomu rezerw na świadczenia pracownicze (Spółka ponosi 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 sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Kursy walutowe przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
USD	3,2574	2,9641	2,9250
EUR	4,4112	3,9603	3,9870
GBP	5,0832	4,5938	4,6458
CHF	3,6165	3,1639	2,9955
SEK	0,4763	0,4415	0,4356
TRY	1,7547	1,9227	2,0165

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku. Zasady te oraz nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie zostały zaprezentowane w nocie 3 i 4 dodatkowych not objaśniających do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

4. Korekty błędów oraz zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych za rok 31 grudnia 2010 roku oraz za okres zakończony 30 września 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.

Główne zmiany dotyczące prezentacji danych finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynikają z dostosowania prezentacji transakcji gospodarczych spójnie do polityk (zasad) rachunkowości szerzej opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, a dotyczących:

- ujmowania zrealizowanych oraz naliczonych różnic kursowych od należności z tytułu dostaw i usług w przychodach ze sprzedaży,
- ujmowania zrealizowanych oraz naliczonych różnic kursowych od zobowiązań z tytułu dostaw i usług w koszcie wytworzenia,
- ujmowania przychodów/kosztów z tytułu realizacji i wyceny pochodnych instrumentów finansowych stanowiących ekonomiczne zabezpieczenie transakcji zakupu i transakcji sprzedaży w przychodach ze sprzedaży lub koszcie wytworzenia.

Główne zmiany dotyczące prezentacji danych finansowych w 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 zobowiązań oraz rezerw o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy do zobowiązań długoterminowych zwiększająca przejrzystość danych finansowych oraz ułatwiająca analizę pozycji bilansowych,
- dokonano wydzielenia pozycji rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych z pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe”.

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego
 sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

Porównywalne dane finansowe w pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2010 roku, zostały skorygowane w zaprezentowany poniżej sposób:

	<i>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	<i>Koszt sprzedanych produktów i materiałów</i>	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>Przychody finansowe</i>	<i>Koszty finansowe</i>	<i>Podatek dochodowy</i>	<i>Zysk netto przed korektą</i>
Przed korektą	805 834	(685 930)	2 820	(32 496)	13 512	(14 862)	(8 590)	29 191
Korekta błęd								
Korekta wyceny kontraktów o wartości całkowitych przychodów poniżej 5m złotych	203	177	-	-	-	-	(72)	308
Korekta wyceny kontraktów o wartości całkowitych przychodów powyżej 5m złotych	(27 418)	(766)	-	31 069	-	-	(548)	2 337
Korekta prezentacji								
Wyniki na realizacji instrumentów pochodnych	(2 070)	-	-	-	-	2 070	-	-
Wyniki na wycenie instrumentów pochodnych	7 681	-	-	-	(7 681)	-	-	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(4 057)	-	-	-	-	4 057	-	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	71	-	-	-	-	(71)	-	-
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług zrealizowane	-	(290)	-	-	-	290	-	-
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług z wyceny	-	(1 217)	-	-	-	1 217	-	-
Ujęcie różnic kursowych dotyczących działalności inwestycyjnej	-	-	40	-	-	(40)	-	-
Po korekcie	780 244	(688 026)	(1 427)	2 860	5 831	(7 339)	(9 210)	31 836

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

Wpływ korekt na kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniósł minus 4 061 tysięcy złotych.

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego
 sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

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

	<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	<i>Różnice międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych (długoterminowa)</i>	<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe</i>	<i>Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych (krótkoterminowa)</i>	<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów</i>
Przed korektą	43 066	206 077	40 184	-	20 389	-	279 975	228 355
Korekta błęd								
Korekta wyceny kontraktów o wartości całkowitych przychodów poniżej 5m złotych	493	(571)	(2 100)	-	-	-	-	2 022
Korekta wyceny kontraktów o wartości całkowitych przychodów powyżej 5m złotych	(574)	-	2 446	-	-	-	-	(3 020)
Korekta prezentacji								
Zobowiązania handlowe	-	-	-	-	14 024	-	(14 024)	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	19 083	(20 389)	1 306	-	-
Zobowiązania z tytułu premii	-	-	-	-	1 189	-	(1 189)	-
Reklasyfikacja rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	-	-	-	-	-	-	(57 504)	57 504
Reklasyfikacja rezerw z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną	-	-	-	-	-	-	(3 825)	3 825
Po korekcie	42 985	205 506	40 530	19 083	15 213	1 306	203 433	288 686

5. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w strukturze Spółki w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji lub działalności zaniechanej.

6. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

7. Informacje dotyczące segmentów

Spółka działa w jednym segmencie rynku.

8. 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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku oraz 30 września 2010 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na podane powyżej daty.

	<i>30 września 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>30 września 2010</i>
Poniesione koszty umów (narastająco)	3 097 849	2 915 999	2 674 942
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	307 630	373 968	335 577
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	3 405 479	3 289 967	3 010 519
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	<u>3 455 037</u>	<u>3 155 323</u>	<u>2 810 261</u>
Zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	<i>(223 310)</i>	<i>(212 492)</i>	<i>(236 150)</i>
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa)	<i>(328 016)</i>	<i>(229 935)</i>	<i>(211 824)</i>
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	<u>150 325</u>	<u>205 506</u>	<u>211 207</u>
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	<i>(95 177)</i>	<i>(53 419)</i>	<i>(35 275)</i>
Rezerwa na straty wynikające z umów	<u><i>(2 458)</i></u>	<u><i>(5 332)</i></u>	<u><i>(6 956)</i></u>

Spółka każdorazowo analizuje umowy pod kątem potencjalnych strat, które ujmowane są bezzwłocznie jako koszt zgodnie z MSR 11.36.

W ramach wyceny umów o usługę budowlaną, zgodnie z MSR 11.11-15 Spółka uwzględnia odpowiednio szacunki kar z tytułu opóźnień w realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych. Szacunki wielkości kar prowadzone są w oparciu o dokumentację źródłową dotyczącą stwierdzonych opóźnień w realizacji prac lub problemów dotyczących gwarantowanych parametrów technicznych,, w oparciu o założenia umowne oraz szacunek kierownictwa dotyczący ryzyka ich wystąpienia. Poziom szacowanego ryzyka uzależniony jest w znacznej części od czynników zewnętrznych będących częściowo poza kontrolą Spółki i może ulec zmianie w kolejnych okresach.

Realizacja części kontraktów, w odniesieniu do których rozpoznano rezerwę na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów, obciążona jest ryzykiem powstania sporu arbitrażowego, który w ocenie Spółki rodzi nieistotne ryzyko powstania innych roszczeń (w tym odszkodowawczych).

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku Spółka uzyskała 719 639 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży, tj. o 60 605 tysięcy złotych mniej niż w analogicznym okresie 2010 roku. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży w 2011 roku był następstwem niższej sprzedaży krajowej (przy porównywalnej sprzedaży dla zagranicznych odbiorców) oraz wzrostu wartości rezerw na kary kontraktowe. W trzecim kwartale 2011 roku, przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 289 573 tysiące złotych i były o 25 921 tysięcy złotych, tj. 9,8% wyższe niż w porównywalnym okresie 2010 roku.

Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów za 9 miesięcy 2011 roku wyniósł 631 299 tysięcy złotych (w tym 244 559 tysięcy złotych w trzecim kwartale), co przy w/w wartości sprzedaży, przyniosło Spółce zysk brutto na sprzedaży w wysokości 88 340 tysięcy złotych (w tym 45 014 tysięcy złotych w trzecim kwartale). Wartość wypracowanego zysku jest o 3 878 tysięcy złotych niższa od wartości zysku osiągniętego w analogicznym okresie 2010 roku, w którym wyniosła 92 218 tysięcy złotych (40 062 tysiące w trzecim kwartale). Spadek wartości zysku brutto na sprzedaży w 2011 roku wynikał głównie z niższej sprzedaży, przy wzroście średniej marży operacyjnej brutto na realizowanych kontraktach.

W następstwie niższych kosztów sprzedaży (przy porównywalnych kosztach ogólnego zarządu) oraz wyższych wynikach na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej, zysk Spółki na działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2011 roku wyniósł 55 845 tysięcy złotych (w tym 27 067 tysięcy złotych w trzecim kwartale) i był o 31,2% wyższy od zysku wypracowanego przez Spółkę za 9 miesięcy 2010 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 51 944 tysiące złotych, a istotny wpływ na osiągnięty wynik netto miały:

a) zysk na sprzedaży w wysokości 51 423 tysiące złotych, w tym:		
- przychody ze sprzedaży	719 639	tys. zł
- koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(631 299)	tys. zł
rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych (rozwiązanie)	1 283	tys. zł
rezerwa na koszty z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną (rozwiązanie)	2 873	tys. zł
rezerwa na koszty premii	(3 206)	tys. zł
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	(501)	tys. zł
koszty napraw gwarancyjnych	(6 183)	tys. zł
- koszty ogólnego zarządu	(18 486)	tys. zł
- koszty sprzedaży, w tym:	(18 431)	tys. zł
koszty sprzedaży z wyłączeniem odpisów aktualizujących	(22 298)	tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności (rozwiązanie)	3 867	tys. zł
b) zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 4 422 tysiące złotych, w tym:		
- przychody ze sprzedaży wierzytelności	2 000	tys. zł
- przychody z tytułu kar umownych i odszkodowań	975	tys. zł
- zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	286	tys. zł
c) zysk na działalności finansowej w wysokości 8 583 tysiące złotych, w tym:		
- odsetki z tytułu instrumentów finansowych	6 668	tys. zł
- saldo różnic kursowych	3 218	tys. zł
- przychody ze sprzedaży papierów wartościowych	2 214	tys. zł
- koszty akwizycji	(1 733)	tys. zł
- wycena instrumentów finansowych	(1 547)	tys. zł

9.2. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010</i>
Rachunek zysków i strat				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(7 664)	(32 651)	(13 427)	(15 842)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(7 664)	(32 651)	(13 442)	(15 938)
	–	–	15	96
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	927	20 167	11 011	6 632
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	927	20 167	11 245	7 348
	–	–	(234)	(716)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(6 737)	(12 484)	(2 416)	(9 210)

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony</i>	
	<i>30 września 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>30 września 2010</i>	<i>30 września 2011</i>	<i>30 września 2010</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>					
- od ulg inwestycyjnych	(6)	(6)	(7)	–	–
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(10 885)	(10 251)	(10 028)	(634)	(592)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(105)	(399)	(348)	294	(166)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	(388)	(184)	(144)	(204)	(142)
- z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	(9 076)	(36 141)	(45 232)	27 065	(33 274)
- z tytułu ujęcia dochodu zagranicznego oddziału wynikającego z wyceny umów o usługę budowlaną	(962)	(1 402)	928	440	39
- pozostałe	(2 147)	(609)	(606)	(1 538)	166
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	(23 569)	(48 992)	(55 437)	25 423	(33 969)

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego
 sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej			Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony	
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010	30 września 2011	30 września 2010
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>					
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 161	1 150	1 185	11	(222)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów niefinansowych	10	10	10	-	10
- od rezerw bilansowych	27 349	19 368	15 705	7 981	4 974
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	5 171	9 269	7 883	(4 098)	3 277
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 040	329	465	711	(1 459)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	308	851	-	(543)	-
- z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	50 818	59 650	69 481	(8 832)	35 517
- pozostałe	865	1 350	(568)	(486)	(1 496)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	86 722	91 977	94 161	(5 256)	40 601
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	20 167	6 632
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	63 153	42 985	38 724		

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zanotowała straty podatkowej.

9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
30 września 2011 roku							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	9 169	68 516	44 412	3 042	-	3 355	128 494
Zwiększenia stanu	-	1 322	3 823	1 044	-	9 426	15 615
Zmniejszenia stanu	-	-	(69)	-	-	(6 411)	(6 480)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(1 559)	(4 976)	(321)	-	-	(6 856)
Różnice kursowe przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Przeniesienie środków trwałych na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	141	(29)	-	-	112
Wartość netto na dzień 30 września 2011 roku	9 169	68 279	43 329	3 736	-	6 370	130 883
30 września 2010 roku							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	9 040	69 185	44 624	2 285	-	4 311	129 445
Zwiększenia stanu	133	80	3 870	764	-	7 238	12 085
Zmniejszenia stanu	-	(36)	(223)	(24)	-	(7 831)	(8 114)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	-	(1 463)	(4 848)	(263)	-	-	(6 574)
Różnice kursowe przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	8	-	-	-	8
Wartość netto na dzień 30 września 2010 roku	9 173	67 766	43 431	2 762	-	3 718	126 850

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 426	7 238
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	774	207

Przedmiotem nakładów inwestycyjnych Spółki 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.

9.5. Zapasy

	<i>30 września 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Materialy (według wartości netto możliwej do uzyskania)		
Według ceny nabycia	33 477	32 172
Według wartości netto możliwej do uzyskania	27 367	26 121
Produkty gotowe:	–	–
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	–	–
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	27 367	26 121

9.6. Inwestycje krótkoterminowe

	<i>30 września 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Allianz Pieniężny		
Fundusz Inwestycyjny Otwarty	10 068	22 009
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego KBC Gamma		
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	5 483	5 295
	15 551	27 304

9.7. Lokaty krótkoterminowe

	<i>30 września 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	106 734	1 040
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	11 646	–
	106 734	1 040

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

9.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	43 114	15 120
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	265 720	141 126
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	-	-
	308 834	156 246
	308 834	156 246

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

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

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług	166 529	209 831
Należności od jednostek powiązanych	369	641
Należności od pozostałych jednostek	166 160	209 190
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	36 189	49 472
Należności z tytułu udzielonych zaliczek	26 739	8 786
Należności budżetowe	5 546	39 036
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	907	618
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	1 130	12
Pozostałe	1 867	1 020
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	6 030
Należności ogółem (netto)	202 718	265 333
Odpis aktualizujący należności	39 052	62 738
Należności brutto	241 770	328 071

9.10. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Długoterminowe aktywa finansowe*	Zapasy	Należności**
1 stycznia 2011	(24 109)	(6 051)	(62 738)
Utworzenie	-	(301)	(14 301)
Wykorzystanie/rozwiązanie	-	242	37 987
30 września 2011	(24 109)	(6 110)	(39 052)
1 stycznia 2010	(24 109)	(7 404)	(38 204)
Utworzenie	(40)	-	(22 722)
Wykorzystanie/rozwiązanie	-	1 165	6 027
30 września 2010	(24 149)	(6 239)	(54 899)

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

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

9.11. Kapitał podstawowy

W trzecim kwartale 2011 roku zakończonym 30 września 2011 roku i w trzecim kwartale 2010 roku zakończonym 30 września 2010 roku kapitał podstawowy RAFAKO S.A. nie uległ zmianie i wynosił 139 200 000 złotych i dzielił się na 69 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda następujących serii:

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

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

9.12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	51 944	31 836
Zysk z działalności zaniechanej	–	–
Zysk netto	51 944	31 836
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	51 944	31 836

9.13. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

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

	<i>30 września 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Na dzień 1 stycznia	20 389	20 969
Utworzenie rezerwy	2 085	1 865
Koszty wypłaconych świadczeń	(1 396)	(2 445)
Rozwiązanie rezerwy	–	–
	21 078	20 389
Rezerwy długoterminowe	19 656	19 083
Rezerwy krótkoterminowe	1 422	1 306

9.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe zobowiązania - długoterminowe

	<i>30 września 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	–	–
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	14 532	14 024
	14 532	14 024
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	201	–
	201	–
Pozostałe zobowiązania		
Koszty premii	691	1 189
	691	1 189

9.15. Rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe

	<i>30 września 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 532	550
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	132 406	160 522
	133 938	161 072
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	5 907	4 087
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	89	–
	5 996	4 087
Zobowiązania z tytułu inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe	1 970	2 463
	1 970	2 463
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	–	–
Podatek dochodowy od osób prawnych	30 475	4 593
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 568	1 494
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 762	5 585
Rozrachunki z Urzędem Skarbowym	–	486
Pozostałe	8	12
	37 813	12 170
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 589	4 942
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	2 335	1 834
Rezerwy na koszty premii	12 307	8 603
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	7 312	8 595
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	800	2 144
Pozostałe zobowiązania	1 533	1 610
	29 876	27 728

10. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok.

11. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku prezentują poniższe tabele.

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 września 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15 984	29 661
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	15 551	27 304
Instrumenty pochodne	433	2 357
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	491	491
Udziały i akcje długoterminowe	491	491
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	42 529	41 940
Udziały i akcje długoterminowe	42 529	41 940
Pożyczki i należności	273 759	217 382
Należności z tytułu dostaw i usług	166 529	209 831
Pozostałe należności	–	6 030
Pożyczki udzielone	496	481
Lokaty krótkoterminowe	106 734	1 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	308 834	156 246
	641 597	445 720

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

<i>Kategorie i klasy zobowiązań finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 września 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 907	4 087
Instrumenty pochodne	5 907	4 087
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	150 440	177 559
Kredyty w rachunku bieżącym	–	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	150 440	177 559
Pozostałe zobowiązania	–	–
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	290	–
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	290	–
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	–	–
	156 637	181 646

12. Kredyty i pożyczki

W trzecim kwartale zakończonym 30 września 2011 roku oraz w porównawczych okresach sprawozdawczych Spółka nie wykazywał zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitału własnego, na dzień 30 września 2011 roku wyniósł 0%.

13. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 września 2011 roku Spółka posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward. Były to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 18 214 331 EUR oraz zakupu SEK w kwocie 3 640 000 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.

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

14. Zarządzanie kapitałem

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

30 września 2011 31 grudnia 2010

Udział zadłużenia w kapitale własnym

Kapitał własny	387 049	375 076
Suma bilansowa	1 059 224	906 913
Wskaźnik kapitalizacji	0,37	0,41

15. Rezerwy na koszty

Rezerwa na koszty kar z tytułu nieterminowej realizacji umów o usługę budowlaną

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku Spółka 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 Spółki podjął decyzję o zwiększeniu poziomu rezerw na koszty z tytułu nieterminowej realizacji do kwoty 95 177 tysięcy złotych.

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego
 sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

16. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	<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 z tytułu nieterminowej realizacji umów*</i>	<i>Rezerwa na premie</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2011	5 332	20 389	1 834	8 595	53 419	9 792	70
Utworzenie rezerwy	3 774	689	2 122	4 500	45 896	11 936	5
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(6 648)	–	(1 621)	(5 783)	(4 138)	(8 730)	–
30 września 2011	2 458	21 078	2 335	7 312	95 177	12 998	75
1 stycznia 2010	7 456	20 969	961	13 229	7 857	8 280	67
Utworzenie rezerwy	9 976	1 869	1 853	4 856	32 366	11 327	52
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(11 065)	(869)	(984)	(11 816)	(1 702)	(7 444)	(67)
Korekta wyceny umów o usługę budowlaną	–	–	–	–	(130)	–	–
30 września 2010	6 367	21 969	1 830	6 269	38 391	12 163	52

* powyższe kwoty wynikają z wyceny umów o usługę budowlaną opisanych w notcie 8.

17. 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 30 września 2011 roku Spółka 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 III kwartale 2011 roku całkowite emisje RAFAKO S.A. wynosiły 34 061 ton CO₂. W związku powyższym nie wystąpiła konieczność utworzenia rezerwy na brakujące prawa do emisji CO₂.

W poniższej tabeli zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym oraz sprzedane w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011

<i>Spółka</i>	<i>Saldo uprawnień na początek okresu</i>	<i>Przyznane</i>	<i>Nabyte</i>	<i>Emisja CO₂</i>	<i>Sprzedane</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 Spółka nie dokonywała transakcji sprzedaży lub zamiany posiadanych praw do emisji CO₂ typu EUA.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Spółka przeprowadziła transakcję sprzedaży 6 595 posiadanych jednostek EUA oraz zakupu 2 179 jednostek ERU i 4 416 jednostek CER. W dniu 19 kwietnia 2011 roku, w ramach rozliczenia emisji CO₂ w 2010 roku, Spółka dokonała umorzenia 2 179 jednostek ERU, 1 778 jednostek CER oraz 9 978 jednostek EUA, w związku z czym na dzień 30 września 2011 roku 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.

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

Spółka w trzecim kwartale 2011 roku nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. 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. Spółka dokonała wypłaty dywidendy z zysku za rok 2010 w terminie określonym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

20. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2011 roku Spółka wykazała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 970 tysięcy złotych. Ponadto Spółka posiadała podpisane umowy dotyczące planowanych w 2011 oraz 2012 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych na łączną kwotę 392 tysiące złotych. Umowy te dotyczyły głównie inwestycji w oprogramowanie, maszyny i urządzenia produkcyjne Spółki.

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

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	240 627	198 577
- od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu otrzymanych poręczeń, w tym:	7 600	16 058
- od jednostek powiązanych	-	-
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie, w tym:	7 493	6 522
- od jednostek powiązanych	2 278	2 615
Akredytywy	10 295	17 303
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	-	223
	266 015	238 683
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	634 229	676 548
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń, w tym:	-	-
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	4 257	4 242
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
Akredytywy	10 456	-
	648 942	680 790

W trzecim kwartale 2011 roku Spółka nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

W trzecim kwartale 2011 roku na zlecenie Spółki banki udzieliły kontrahentom Spółki gwarancji, głównie z tytułu gwarancji „dobrego wykonania kontraktu” w kwocie 56 204 tysiące złotych. Największą pozycję w tej grupie zobowiązań warunkowych stanowi gwarancja wadialna na kwotę 33,3 miliona złotych, wystawiona w związku przystąpieniem do budowy bloku energetycznego w PGE Elektrowni Opole S.A. Największą pozycją wśród gwarancji udzielonych, które wygasły w trzecim kwartale 2011 roku stanowiła również gwarancja wadialna na kwotę 6 milionów złotych wystawioną w związku z przetargiem na budowę bloku energetycznego w EC Siekierki. Spółka w trzecim kwartale odnotowała spadek poziomu zobowiązań warunkowych w kwocie 42 319 tysięcy złotych. Główną przyczyną zmniejszenia się tej pozycji pasywów warunkowych Spółki było wygaśnięcie gwarancji bankowych na łączną kwotę 4,8 miliona EUR oraz 11,4 miliona złotych. W trzecim kwartale 2011 roku Spółka odnotowała wzrost poziomu należności warunkowych w kwocie 27 332 tysiące złotych, w tym wzrost poziomu należności z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o 42 050 tysięcy złotych. Największą pozycję w tej grupie należności warunkowych stanowi gwarancja należytego wykonania kontraktu na kwotę 3 682 tysięcy złotych, związana z realizacją projektu na budowę kotła.

22. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Postępowania sądowe

Na dzień 30 września 2011 roku RAFAKO S.A. jest stroną w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności spornych w łącznej kwocie 47 932 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 Spółce 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 Spółki. 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 Spółki. 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, o którym Spółka informowała w poprzednich raportach.

Postępowania układowe i upadłościowe

Na dzień 30 września 2011 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółkę wierzytelności w postępowaniach układowych i upadłościowych wynosi 2 854 tysiące złotych.

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W trzecim kwartale 2011 roku i 2010 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Łączne kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września:</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:					
ELEKTRIM S.A. w upadłości	2011	–	105	–	–
	2010	–	52	–	–
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.:					
ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	2011	–	–	–	–
	2010	–	–	–	16
PAK S.A.	2011	2 843	12	10	1
	2010	3 167	12	91	1
Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o.	2011	–	–	–	–
	2010	–	442	–	128
Laris Investment Sp. z o.o.	2011	–	3	–	–
	2010	–	–	–	–
DARIMAX Limited*	2011	2 000	–	–	–
	2010	–	–	–	–
Jednostki zależne:					
PGL-DOM Sp. z o.o.	2011	–	48	–	2
	2010	10	49	–	1
RAFAKO Engineering Sp. z o.o.	2011	847	2 796	357	1 116
	2010	108	2 616	30	244
RAFAKO Engineering Solution doo	2011	–	1 702	–	377
	2010	–	928	–	23
FPM S.A.	2011	3	44	3	37
	2010	–	15	2	35
RAFAKO Hungary Sp. z o.o.	2011	–	–	–	–
	2010	–	–	–	–
Jednostka stowarzyszona:					
SANBEL-RAFAKO Sp. z o.o.	2011	–	–	–	–
	2010	–	–	–	–

*- w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku Spółka zbyła na rzecz DARIMAX Limited należności od spółki ELEKTRIM-MEGADEX S.A. za kwotę 2 milionów złotych.

24. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

25. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w trzecim kwartale 2011 roku

W dniu 14 września 2011 roku Spółka podpisała z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. umowę o wartości około 37 milionów złotych, której przedmiotem jest zwiększenie w PGE Elektrociepłowni Kielce S.A. produkcji zielonej energii elektrycznej i ciepłej poprzez rozbudowę istniejących mocy wytwórczych o upustowo-kondensacyjną turbinę parową, wymiennik ciepłowniczy współpracujących z posiadany kotłem parowym OS-20 opalanym biomasą.

26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na 2011 rok.

27. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A. zostali zaprezentowani w nocie 31 dodatkowych not objaśniających do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku.

28. 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 grudnia 2010 roku zaprezentowanego w jednostkowym sprawozdaniu rocznym i przedstawia się następująco:

	<i>Stan na 31.08.2011</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 9.11.2011</i>
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.:	10 000	–	–	10 000
- Wiesław Różacki – Prezes Zarządu	10 000	–	–	10 000
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	–	–	–	–

29. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2011 roku

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Spółki w czwartym kwartale 2011 roku należy zaliczyć:

- a. 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 walutowych kontraktów terminowych, które zostały zakwalifikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- b. Wystarczalność utworzonych rezerw na ewentualne kary za nieterminową realizację kilku kontraktów w przypadku wydłużenia (z winy Spółki) szacowanego okresu opóźnienia. Jeśli dojdzie do takiej sytuacji, Spółka będzie zmuszona do zwiększenia kwoty/kwot danej rezerwy/rezerw. W przypadku podjęcia przez Klientów decyzji o nienaliczaniu kar kontraktowych lub naliczeniu kar w kwocie niższej niż kwoty utworzonych rezerw, przedmiotowe rezerwy zostaną w odpowiedniej kwocie rozwiązane.
- c. Ryzyko niedoszacowania nakładów na pokrycie kosztów realizacji kontraktów wynikających z niezależnego od Spółki przesunięcia terminów rozpoczęcia montażu na dwóch kontraktach zagranicznych.
- d. Wystarczalność oszacowanych nakładów na pokrycie kosztów realizacji reklamacji na kilku kontraktach zagranicznych.
- e. Skutki ewentualnych negocjacji z partnerem konsorcjalnym w zakresie wzajemnych roszczeń dotyczących kosztów wykonania kontraktu przez Spółkę dla polskiego Klienta (pomyślne zakończenie negocjacji pozwoli na rozwiązanie części lub całości rezerw utworzonych w ciężar szacowanych kosztów kontraktu; jest jednak wielce prawdopodobne, że przedmiotowe negocjacje odbędą się dopiero po 31 grudnia 2011 roku).
- f. Skuteczna egzekucja 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 Spółkę, zapłacone odszkodowanie zwiększy jej wynik. Należy jednak przyjąć z dużym prawdopodobieństwem, że przychody z tego tytułu zwiększą wynik Spółki po 31 grudnia 2011 roku).
- g. Skutki sporu pomiędzy Spółką 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). Spółka utworzyła rezerwę na całą wartość roszczeń, która w przypadku pomyślnego rozstrzygnięcia (potwierdzenia korzystnego dla Spółki wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie) zostanie w całości lub w części rozwiązana.
- h. Ryzyko zmiany wysokości szacunków kosztów dotyczących realizowanych kontraktów, które mogą wpłynąć „in plus” lub „in minus” na wynik do rozpoznania po 30 września 2011 roku.
- i. Ryzyko wystąpienia konieczności utworzenia rezerw na kary kontraktowe za nieterminową realizację lub za niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych niektórych kontraktów.

30. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 28 czerwca 2011 Spółka powzięła informację o zawarciu umowy przedwstępnej przez swojego głównego akcjonariusza spółkę ELEKTRIM S.A. ze spółką PBG S.A., która przewiduje sprzedaż 50 proc. akcji plus 1 walor w RAFAKO S.A. Dla zamknięcia transakcji niezbędne było uzyskanie zgody na koncentrację ze strony Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zgoda została wydana decyzją Prezesa UOKiK z dnia 11 października 2011 roku.

W związku z opisywaną transakcją Spółka została poddana badaniu due diligence, przeprowadzonemu przez KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 9 listopada 2011 roku uchwałą nr 72 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 9 listopada 2011 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku, które dnia 9 listopada 2011 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Podpisy:

9 listopada 2011 roku Wiesław Różacki Prezes Zarządu

9 listopada 2011 roku Krzysztof Burek Wiceprezes Zarządu

9 listopada 2011 roku Maciej Kaczorowski Wiceprezes Zarządu

9 listopada 2011 roku Piotr Wawrzynowicz Wiceprezes Zarządu

9 listopada 2011 roku Jolanta Markowicz Główny Księgowy