

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.....	8
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	8
5. Korekty błędów oraz zmiany zasad (polityki) rachunkowości	9
6. Zmiany w strukturze Spółki.....	12
7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki	12
8. Informacje dotyczące segmentów.....	12
9. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	12
10. Rodzaj i kwoty pozycji w znaczący sposób wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych	13
11. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	19
12. Instrumenty finansowe	20
13. Kredyty i pożyczki	21
14. Instrumenty pochodne.....	21
15. Zarządzanie kapitałem	21
16. Rezerwy na koszty	21
17. Zmiana stanu rezerw, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	22
18. Prawa do emisji CO ₂	23
19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	23
20. Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy.....	23
21. Zobowiązania inwestycyjne.....	23
22. Zmiany pozycji pozabilansowych	24
23. Sprawy sporne, postępowania sądowe	24
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	25
25. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	26

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane, przekształcone)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane, przekształcone)</i>
Rachunek zysków i strat jednostki dominującej					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		241 951	430 066	291 202	516 592
Przychody ze sprzedaży produktów		241 151	428 917	289 992	514 497
Przychody ze sprzedaży materiałów		800	1 149	1 210	2 095
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów		(213 269)	(386 740)	(265 860)	(464 436)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zysk brutto ze sprzedaży		28 682	43 326	25 342	52 156
Pozostałe przychody operacyjne	10.1	3 658	4 792	1 711	2 322
Koszty sprzedaży	10.1	(12 055)	(6 585)	(7 806)	(11 991)
Koszty ogólnego zarządu		(5 425)	(12 249)	(5 618)	(11 142)
Pozostałe koszty operacyjne	10.1	(273)	(506)	(169)	(485)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zysk z działalności kontynuowanej		14 587	28 778	13 460	30 860
Przychody finansowe	10.1	635	4 040	1 495	4 529
Koszty finansowe	10.1	(1 198)	(2 957)	395	(6 238)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zysk brutto		14 024	29 861	15 350	29 151
Podatek dochodowy	10.2	(2 418)	(5 747)	(3 393)	(6 794)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zysk netto z działalności kontynuowanej		11 606	24 114	11 957	22 357
Inne całkowite dochody za okres					
		(279)	(463)	(224)	(269)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(279)	(463)	(224)	(269)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Całkowite dochody ogółem za okres		11 327	23 651	11 733	22 088
Średnia ważona liczba akcji		69 600 000	69 600 000	69 600 000	69 600 000
Zysk na jedną akcję w złotych	10.12	0,17	0,35	0,17	0,32

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	10.3	129 526	128 494
Wartości niematerialne		7 874	8 465
Aktywa finansowe długoterminowe		69 799	42 912
Udziały w jednostkach zależnych		42 504	41 915
Udziały w pozostałych jednostkach		516	516
Udzielone pożyczki długoterminowe		489	481
Lokaty długoterminowe		26 290	–
Pozostałe aktywa długoterminowe		–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.2	62 225	42 985
		269 424	222 856
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	10.5	27 344	26 121
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	10.9	343 933	265 333
Należności z tytułu dostaw i usług		298 437	209 831
Należności z tytułu podatku dochodowego		–	–
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów		45 496	55 502
Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	9	180 253	205 506
Aktywa finansowe krótkoterminowe:		266 548	186 947
Instrumenty pochodne		2 796	2 357
Inwestycje krótkoterminowe	10.6	5 442	27 304
Lokaty krótkoterminowe	10.7	100 528	1 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.8	157 782	156 246
		818 078	683 907
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		47	150
SUMA AKTYWÓW		1 087 549	906 913

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2011 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2010 (przekształcone)</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	10.11	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		(37)	426
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		24 460	40 530
		359 055	375 076
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		–	–
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		–	–
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	10.13	19 656	19 083
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.14	16 179	15 213
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		14 767	14 024
Pozostałe zobowiązania		1 412	1 189
		35 835	34 296
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.15	256 404	203 433
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		138 145	161 072
Zobowiązania z tytułu inwestycji		2 055	2 463
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		23 501	4 593
Pozostałe zobowiązania		92 703	35 305
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		–	–
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 434	4 087
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	10.13	1 422	1 306
Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów		432 399	288 715
Zobowiązania i rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	9	432 133	288 686
Dotacje		266	29
Zobowiązania dotyczące aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży		–	–
		692 659	497 541
Zobowiązania razem		728 494	531 837
SUMA PASYWÓW		1 087 549	906 913

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane, przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	29 861	29 151
Korekty o pozycje:	75 457	(106 814)
Amortyzacja	5 181	4 990
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	116	48
Odsetki i dywidendy, netto	(16)	(1 998)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(867)	(927)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań/należności z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(2 091)	(2 698)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(84 602)	19 585
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1 223)	(175)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(3 546)	63 875
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	168 700	(182 271)
Podatek dochodowy zapłacony	(6 041)	(7 237)
Pozostałe	(154)	(6)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	105 318	(77 663)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	354	37
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 993)	(8 224)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	42 418	143 613
Nabycie aktywów finansowych	(146 475)	(2 000)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	1 984
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki od udzielonych pożyczek	-	11
Pozostałe (w tym umorzenie udziałów w jednostkach zależnych)	5 987	31
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(103 709)	135 452
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(2)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Splata pożyczek/kredytów	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Odsetki zapłacone	-	-
Prowizje bankowe	-	-
Pozostałe	390	191
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	390	189
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 999	57 978
Różnice kursowe netto	(463)	(269)
Środki pieniężne na początek okresu	156 246	64 694
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	157 782	122 403
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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	–	–	–	(463)	24 114	23 651
Dywidenda	–	–	–	–	(39 672)	(39 672)
Na 30 czerwca 2011 roku <i>(niebadane)</i>	139 200	36 778	158 654	(37)	24 460	359 055
Na 1 stycznia 2010 roku <i>(przekształcone)</i>	139 200	36 778	143 368	699	31 593	351 638
Dochody całkowite za okres sprawozdawczy	–	–	–	(269)	22 357	22 088
Na 30 czerwca 2010 roku <i>(niebadane)</i>	139 200	36 778	143 368	430	53 950	373 726

„3

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. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 czerwca 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 („KIMSF”).

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 6 miesięcy 2011 roku zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz wartości aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 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 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
USD	2,7517	2,9641	3,3946
EUR	3,9866	3,9603	4,1458
GBP	4,4102	4,5938	5,0947
CHF	3,3004	3,1639	3,1345
SEK	0,4349	0,4415	0,4359
TRY	1,6946	1,9227	2,1453

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

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

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

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zakończenie tego projektu oczekiwane jest w połowie 2011. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

5. Korekty błędów oraz zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych za rok 31 grudnia 2010 roku oraz za okres zakończony 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

Porównywalne dane finansowe w pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, których prezentacja uległa zmianie w porównaniu do danych przedstawionych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 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	537 940	(460 502)	2 298	(26 872)	7 228	(12 020)	(6 393)	20 641
Korekta błędu								
Korekta wyceny kontraktów o wartości całkowitych przychodów poniżej 5m złotych	(749)	556	-	-	-	-	37	(156)
Korekta wyceny kontraktów o wartości całkowitych przychodów powyżej 5m złotych	(22 263)	(1 814)	-	26 387	-	-	(438)	1 872
Korekta prezentacji								
Wyniki na realizacji instrumentów pochodnych	(1 863)	-	-	-	-	1 863	-	-
Wyniki na wycenie instrumentów pochodnych	2 699	-	-	-	(2 699)	-	-	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(3 514)	-	-	-	-	3 514	-	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	2 247	-	-	-	-	(2 247)	-	-
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług zrealizowane	-	(550)	-	-	-	550	-	-
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług z wyceny	-	(2 126)	-	-	-	2 126	-	-
Ujęcie różnic kursowych dotyczących działalności inwestycyjnej	-	-	24	-	-	(24)	-	-
Po korekcie	514 497	(464 436)	2 322	(485)	4 529	(6 238)	(6 794)	22 357

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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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>Rozliczenia 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 błędu								
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

6. 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.

7. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

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

8. Informacje dotyczące segmentów

Spółka działa w jednym segmencie rynku.

9. 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz 30 czerwca 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 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>30 czerwca 2010</i>
Poniesione koszty umów (narastająco)	2 859 358	2 915 999	2 456 333
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty (narastająco)	263 954	373 968	301 763
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy (narastająco)	3 123 312	3 289 967	2 758 096
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe narastająco)	<u>3 084 774</u>	<u>3 155 323</u>	<u>2 502 355</u>
Zaliczki otrzymane (zobowiązania z tytułu zaliczek)	(288 009)	(212 492)	(240 951)
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa)	(344 736)	(229 935)	(155 328)
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	<u>180 253</u>	<u>205 506</u>	<u>200 238</u>
Rezerwa na straty wynikające z umów	(2 409)	(5 332)	(6 905)
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowej realizacji umów lub niedotrzymania gwarantowanych parametrów technicznych	<u>(84 988)</u>	<u>(53 419)</u>	<u>(30 120)</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).

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

10.1. Koszty sprzedaży, przychody i koszty operacyjne oraz finansowe

Do kosztów sprzedaży prezentowanych przez Spółkę zawierają głównie koszty ponoszone przez centra kosztowe przypisane w modelu rozliczania kosztów do kosztów sprzedaży (w znacznej części składają się z kosztów wynagrodzeń oraz kosztów reklamy). Ponadto, do kosztów sprzedaży Spółka zalicza koszty przygotowywania ofert oraz odpisy aktualizujące wartość należności handlowych, których wpływ na koszty sprzedaży został zaprezentowany w nocie 10.1.

Na pozostałe przychody operacyjne największy wpływ miały przychody ze sprzedaży wierzytelności w kwocie 2 miliony złotych oraz przychody z tytułu kar umownych o wartości 975 tysięcy złotych (3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2011 roku: 952 tysiące złotych, 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku: 1 829 tysięcy złotych, 3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2010 roku: 1 720 tysięcy złotych).

Przychody finansowe Spółki w okresie 6 miesięcy 2011 roku uzyskano w głównej mierze z odsetek od lokat bankowych w kwocie 3 036 tysięcy złotych (3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2011 roku: 1 377 tysięcy złotych, 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku: 3 431 tysięcy złotych, 3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2011 roku: 1 461 tysięcy złotych).

Na koszty finansowe okresu decydujący wpływ miały koszty akwizycji w kwocie 1 738 tysięcy złotych (3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2011 roku: 46 tysięcy złotych, 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku: 3 538 tysięcy złotych, 3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2010 roku: 3 182 tysiące złotych). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku Spółka utworzyła rezerwy na koszty finansowe w wysokości 2 091 tysięcy złotych.

10.2. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010</i>
Rachunek zysków i strat				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(21 329)	(24 987)	3 482	3 482
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(21 329)	(24 987)	3 401	3 401
			81	81
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	18 911	19 240	(6 875,00)	(6 875)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	18 414	19 240	(6 393)	(6 486)
	497	-	(482)	(389)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(2 418)	(5 747)	(3 393)	(6 794)

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego
 sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2011 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2011 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>30 czerwca 2010</i>	<i>30 czerwca 2011</i>	<i>30 czerwca 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	(10 677)	(10 251)	(9 844)	(426)	(408)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(84)	(399)	(353)	315	(171)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	(136)	(184)	(254)	48	(252)
- z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	(23 470)	(36 141)	(54 976)	12 671	(43 018)
- z tytułu ujęcia dochodu zagranicznego oddziału wynikającego z wyceny umów o usługę budowlaną	(890)	(1 402)	831	512	(58)
- pozostałe	(1 674)	(2 011)	(1 028)	337	(164)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	(36 047)	(48 992)	(66 462)	12 945	(44 013)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>					
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	1 181	1 150	1 403	31	(4)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów niefinansowych	10	10	-	-	-
- od rezerw bilansowych	24 265	19 368	15 493	4 897	4 762
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	4 188	9 269	4 801	(5 081)	195
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(69)	329	1 411	(398)	(513)
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	504	851	-	(347)	-
- z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	67 289	59 650	70 525	7 639	36 561
- pozostałe	904	1 350	543	(446)	(1 367)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	98 272	91 977	94 176	6 295	39 634
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				19 240	(4 379)
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	62 225	42 985	27 714		

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zanotowała straty podatkowej.

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego
 sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

30 czerwca 2011 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	9 169	68 517	44 413	3 040	–	3 355	128 494
Zwiększenia stanu	–	679	2 217	494	–	5 532	8 922
Zmniejszenia stanu	–	–	(65)	–	–	(3 393)	(3 458)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(1 030)	(3 297)	(208)	–	–	(4 535)
Przeniesienie środków trwałych na aktywa przeznaczone do sprzedaży	–	–	133	(30)	–	–	103
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2011 roku	9 169	68 166	43 401	3 296	–	5 494	129 526

30 czerwca 2010 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	9 040	69 185	44 624	2 285	–	4 311	129 445
Zwiększenia stanu	133	80	2 670	428	–	4 589	7 900
Zmniejszenia stanu	–	–	(17)	(24)	–	(5 452)	(5 493)
Odpis aktualizujący za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	–	(978)	(3 248)	(174)	–	–	(4 400)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2010 roku	9 173	68 287	44 029	2 515	–	3 448	127 452

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010</i>
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 584	4 589
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	341	103

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.

10.5. Zapasy

	<i>30 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Materialy (według ceny nabycia)		
Według ceny nabycia	33 559	32 172
Według wartości netto możliwej do uzyskania	27 344	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	27 344	26 121

10.6. Inwestycje krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego Allianz		
Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	–	22 009
Jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego KBC Gamma		
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	5 442	5 295
	5 442	27 304
	5 442	27 304

10.7. Lokaty krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	100 528	1 040
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	–	–
	100 528	1 040
	100 528	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.

10.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>30 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	41 006	15 120
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy, w tym:	116 776	141 126
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	–	–
	157 782	156 246
	157 782	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.

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego
 sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

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

	<i>30 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	298 437	209 831
Należności od jednostek powiązanych	289	641
Należności od pozostałych jednostek	298 148	209 190
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	43 496	49 472
Należności z tytułu udzielonych zaliczek	34 456	8 786
Należności budżetowe	5 866	39 036
Rozliczenie kosztów ubezpieczenia rzeczowego	773	618
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	–	–
Rozliczenia z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych	1 162	12
Pozostałe	1 239	1 020
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	2 000	6 030
Należności ogółem (netto)	343 933	265 333
Odpis aktualizujący należności	33 905	62 738
Należności brutto	377 838	328 071

10.10. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>
1 stycznia 2011	(24 109)	(6 051)	(62 738)
Utworzenie	–	(301)	(8 133)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	137	36 966
30 czerwca 2011	<u>(24 109)</u>	<u>(6 215)</u>	<u>(33 905)</u>
1 stycznia 2010	(24 109)	(7 404)	(38 204)
Utworzenie	–	–	(828)
Wykorzystanie/rozwiązanie	–	20	290
30 czerwca 2010	<u>(24 109)</u>	<u>(7 384)</u>	<u>(38 742)</u>

* 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

10.11. Kapitał podstawowy

W pierwszym półroczu 2011 roku zakończonym 30 czerwca 2011 roku i w pierwszym półroczu 2010 roku zakończonym 30 czerwca 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.

10.12. 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	24 114	22 357
Zysk z działalności zaniechanej	–	–
Zysk netto	24 114	22 357
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	24 114	22 357

10.13. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz inne świadczenia

Na podstawie prognozy wyceny dokonanej na koniec okresu obrachunkowego przez profesjonalną firmę aktuariálną 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 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Na dzień 1 stycznia	20 389	20 969
Utworzenie rezerwy	1 150	1 865
Koszty wypłaconych świadczeń	(461)	(2 445)
Rozwiązanie rezerwy	–	–
	21 078	20 389
Rezerwy długoterminowe	19 656	19 083
Rezerwy krótkoterminowe	1 422	1 306

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego
 sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

10.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe zobowiązania - długoterminowe

	<i>30 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 767	14 024
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	–	–
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	14 767	14 024
	<u>14 767</u>	<u>14 024</u>
Pozostałe zobowiązania		
Koszty premii	1 412	1 189
	<u>1 412</u>	<u>1 189</u>

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

	<i>30 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	999	550
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	137 146	160 522
	<u>138 145</u>	<u>161 072</u>
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów pochodnych	2 434	4 087
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	–	–
	<u>2 434</u>	<u>4 087</u>
Zobowiązania z tytułu inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe	2 055	2 463
	<u>2 055</u>	<u>2 463</u>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	17 643	–
Podatek dochodowy od osób prawnych	23 501	4 593
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 842	1 494
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7 997	5 585
Rozrachunki z Urzędem Skarbowym	–	486
Pozostałe	7	12
	<u>50 990</u>	<u>12 170</u>
Rezerwa na świadczenia pracownicze z tytułu nagród jubileuszowych oraz świadczeń po okresie zatrudnienia	1 422	1 306
	<u>1 422</u>	<u>1 306</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 480	4 942
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	3 256	1 834
Rezerwy na koszty premii	8 540	8 603
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych	6 029	8 595
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji finansowych i poręczeń	723	2 144
Zobowiązanie z tytułu należnej akcjonariuszom dywidendy	39 672	–
Pozostałe zobowiązania	1 514	1 610
	<u>65 214</u>	<u>27 728</u>

11. 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.

12. Instrumenty finansowe

Wartość bilansową klas i kategorii instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz na 30 czerwca 2010 roku prezentują poniższe tabele;

<i>Kategorie i klasy aktywów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
	<i>30 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8 238	29 661
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	5 442	27 304
Instrumenty pochodne	2 796	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	427 744	217 382
Należności z tytułu dostaw i usług	298 437	209 831
Pozostałe należności	2 000	6 030
Pożyczki udzielone	489	481
Lokaty długoterminowe*	26 290	–
Lokaty krótkoterminowe	100 528	1 040
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 782	156 246
	636 784	445 720

*- lokata w kwocie 26 290 tysięcy złotych stanowi zabezpieczenie zobowiązań warunkowych Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku

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 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 434	4 087
Instrumenty pochodne	2 434	4 087
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	194 639	177 559
Kredyty w rachunku bieżącym	–	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym inwestycyjne)	154 967	177 559
Pozostałe zobowiązania	39 672	–
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	–	–
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	–	–
	197 073	181 646

13. Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka nie posiadała zawartych umów kredytowych.

14. Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka posiadała nierozliczone transakcje walutowe typu forward. Były to transakcje sprzedaży EUR w kwocie 21 614 331 EUR oraz zakupu SEK w kwocie 21 840 000 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).

15. 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 czerwca 2011 31 grudnia 2010

Udział zadłużenia w kapitale własnym

Kapitał własny	359 055	375 076
Suma bilansowa	1 087 549	906 913

Wskaźnik kapitalizacji

<u>0,33</u>	<u>0,41</u>
-------------	-------------

16. Rezerwy na koszty

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 84 988 tysięcy złotych.

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego
 sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

17. 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	2 864	1 150	1 422	379	39 792	8 007	129
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(5 787)	(461)	–	(2 945)	(8 223)	(7 847)	(70)
30 czerwca 2011	2 409	21 078	3 256	6 029	84 988	9 952	129
1 stycznia 2010	7 456	20 969	961	13 229	7 857	8 280	67
Utworzenie rezerwy	1 814	1 436	1 786	3 108	22 393	7 407	2 148
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(2 365)	(436)	–	(7 922)	(130)	(2 198)	(67)
Korekta wyceny umów o usługę budowlaną	–	–	–	–	–	–	–
30 czerwca 2010	6 905	21 969	2 747	8 415	30 120	13 489	2 148

* powyższe kwoty wynikają z wyceny umów o usługę budowlaną opisanych w notcie 9.

18. 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 czerwca 2011 roku Spółka posiadała przyznane uprawnienia do emisji CO₂. Na lata 2008-2012 ilość przyznaczonych praw do emisji CO₂ wynosiła 65 955 ton CO₂ (13 191 ton rocznie).

W latach 2008-2010 oraz w I półroczu 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 podsianych 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 czerwca 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.

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

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

20. 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.

21. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka wykazała zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 055 tysięcy złotych. Ponadto Spółka posiadała podpisane umowy dotyczące planowanych w 2011 roku nakładów inwestycyjnych, które nie zostały na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ujęte w księgach rachunkowych na łączną kwotę 1 832 tysiące złotych. Umowy te dotyczyły głównie inwestycji w oprogramowanie, maszyny i urządzenia produkcyjne Spółki.

22. Zmiany pozycji pozabilansowych

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu gwarancji bankowych otrzymanych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	219 161	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:	6 549	6 522
- od jednostek powiązanych	2 836	2 615
Akredytywy	14 076	17 303
Blokady na rachunkach bankowych podwykonawców	-	223
	<u>247 386</u>	<u>238 683</u>

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, w tym:	628 733	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	24 674	-
	<u>657 664</u>	<u>680 790</u>

23. Sprawy sporne, postępowania sądowe

Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2011 roku spółka RAFAKO S.A. jest stroną w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności spornych w łącznej kwocie 49 519 tysięcy złotych. Wierzytelności te albo nie zostały rozpoznane jako przychód, albo zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

Wierzytelności dotyczą głównie poniżej opisanych kwestii:

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 Spółki 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. Sprawa będzie rozpatrywana ponownie w Sądzie I Instancji. Działając zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności spornej z tego tytułu w kwocie 1 836 tysięcy złotych. Łączna wartość należności zajętych przez Komornika do dnia 30 czerwca 2011 roku i stanowiących przedmiotu sporu sądowego wynosi na dzień 30 czerwca 2011 roku 10 459 tysięcy złotych.

Pozostała kwota dotyczy postępowania sądowego o odszkodowanie od firmy Donieckoblenergo na Ukrainie, o którym Spółka informowała w poprzednich raportach.

Postępowania układowe i upadłościowe

Na dzień 30 czerwca 2011 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółkę wierzytelności w postępowaniach układowych i upadłościowych wynosi 2 599 tysięcy złotych.

RAFAKO Spółka Akcyjna
 Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego
 sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W pierwszym półroczu 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca:</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	–	71	–	14
	2010	–	30	–	6
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.:					
ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	2011	–	–	–	–
	2010	–	–	–	16
PAK S.A.	2011	–	11	–	1
	2010	381	10	85	–
Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o.	2011	–	–	–	–
	2010	–	248	–	65
DARIMAX Limited*	2011	2 000	–	2 000	–
	2010	–	–	–	–
Jednostki zależne:					
„ELWO” S.A. w upadłości	2011	–	–	–	–
	2010	–	5 261	230	1 230
PGL-DOM Sp. z o.o.	2011	–	32	–	2
	2010	10	32	–	–
RAFAKO Engineering Sp. z o.o.	2011	356	1 596	289	766
	2010	35	2 001	35	509
RAFAKO Engineering Solution doo	2011	–	504	–	165
	2010	–	505	–	7
FPM S.A.	2011	–	27	–	51
	2010	–	–	–	1 023
RAFAKO Hungary Sp. z o.o.	2011	–	–	–	–
	2010	–	–	–	–
Jednostka stowarzyszona:					
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.	2011	–	–	–	–
	2010	–	–	–	–

*- w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Spółka zbyła na rzecz DARIMAX Limited należności od spółki ELEKTRIM-MEGADEX S.A. za kwotę 2 milionów złotych.

25. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zdarzenia mogące wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Kapitałowej RAFAKO zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 sierpnia 2011 roku uchwałą nr 51 Zarządu RAFAKO S.A. z dnia 30 sierpnia 2011 roku. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku, które dnia 30 sierpnia 2011 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Podpisy:

30 sierpnia 2011 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu
30 sierpnia 2011 roku	Krzysztof Burek	Wiceprezes Zarządu
30 sierpnia 2011 roku	Maciej Kaczorowski	Wiceprezes Zarządu
30 sierpnia 2011 roku	Piotr Wawrzynowicz	Wiceprezes Zarządu
30 sierpnia 2011 roku	Jolanta Markowicz	Główny Księgowy