

## KOMENTARZ DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2005 ROKU

### Jednostki po raz pierwszy sporządzające sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF

#### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które zostały wycenione według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy (tys. zł).

#### Oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku, grupa kapitałowa ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie ze standardami MSSF przyjętymi przez UE. W chwili obecnej, 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 oraz standardami MSSF przyjętymi przez UE.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz wszystkimi dotyczącymi Spółki Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez UE.

Niektóre dane i informacje dodatkowe, które zazwyczaj wykazywane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostały skondensowane lub pominięte, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” (MSR 34).

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF był 1 stycznia 2004 roku. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polską ustawą o rachunkowości było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

Zgodnie ze standardami MSSF, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby jednostka zawsze stosowała standardy MSSF, z wyjątkiem następujących obligatoryjnych zwolnień ze stosowania zasady retrospektywnej aplikacji MSSF, o których mowa w standardzie MSSF 1:

brak możliwości ponownego rozpoznawania aktywów i zobowiązań finansowych,  
rachunkowość zabezpieczeń,  
szacunki dokonane w przeszłości,  
aktywa zaklasyfikowane jako „aktywa utrzymywane do sprzedaży” oraz działalność w trakcie zaniechania.

oraz zwolnień fakultatywnych dotyczących:

wartości godziwej lub przeszacowania niektórych aktywów,  
świadczeń pracowniczych,  
skumulowanych różnic kursowych dotyczących inwestycji w jednostce zagranicznej,  
klasyfikacji poprzednio rozpoznanych instrumentów finansowych,  
zmian w kosztach demontażu, usunięcia lub odrestaurowania miejsca, w którym umieszczono środek trwały.

Uzgodnienie skonsolidowanego kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2004 roku (data przejścia na standardy MSSF), na dzień 31 grudnia 2004 roku (koniec roku porównawczego) oraz na dzień 31 marca 2004 roku (koniec śródrocznego okresu roku porównawczego) przedstawia się następująco:

	stan na 31.12.2004	stan na 31.03.2004	stan na 01.01.2004
<b>Skonsolidowany kapitał własny wg PAR</b>	<b>155.257</b>	<b>150.425</b>	<b>153.215</b>
Włączenie zysku mniejszości	3.740	3.133	3.563
Wycena długoterminowych należności do wartości bieżącej	(1.448)	(2.547)	(2.532)
Wycena długoterminowych zobowiązań do wartości bieżącej	1.232	1.178	605
Wycena udzielonych i otrzymanych zaliczek w walutach obcych	(1.430)	(186)	(156)
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	71.093	71.093	71.093
Korekta amortyzacji środków trwałych	(1.921)	(160)	-
Wycena wartości niematerialnych i prawnych do wartości godziwej	7.884	7.884	7.884
Korekta amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	855	215	-
Odroczony podatek dochodowy	(15.229)	(15.346)	(15.199)
Wycena inwestycji w jednostce zależnej metodą praw własności	3.891	3.292	3.102
Wycofanie ujemnej wartości firmy	-	17	22
<b>Skonsolidowany kapitał własny wg MSSF</b>	<b>223.924</b>	<b>218.998</b>	<b>221.597</b>

Uzgodnienie skonsolidowanego wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2004 roku (śródroczny okres porównawczy) oraz za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku (rok porównawczy) przedstawia się następująco:

	stan na 31.12.2004	stan na 31.03.2004
<b>Skonsolidowany zysk netto wg PAR</b>	<b>2.042</b>	<b>(2.790)</b>
Włączenie zysku mniejszości	341	(430)
Wycena długoterminowych należności do wartości bieżącej	1.084	(15)
Wycena długoterminowych zobowiązań do wartości bieżącej	627	573
Wycena udzielonych i otrzymanych zaliczek w walutach obcych	(1.274)	(30)
Korekta amortyzacji środków trwałych	(829)	(158)
Korekta zysku z tytułu sprzedaży/likwidacji środków trwałych	(1.085)	-
Korekta odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	(7)	(2)
Korekta amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	872	232
Korekta odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne	(17)	(17)
Odroczony podatek dochodowy	(30)	(147)
Wycena inwestycji w jednostce zależnej metodą praw własności	789	190
Wycofanie ujemnej wartości firmy	(22)	(5)
<b>Skonsolidowany zysk netto wg MSSF</b>	<b>2.491</b>	<b>(2.599)</b>

Uzgodnienie kapitału własnego jednostki dominującej na dzień 1 stycznia 2004 roku (data przejścia na standardy MSSF), na dzień 31 grudnia 2004 roku (koniec roku porównawczego) oraz na dzień 31 marca 2004 roku (koniec śródrocznego okresu roku porównawczego) przedstawia się następująco:

	stan na 31.12.2004	stan na 31.03.2004	stan na 01.01.2004
<b>Kapitał własny jednostki dominującej wg PAR</b>	<b>142.321</b>	<b>141.530</b>	<b>141.474</b>
Wycena długoterminowych należności do wartości bieżącej	(1.116)	(2.015)	(1.840)
Wycena długoterminowych zobowiązań do wartości bieżącej	572	776	351
Wycena udzielonych i otrzymanych zaliczek w walutach obcych	(1.430)	(186)	(156)
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	49.804	49.804	49.804
Korekta amortyzacji środków trwałych	(1.538)	(64)	-
Wycena wartości niematerialnych i prawnych do wartości godziwej	7.884	7.884	7.884
Korekta amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	855	215	-
Odroczony podatek dochodowy	(10.456)	(10.719)	(10.648)
<b>Kapitał własny jednostki dominującej wg MSSF</b>	<b>186.896</b>	<b>187.225</b>	<b>186.869</b>

Uzgodnienie wyniku finansowego jednostki dominującej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2004 roku (śródroczny okres porównawczy) oraz za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku (rok porównawczy) przedstawia się następująco:

	stan na 31.12.2004	stan na 31.03.2004
<b>Zysk netto jednostki dominującej wg PAR</b>	<b>847</b>	<b>1.635</b>
Wycena długoterminowych należności do wartości bieżącej	724	(175)
Wycena długoterminowych zobowiązań do wartości bieżącej	221	425
Wycena udzielonych i otrzymanych zaliczek w walutach obcych	(1.274)	(30)
Korekta amortyzacji środków trwałych	(446)	(62)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	(1.085)	(2)
Korekta amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	(7)	232
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość wartości niematerialnych i prawnych	872	(17)
Niezrealizowane różnice kursowe	(17)	(1.949)
Odroczony podatek dochodowy	-	299
<b>Zysk netto jednostki dominującej wg MSSF</b>	<b>27</b>	<b>356</b>

## **Istotne zasady rachunkowości**

### **1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Budynki i budowle	- powyżej 20 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	- od 5 do 15 lat
Środki transportu	- od 5 do 15 lat

Środki trwałe o niskiej wartości, nie przekraczającej 3.500 złotych, są jednorazowo umarzane w całości w momencie wydania do eksploatacji.

Okres użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowany nie rzadziej niż na koniec każdego roku finansowego.

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna rzeczowych aktywów trwałych odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalną jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

### **2. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia zgodnego z MSR 23.

### **3. Nieruchomości inwestycyjne**

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

### **4. Wartości niematerialne**

#### *Nabyte odrębnie*

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia. Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. W przypadku naliczania amortyzacji od aktywów o ograniczonym okresie użytkowania, koszty te są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane począwszy od kolejnego roku obrotowego.

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

Koszty prac badawczych są odpisywane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie — jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej — gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Do wartości niematerialnych i prawnych o określonym okresie użytkowania stosuje się metodę liniową amortyzacji.

Okres amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych wynosi od 5 do 10 lat.

Do wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów. Ze względu na brak przesłanek wskazujących na cofnięcie lub brak możliwości odnowienia prawa wieczystego użytkowania działek gruntów położonych głównie na terenie zakładu produkcyjnego jednostki, podjęto decyzję o zakwalifikowaniu w/w prawa jako składnika wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Dla wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

### **5. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

Na każdy dzień, bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod względem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość możliwa do odzyskania jest jedną z dwóch następujących wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową ustalaną dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów.

### **6. Inwestycje**

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonyj zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do obrotu” i „dostępne do sprzedaży” wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do obrotu są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zyski lub straty z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży są ujmowane jako odrębny składnik kapitału własnego do momentu sprzedaży, ściągnięcia lub zbycia inwestycji w inny sposób, lub do momentu stwierdzenia utraty wartości — kiedy to łączny zysk lub strata poprzednio ujęta w kapitale własnym zostają przeniesione do rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne o stałych lub możliwych do określenia płatnościach i stałych terminach zapadalności są klasyfikowane jako utrzymywane do upływu terminu zapadalności, jeśli Grupa zdecydowanie zamierza i może je utrzymać do upływu tego terminu. Inwestycje przeznaczone do utrzymania przez czas nieokreślony nie są włączone do tej klasyfikacji.

Wartość godziwa inwestycji stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach finansowych jest ustalana w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie w chwili zamknięcia sesji na dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy lub w oparciu o przewidywane przepływy pieniężne z tytułu składnika aktywów stanowiącego podstawę/ przedmiot inwestycji.

Wszystkie standardowe transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Grupa zobowiązała się do nabycia danego składnika aktywów. Standardowe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje zakupu lub sprzedaży, w których termin dostarczenia aktywów drugiej stronie jest zasadniczo ustalony przez przepisy bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

## **7. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy aktualizujące wycenę do poziomu ceny sprzedaży netto. Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

- surowce wyceniane są w cenie nabycia ustaloną metodą „średniej ważonej”;
- produkty w toku – wycena obejmuje koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

## **8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Należności o odroczonym terminie płatności są wyceniane do wartości bieżącej, a efekt dyskonta jest ujmowany w rachunku wyników danego okresu.

## **9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Grupa zalicza środki zgromadzone na rachunku ZFŚS oraz środki na lokatach pieniężnych oddane jako zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania kontraktów jednostki.

## **10. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku naliczania amortyzacji.

## **11. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi, koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat pomniejszone o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego

## **12. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę. Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Spółka dokonuje również odpisów na ZFŚS dla emerytów wywodzących się ze Spółki. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wysokość nagrody uzależniona jest od stażu pracy i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Pracownicy otrzymują również jednorazowe wypłaty z tytułu przejścia na emeryturę. Odprawy rentowe przysługują pracownikom, którzy nabyli trwałą niezdolność do pracy. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia.

Wycena aktuarialna świadczeń długo- i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego. Wycena zobowiązań została przeprowadzona przy założeniu, że nie nastąpi efektywny wzrost wynagrodzeń oraz zastosowaniu stopy dyskontowej na poziomie 5%.

## **13. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### *Przychody ze sprzedaży produktów i usług*

Przychody ze sprzedaży produktów i usług, obejmują otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych, pomniejszone o kwoty potrącane w imieniu osób trzecich.

Przychody ze sprzedaży produktów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### *Odsetki*

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dokładnie dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### *Dywidendy*

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

### *Przychody z tytułu wynajmu*

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

## **14. Umowy o usługę budowlaną**

Umowy o usługę budowlaną to kontrakty handlowe związane z podstawową działalnością operacyjną Spółki, których okres realizacji jest dłuższy niż jeden okres obrachunkowy, a jego całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego.

**Przychody całkowite z kontraktów zawierają** początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie, oraz zmiany w trakcie wykonywania umowy z tytułu indeksacji cen, roszczeń, premii.

Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona.

Na **całkowity koszt kontraktu** składają się koszty bezpośrednie, uzasadnione koszty pośrednie oraz wszystkie pozostałe koszty, którymi zgodnie z warunkami umowy, można obciążyć zleceniodawcę.

Aktualizacji całkowitych kosztów i przychodów na kontrakcie dokonuje się zawsze w przypadku istotnych zmian w warunkach finansowych realizacji kontraktu, ale nie rzadziej niż raz na pół roku.

Korekty powstałe na skutek weryfikacji wpływają na wynik finansowy Spółki tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzona została weryfikacja.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy i zafakturowane w myśl przepisów o VAT są wykazywane jako międzyokresowe rozliczenia przychodów.

Do wyliczenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu przyjmuje się koszty faktycznie poniesione, udokumentowane właściwymi dokumentami księgowymi oraz koszty faktycznie poniesione do końca okresu sprawozdawczego i dotąd nie zafakturowane, o ile można je w sposób wiarygodny wycenić.

Różnicę między kosztami zarachowanymi na wynik finansowy, współmiernymi do przychodów, a kosztami rzeczywiście poniesionymi wykazuje się jako korektę zapasów (z analityką na odpowiednie pozycje zapasów) i (lub) „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” (dla kosztów niefakturowanych, natomiast rezerwy na szacowane straty wykazuje się jako „Pozostałe rezerwy” długo lub krótkoterminowe.

Koszty umowy dotyczące przyszłej działalności związanej z umową, np. koszty materiałów dostarczonych na miejsce budowy lub przygotowanych do wykorzystania, które nie zostały jeszcze zainstalowane, zużyte lub zastosowane podczas robót związanych z umową – za wyjątkiem materiałów wytworzonych specjalnie dla celów umowy, nie bierze się pod uwagę przy określaniu stanu zaawansowania usługi. W kosztach poniesionych nie uwzględnia się również zaliczek dla podwykonawców z tytułu prac świadczonych w ramach umowy.

Jeśli na podstawie analizy wynika, iż szacunkowe koszty całkowite kontraktu przewyższą wiarygodne przychody z kontraktu (tzn. całkowity wynik na kontrakcie będzie stratą), wtedy cała strata na kontrakcie rozpoznawana jest w danym okresie obrotowym.

#### *Rozliczanie kontraktów denominowanych w walucie innej niż złoty polski*

Przychody zrealizowane i poniesione koszty w walutach obcych ewidencjonowane są w polskich złotych przeliczonych w oparciu o średni kurs NBP z dnia wystawienia faktury, lub inny przewidziany w umowie.

Przychody pozostałe do realizacji i koszty pozostałe do poniesienia wyceniane są w oparciu o średni kurs NBP (lub inny przewidziany w umowie) obowiązujący dla danej waluty w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego.

Jeśli nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wyniku kontraktu rozpoznaje się koszty poniesione w pełnej wysokości a przychody w wysokości nie przekraczającej wartości rozpoznanych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

#### **15. Podatek dochodowy.**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz w wysokości straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie w wartościach skompensowanych, jeżeli istnieje tytuł uprawniający do takiej kompensaty.

Rezerwy i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Kwota netto podatku od sprzedaży możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz władz podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

#### **16. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Walutą funkcjonalną Grupy jest polski złoty.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (NBP). Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztów historycznych w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia początkowej transakcji. Pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia ustalenia takiej wartości godziwej.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych, w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2005 roku, Grupa prezentuje dodatkowo podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych przeliczone na EURO według poniżej opisanych zasad przyjętych do tego przeliczenia:

- a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczono według średniego kursu EURO ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2004 roku tj. 4,7455 oraz na dzień 31 marca 2005 roku tj. 4,0837;
- b) pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według średniej arytmetycznej średnich kursów EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2004 roku tj. 4,7938 oraz obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2005 roku tj. 4,0153;
- c) pozycje rachunku przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej przeliczono według średniej arytmetycznej średnich kursów EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2004 roku tj. 4,7938 oraz obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2005 roku tj. 4,0153. Środki pieniężne na początek okresu przeliczono według średniego kursu EURO ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku tj. 4,7170 oraz 31 grudnia 2004 roku tj. 4,0790, natomiast środki pieniężne na koniec okresu przeliczono według średniego kursu EURO ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2004 roku tj. 4,7455 oraz 31 marca 2005 roku tj. 4,0837.

#### **17. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Przy wyodrębnieniu segmentów uwzględniono rodzaj oferowanych produktów, rodzaj procesów produkcyjnych oraz poziom osiągniętej rentowności poszczególnych rodzajów oferowanych produktów.

Grupa wyodrębnia trzy segmenty działalności:

- segment kotłów energetycznych
- segment urządzeń odsiarczania spalin
- segment urządzeń odpopielających.

Segment kotłów energetycznych oferuje dostawę i montaż urządzeń i obiektów energetycznych. Jest dostawcą parowych i wodnych kotłów energetycznych wraz z ich elementami jak również urządzeń kotłowych zarówno dla energetyki zawodowej jak i przemysłowej.

Segment instalacji odsiarczania spalin (IOS) oferuje dostawę instalacji umożliwiających ograniczenie emisji dwutlenku siarki do atmosfery. Odbiorcami segmentu są głównie elektrownie i elektrociepłownie. Grupa oferuje odsiarczanie spalin kilkoma metodami, są to: metoda mokra wapienna, metoda półsucha i metoda sucha. Wśród zrealizowanych przez Grupę w ostatnich latach inwestycji dominują instalacje odsiarczania spalin metodą mokrą oraz półsuchą.

Segment urządzeń odpowielających jest dostawcą głównie elektrofiltrów, w tym elektrofiltrów suchych poziomych oraz filtrów workowych typu Pulse-jet. Wśród zrealizowanych projektów dominują głównie dostawy elektrofiltrów dla branży energetycznej.

**31.03.2005**

	<b>IOS</b>	<b>Kotły</b>	<b>Elektrofiltry</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży	5.280	71.976	27.129	3.345	(3.587)	104.143
Koszt własny sprzedaży segmentu	(5.165)	(66.459)	(23.783)	(30)	3.587	(91.849)
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>115</b>	<b>5.518</b>	<b>3.346</b>	<b>3.315</b>	<b>-</b>	<b>12.294</b>
Koszty ogólne nieprzypisane, w tym:	-	-	-	-	-	(8.273)
- koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	(3.611)
- koszty zarządu	-	-	-	-	-	(4.662)
Pozostałe przychody operacyjne segmentu	839	4.025	436	-	-	5.300
Pozostałe koszty operacyjne segmentu	(727)	(2.518)	(151)	-	-	(3.396)
Pozostałe koszty operacyjne nieprzypisane	-	-	-	(489)	-	(489)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>227</b>	<b>7.024</b>	<b>1.536</b>	<b>(3.352)</b>	<b>-</b>	<b>5.436</b>
Przychody finansowe	-	-	118	964	-	1.082
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	137	-	137
Koszty finansowe	-	-	(302)	(1.904)	-	(2.206)
Zysk przed opodatkowaniem	227	7.024	1.352	(4.155)	-	4.449
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(1.400)
Zyski mniejszości	-	-	-	-	-	(130)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>						<b>2.919</b>
<b>Aktywa i pasywa</b>						
Aktywa segmentu, w tym:	8.552	151.018	88.683	-	(5.863)	242.390
- należności handlowe	8.168	89.643	21.059	-	(5.863)	113.007
- rozliczenia międzyokresowe	384	61.375	20.870	-	-	82.629
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	196.737
<b>Aktywa ogółem</b>						<b>439.127</b>
Pasywa segmentu, w tym:	6.308	30.498	88.683	-	(5.863)	119.626
- rezerwy na kontrakty	579	1.870	47	-	-	2.496
- przychody przyszłych okresów	5.206	26.697	3.304	-	-	35.208
- rozliczenia międzyokresowe	523	1.931	4.176	-	-	6.630
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	319.501
<b>Pasywa ogółem</b>						<b>439.127</b>

31.03.2004

	IOS	Kotły	Elektrofiltry	Pozostała działalność	Wylączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	5.164	47.651	8.599	3.849	(630)	64.633
Koszt własny sprzedaży segmentu	(5.282)	(41.945)	(10.513)	(1.079)	630	(58.189)
Wynik brutto ze sprzedaży	(118)	5.706	(1.914)	2.770	-	6.444
Koszty ogólne nieprzypisane, w tym:	-	-	-	-	-	(8.915)
- koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	(3.900)
- koszty zarządu	-	-	-	-	-	(5.015)
Pozostałe przychody operacyjne segmentu	283	1.229	874	-	-	2.386
Pozostałe koszty operacyjne segmentu	(21)	(1.900)	(252)	-	-	(2.173)
Pozostałe koszty operacyjne nieprzypisane	-	-	-	(1.055)	-	(1.055)
Wynik z działalności operacyjnej	144	5.035	(3.472)	(5.020)	-	(3.313)
Przychody finansowe	-	-	75	3.724	-	3.799
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	190	-	190
Koszty finansowe	-	-	(159)	(3.460)	-	(3.619)
Zysk przed opodatkowaniem	144	5.035	(3.556)	(4.566)	-	(2.943)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	344
Zyski mniejszości	-	-	-	-	-	407
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>						<b>(2.192)</b>
<b>Aktywa i pasywa</b>						
Aktywa segmentu, w tym:	4.164	120.023	63.506	-	(1.595)	186.098
- należności handlowe	2.249	65.288	16.629	-	(1.595)	82.571
- rozliczenia międzyokresowe	1.915	54.735	5.539	-	-	62.189
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	214.147
<b>Aktywa ogółem</b>						<b>400.245</b>
Pasywa segmentu, w tym:	7.362	30.984	63.506	-	(1.595)	100.257
- rezerwy na kontrakty	4.151	157	35	-	-	4.343
- przychody przyszłych okresów	3.123	24.934	1.968	-	-	30.025
- rozliczenia międzyokresowe	88	5.893	177	-	-	6.158
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	299.988
<b>Pasywa ogółem</b>						<b>400.245</b>

**18. Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi oraz nierozliczone salda należności i zobowiązań w stosunku do innych jednostek w grupie ujawnia się w sprawozdaniu finansowym jednostki.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi oraz nierozliczone salda należności i zobowiązań wewnątrz grupy kapitałowej wyłącza się na etapie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy.

**19. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z MSR 27.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

W dniu 31 marca 2005 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i pięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej. W I kwartale 2005 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej:

**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO objętych konsolidacją**

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (wg PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr i nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
RAFAKO S.A. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (28.30.A)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	pełna
ELWO S.A. Pszczyna	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej (29.24.A)	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 53646	pełna

Udziały w czterech jednostkach zależnych nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotny wpływ wartości obrotów i aktywów tych spółek na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nazwa i siedziba Spółki	Przedmiot działalności podstawowej (według PKD)	Przyczyna odstąpienia od konsolidacji	Suma bilansowa na 31.03.2005	Przychody netto ze sprzedaży za I kwartał 2005
Dom Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (70.1)	Nieistotne dane finansowe	18.650	1.191
RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji Nędza	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa (45.21)	Nieistotne dane finansowe	22	-
RAFAKO-HANDELS AG Szwajcaria, Zurich <sup>1)</sup>	Handel urządzeniami energetycznymi	Nieistotne dane finansowe	16	7
RBS EKO Sp. z o.o. Nędza <sup>2)</sup>	Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (45.34)	Nieistotne dane finansowe	-	-

1) - spółka nie prowadzi działalności, dane na dzień 31.12.1996r.

2) - spółka nie prowadzi działalności

Udziały w jednostce zależnej DOM Sp. z o.o. zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenione metodą praw własności. Udziały w jednostkach zależnych znajdujących się w stanie likwidacji lub nie prowadzących działalności objęte są w całości odpisem aktualizującym.

## 20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności. Udział Grupy w jednostce stowarzyszonej stanowi sumę wszystkich udziałów posiadanych w tej jednostce przez jednostkę dominującą i jej jednostki zależne.

Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana początkowo według kosztu nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie przejęcia.

Jednostka dominująca nie wycenia posiadanych udziałów w jednostce stowarzyszonej Sanbei-RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou w Chinach ze względu na nieistotny wpływ tej wyceny na wynik i kapitały Grupy Kapitałowej. Udziały w jednostce stowarzyszonej w ocenie Zarządu jednostki dominującej nie posiadają wartości bilansowej i są objęte w całości odpisem aktualizującym, którym objęty zostałby również udział w kapitale tej jednostki.

**W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostki zależnej objętej konsolidacją, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

**Działalność Grupy nie cechuje się sezonowością lub cyklicznością istotnie wpływającą na wynik finansowy Grupy.**

### Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I kwartale 2005 roku Grupa zanotowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 3.049 tysięcy złotych.

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

- |   |                 |
|---|-----------------|
| a) zysk na działalności operacyjnej w wysokości 5.436 tysięcy złotych, w tym:   |                 |
| - zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)   | 6.785 tys. zł   |
| - wynik z aktualizacji należności   | 31 tys. zł      |
| - zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji  | (774) tys. zł   |
| - zmiana stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy  | (423) tys. zł   |
| - inne  | (183) tys. zł   |
| b) strata na działalności finansowej w wysokości 987 tysięcy złotych, w tym:  |                 |
| - odsetki od kredytów i pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe  | (1.839) tys. zł |
| - ujemne saldo różnic kursowych   | (286) tys. zł   |
| - wycena zobowiązań długoterminowych  | (252) tys. zł   |
| - wycena należności długoterminowych  | 859 tys. zł     |
| - otrzymane i naliczone odsetki   | 248 tys. zł     |
| - otrzymane dywidendy   | 186 tys. zł     |
| - udział w zysku jednostki zależnej   | 137 tys. zł     |
| - inne  | (40) tys. zł    |
| c) bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 617 tysięcy złotych oraz zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę minus 783 tysiące złotych, co łącznie pomniejsza zysk brutto o kwotę 1.400 tysięcy złotych. | (1.400) tys. zł |

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 4,1678 złotych za 1 EUR oraz 3,2115 złotych za 1 USD.

**Jednostki objęte konsolidacją nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

**Jednostki objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie wypłaciły dywidendy i Zarządy jednostek objętych konsolidacją nie zadeklarowały jej wypłaty.**

**Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy, a także informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę RAFAKO**

Istotny wpływ na przyszłe wyniki Grupy oraz jej możliwości w zakresie realizacji zobowiązań, mogą mieć następujące zdarzenia:

*Realizowalność należności od firmy Elektrim-Megadex S.A. (spółka zależna od ELEKTRIM S.A.)*

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu należności jednostek objętych konsolidacją od Elektrim-Megadex S.A. - spółki zależnej od ELEKTRIM S.A. wynosiły 60 mln złotych, które:

- a) w zakresie kwot głównych wynosiły około 41,8 mln złotych i dotyczyły:
  - kontraktów PAK II 37,4 mln zł
  - pozostałych kontraktów 4,4 mln zł
- b) w zakresie rat gwarancyjnych wynosiły 18,2 mln złotych i dotyczyły:
  - kontraktów PAK II 8,5 mln zł
  - pozostałych kontraktów 9,7 mln zł

*Realizowalność aktywów związanych z realizacją kontraktów dotyczących inwestycji w Elektrowni Pątnów II*

Sprawy związane z organizacją finansowania dalszej realizacji kontraktów dotyczących inwestycji w Elektrowni Pątnów II, o którym Spółka szczegółowo informowała w poprzednich raportach, do dnia sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego nie uległy istotnym zmianom. Jednak, w dniu 29 kwietnia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenia warunków i wysokości zaciągnięcia przez spółkę Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. bankowego kredytu konsorcjalnego na dokończenie inwestycji Pątnów II.

Według Zarządu ZE PAK środki niezbędne do dokończenia budowy zostaną uruchomione do końca czerwca 2005 roku.

Na dzień 31 marca 2005 roku, aktywa netto po opodatkowaniu jednostki dominującej i jednostki zależnej z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wyniosły około 46,9 mln złotych. Na powyższe jednostki nie tworzyły żadnych rezerw ani odpisów aktualizujących.

#### **Zobowiązania warunkowe. Poręczenia i gwarancje**

Na dzień 31 marca 2005 roku Grupa nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym. Wartość udzielonych na dzień 31 marca 2005 roku poręczeń wewnątrz Grupy wynosi 265 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2005 roku wartość poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji "dobrego wykonania kontraktu" wyniosła 187.663 tysiące złotych.

Na dzień 31 marca 2005 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 113.628 tysięcy złotych, w tym dla jednostek powiązanych 5.663 tysiące złotych.

**Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów**

	Długoterminowe aktywa finansowe	Zapasy	Należności	Aktywo z tytułu podatku dochodowego	Wycena kontraktów długoterminowych	Razem
1 stycznia 2004	12.656	3.775	25.350	173	70.161	<b>112.115</b>
Zwiększenia	-	-	-	2.498	-	<b>2.498</b>
Zmniejszenia	-	-	(235)	-	(8.068)	<b>(8.303)</b>
31 marca 2004	12.656	3.775	25.115	2.671	62.093	<b>106.310</b>
1 stycznia 2005	10.930	3.679	24.092	4.852	56.583	<b>100.136</b>
Zwiększenia	-	-	9	-	24.313	<b>24.322</b>
Zmniejszenia	-	-	(69)	(1.071)	-	<b>(1.140)</b>
31 marca 2005	10.930	3.679	14.609	3.781	80.896	<b>113.894</b>

**Odpisy aktualizujące wartość aktywów jednostki dominującej**

	Długoterminowe aktywa finansowe	Zapasy	Należności	Aktywo z tytułu podatku dochodowego	Wycena kontraktów długoterminowych	Razem
1 stycznia 2004	14.781	3.365	24.601	762	62.571	<b>106.080</b>
Zwiększenia	-	-	-	2.534	-	<b>2.534</b>
Zmniejszenia	-	-	(143)	-	(5.921)	<b>(6.064)</b>
31 marca 2004	14.781	3.365	24.458	3.296	56.650	102.550
1 stycznia 2005	13.087	3.365	21.484	5.591	40.273	<b>83.800</b>
Zwiększenia	-	-	-	-	21.486	<b>21.486</b>
Zmniejszenia	(291)	-	(69)	(1.045)	-	<b>(1.405)</b>
31 marca 2005	12.796	3.365	21.415	4.546	61.759	<b>103.881</b>

**Zmiana stanu rezerw wykazanych w skonsolidowanym bilansie**

	rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	rezerwa na urlopy	rezerwa na naprawy gwarancyjne	rezerwa na pozostałe koszty	rezerwa na podatek odroczony	rezerwa na premie	wycena kontraktów długoterminowych	pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2004	4.765	15.760	767	6.298	7.986	3.104	9.447	18.169	295	<b>46.066</b>
Zwiększenia	-	-	444	803	-	-	2.023	10.462	135	<b>13.867</b>
Zmniejszenia	(422)	-	-	(1.120)	-	(427)	(2.211)	-	(306)	<b>(4.064)</b>
31 marca 2004	4.343	15.760	1.211	8.221	7.986	3.531	13.681	28.631	736	<b>63.997</b>
1 stycznia 2005	5.261	15.935	783	3.595	4.667	2.530	3.927	32.727	253	<b>48.482</b>
Zwiększenia	-	-	580	1.052	-	-	2.037	743	112	<b>4.524</b>
Zmniejszenia	(2.764)	-	-	(2.193)	(285)	(287)	(1.927)	(1.218)	(114)	<b>(6.024)</b>
31 marca 2005	2.497	15.935	1.363	2.454	4.382	2.243	4.037	34.688	479	<b>49.646</b>

**Zmiana stanu rezerw wykazanych w bilansie jednostki dominującej**

	rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	rezerwa na urlopy	rezerwa na naprawy gwarancyjne	rezerwa na pozostałe koszty	rezerwa na premie	wycena kontraktów długoterminowych	pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2004	4.706	15.090	719	6.298	7.825	9.166	17.548	235	<b>41.791</b>
Zwiększenia	-	-	326	803	-	2.023	9.104	135	<b>12.391</b>
Zmniejszenia	(398)	-	-	(1.120)	-	(1.930)	-	(246)	<b>(3.296)</b>
31 marca 2004	4.308	15.090	1.045	5.981	7.825	9.259	26.652	124	<b>50.886</b>
1 stycznia 2005	5.120	15.163	731	3.595	2.825	3.696	28.329	193	<b>39.369</b>
Zwiększenia	-	-	423	1.052	-	2.037	-	112	<b>3.624</b>
Zmniejszenia	(2.670)	-	-	(2.193)	-	(1.927)	(1.218)	(114)	<b>(5.452)</b>
31 marca 2005	2.450	15.163	1.154	2.454	2.825	3.806	27.111	191	<b>37.541</b>



**Nabycie i zbycie środków trwałych w Grupie**

W pierwszym kwartale 2005 roku Grupa nie zbywała środków trwałych, natomiast nabyła środki trwałe za kwotę 723 tysiące złotych.

**Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Na dzień 31 marca 2005 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostkę zależną wierzytelności wynosiły:

- 7.682 tys. EUR w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4.469 tys. EUR dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym Grupa informowała w dotychczasowych raportach.
- 46.572 tys. zł w ramach postępowań krajowych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 26.500 tys. zł. dotyczy postępowania jednostki dominującej przeciwko ZE PAK S.A. (PAK II) o zapłatę z gwarancji Security Guarantee No1/2002 oraz Security Guarantee No 2/2002, wszczętego z pozwu lidera konsorcjum - firmę Alstom Power Boiler GmbH złożonego do Sądu w dniu 20 października 2004 roku, w imieniu uczestników tego konsorcjum.

**Grupa nie dokonała korekty błędów podstawowych.****W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiło zerwanie lub niedotrzymanie warunków umowy, które nie zostało zabezpieczone.****Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W I kwartale 2005 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR.

**Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w I kwartale 2005 roku**

W dniu 9 lutego 2005 roku jednostka dominująca podpisała skutecznie z firmą REMAK S.A. umowę o wartości około 14,5 mln złotych. W ramach umowy REMAK S.A. wykona prace montażowe 3 kotłów do utylizacji odpadów komunalnych w miejscowości Allington (Wielka Brytania) w okresie od lutego do października 2005 roku.

W dniu 24 lutego 2005 roku, jednostka dominująca otrzymała od jednostki zależnej (100%) - PGL DOM Sp. z o.o. informację o rejestracji przez sąd w dniu 18 lutego 2005 roku, zmiany wysokości kapitału zakładowego tej jednostki. Kapitał zakładowy PGL DOM Sp. z o.o. został obniżony z kwoty 17.330.000 zł. do kwoty 15.000.000 zł. i obecnie dzieli się na 1.500 udziałów, co daje tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

Przesunięcie terminu spłaty kredytu zaciągniętego przez jednostkę dominującą w wysokości 13 mln EUR określonego w umowie z dnia 31 sierpnia 2004 roku zawartej z ING Bankiem Śląskim do dnia 31 marca 2006 roku.

W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostka dominująca zawarła kilka umów z firmą NEM dv z siedzibą w Leiden – Holandia na łączną kwotę około 5 mln EUR. Umowa o największej wartości wynoszącej 4,162 mln EUR została podpisana w dniu 23 marca 2005 roku, a jej przedmiotem jest transport i montaż dwóch kotłów do termicznej utylizacji odpadów komunalnych dla firmy AFVAL ENERGIE BEDRIJF – Amsterdam.

Podpisanie przez jednostkę dominującą z Elektrownią „Bełchatów” S.A. aneksu do umowy na wykonanie projektu i budowę "pod klucz" dwóch Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloków nr 3 i 4 w Elektrowni „Bełchatów” S.A. Na podstawie aneksu, rozszerzony został zakres prac przedmiotowej umowy oraz wzrosła jej wartość o około 7,4 mln EUR do kwoty około 70,3 mln EUR.

**Grupa nie publikowała prognoz na 2005 rok.**

**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominujące:**

**ELEKTRIM S.A.**

	Stan na 14.02.2005	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 12.05.2005
liczba akcji i głosów na ZWZ	8.682.189	-	-	8.682.189
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	49,90%	-	-	49,90%

**Arka Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,  
Arka Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

	Stan na 14.02.2005	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 12.05.2005*
liczba akcji i głosów na ZWZ	909.684	-	-	909.684
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	5,23%	-	-	5,23%

\*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 5 kwietnia 2004 roku

**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 przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego i przedstawia się następująco:

	Stan na 14.02.2005	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 12.05.2005
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	-	-	-	-
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.	2.100	-	-	2.100
Osoby nadzorujące ELWO S.A.	2.100	-	-	2.100
Osoby zarządzające ELWO S.A.	-	-	-	-

**Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej**

W dniu 7 marca 2005 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następujące decyzje:

- odwołała z dniem 7 marca 2005 roku Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Pana Ryszarda Kapluka,
- powołała z dniem 8 marca 2005 roku na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Pana Wiesława Różackiego.

W dniu 7 kwietnia 2005 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następujące decyzje:

- określiła liczbę członków Zarządu Spółki na cztery osoby,
- powołała z dniem 7 kwietnia 2005 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Eugeniusza Myszkę.

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego przedstawiał się następująco:

- |                     |                      |
|---------------------|----------------------|
| 1. Wiesław Różacki  | - Prezes Zarządu     |
| 2. Roman Jarosiński | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Eugeniusz Myszk  | - Wiceprezes Zarządu |
| 4. Jerzy Thamm      | - Wiceprezes Zarządu |

#### **Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

Jednostka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzielały w I kwartale 2005 roku poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

#### **Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego nie ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Do momentu sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2005 roku kończący się 31 marca 2005 roku nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Grupy.

#### **Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w II kwartale 2005 roku**

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy do uzyskania w II kwartale 2005 roku należy zaliczyć przede wszystkim:

1. kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara,
2. rozwój sytuacji finansowej w Grupie ELEKTRIM S.A.,
3. możliwość zorganizowania przez Grupę ELEKTRIM S.A. dalszego finansowania modernizacji Elektrowni Pątnów II.

Podpisy:

12 maja 2005 roku            Eugeniusz Myszka            Wiceprezes Zarządu            .....

12 maja 2005 roku            Bożena Kawałko            Dyrektor Finansowy            .....