

Skonsolidowany Raport Kwartalny Qsr 1/2006

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz.U. Nr 209, poz. 1744)
dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej

za I kwartał roku obrotowego 2006 obejmującego okres od 2006-01-01 do 2006-03-31

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł

data przekazania: 27 kwietnia 2006 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EURO</i>	
	<i>I kwartał</i>	<i>I kwartał</i>	<i>I kwartał</i>	<i>I kwartał</i>
	<i>okres</i>	<i>okres</i>	<i>okres</i>	<i>okres</i>
	<i>od 01.01.2006</i>	<i>od 01.01.2005</i>	<i>od 01.01.2006</i>	<i>od 01.01.2005</i>
	<i>do 31.03.2006</i>	<i>do 31.03.2005</i>	<i>do 31.03.2006</i>	<i>do 31.03.2005</i>
Przychody netto ze sprzedaży	120 305	105 258	31 284	26 214
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	94	5 033	24	1 253
Zysk (strata) brutto	777	3 988	202	993
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	450	2 580	117	643
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 738)	(22 531)	(972)	(5 611)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	43 730	2 317	11 371	577
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	843	23 293	219	5 801
Przepływy pieniężne netto, razem	40 835	3 079	10 619	767
Aktywa razem	468 685	433 461	119 086	106 144
Zobowiązania długoterminowe	20 322	21 352	5 164	5 229
Zobowiązania krótkoterminowe	224 211	191 272	56 969	46 838
Kapitał własny jednostki dominującej	218 198	215 110	55 441	52 675
Kapitał zakładowy	34 800	34 800	8 842	8 522
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	0,15	0,01	0,04
Wartość księgową na jedną akcję w (zł / EUR)	12,54	12,36	3,19	3,03

Wybrane dane finansowe	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EURO</i>	
	<i>I kwartał</i>	<i>I kwartał</i>	<i>I kwartał</i>	<i>I kwartał</i>
	<i>okres</i>	<i>okres</i>	<i>okres</i>	<i>okres</i>
	<i>od 01.01.2006</i>	<i>od 01.01.2005</i>	<i>od 01.01.2006</i>	<i>od 01.01.2005</i>
	<i>do 31.03.2006</i>	<i>do 31.03.2005</i>	<i>do 31.03.2006</i>	<i>do 31.03.2005</i>
Przychody netto ze sprzedaży	95 298	80 601	24 781	20 073
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(579)	3 453	(151)	860
Zysk (strata) brutto	498	2 518	129	627
Zysk (strata) netto	162	1 558	42	388
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 829	(19 193)	1 256	(4 780)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	42 316	4 633	11 004	1 154
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	159	18 878	41	4 702
Przepływy pieniężne netto, razem	47 304	4 318	12 301	1 075
Aktywa razem	397 207	361 864	100 924	88 612
Zobowiązania długoterminowe	18 275	18 462	4 643	4 521
Zobowiązania krótkoterminowe	191 624	157 638	48 689	38 602
Kapitał własny	187 308	185 764	47 592	45 489
Kapitał zakładowy	34 800	34 800	8 842	8 522
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,01	0,09	0,00	0,02
Wartość księgową na jedną akcję w (zł / EUR)	10,76	10,68	2,74	2,61

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	<i>I kwartał 2006 okres od 01.01.2006 do 31.03.2006</i>	<i>I kwartał 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005</i>
Przychody ze sprzedaży	120 305	105 258
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	119 537	104 724
Przychody ze sprzedaży materiałów	768	534
	<hr/>	<hr/>
Koszt własny sprzedaży	(106 878)	(93 508)
	<hr/>	<hr/>
Zysk brutto ze sprzedaży	13 427	11 750
Pozostałe przychody operacyjne	925	5 242
Koszty sprzedaży	(5 321)	(3 611)
Koszty ogólnego zarządu	(4 836)	(4 662)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 101)	(3 686)
	<hr/>	<hr/>
Zysk z działalności operacyjnej	94	5 033
Przychody finansowe	2 342	1 159
Koszty finansowe	(1 659)	(2 204)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		
	<hr/>	<hr/>
Zysk brutto	777	3 988
Podatek dochodowy	(301)	(1 277)
	<hr/>	<hr/>
Zysk /(strata) netto	476	2 711
	<hr/>	<hr/>
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	450	2 580
Akcjonariuszom mniejszościowym	26	131
	<hr/>	<hr/>
	476	2 711
	<hr/>	<hr/>
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:		
– podstawowy z zysku za okres 3 miesięcy (zanalizowany)	0,18	0,06

Skonsolidowany bilans

	31 marca 2006	31 grudnia 2005	31 marca 2005	31 grudnia 2004
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	121 926	121 660	126 103	128 549
Nieruchomości inwestycyjne	8 805	8 805	8 805	8 805
Wartości niematerialne	3 705	3 543	3 801	3 863
Udziały w jednostkach zależnych	242	242	242	242
Udziały w pozostałych jednostkach	1 459	1 459	3 557	3 557
Udzielone pożyczki długoterminowe	–	–	1 555	3 104
Pozostałe aktywa długoterminowe	1	2	1	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 081	13 186	5 343	6 304
	151 219	148 897	149 407	154 426
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	19 359	17 585	18 870	19 861
Należności z tytułu dostaw i usług	139 829	140 426	123 092	135 377
- do 12 miesięcy	137 235	137 325	119 703	124 392
- powyżej 12 miesięcy	2 594	3 101	3 389	10 985
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	585	1 211	1 018
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 744	3 005	4 712	6 423
Pozostałe należności	20 703	19 622	31 135	23 999
Rozliczenia międzyokresowe	66 579	56 267	84 487	58 000
Obligacje	4 449	4 390	4 199	4 027
Opcje walutowe	162	444	–	–
Certyfikaty depozytowe	237	–	–	–
Lokaty krótkoterminowe	–	41 476	1 010	1 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 379	23 544	15 338	12 259
	317 441	307 344	284 054	261 972
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	25	2 421	–	–
SUMA AKTYWÓW	468 685	458 662	433 461	416 398

	31 marca 2006	31 grudnia 2005	31 marca 2005	31 grudnia 2004
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	34 800	34 800	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	45 373	45 373	41 817	41 817
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	101 247	100 797	101 715	99 135
	218 198	217 748	215 110	212 530
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	5 954	5 928	5 727	5 596
Kapitał własny ogółem	224 152	223 676	220 837	218 126
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	–	–	850	900
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 607	16 607	15 935	15 935
Pozostałe rezerwy	2 968	3 390	2 496	5 261
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	747	1 402	2 071	2 372
	20 322	21 399	21 352	24 468
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 188	57 193	57 275	64 647
- do 12 miesięcy	48 588	51 565	52 162	59 428
- powyżej 12 miesięcy	6 600	5 628	5 113	5 219
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2 649	900	64 747	40 354
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 478	6 062	617	561
Pozostałe zobowiązania	19 069	19 645	16 352	15 389
Rozliczenia międzyokresowe bierne	29 937	11 014	14 717	13 346
Przychody przyszłych okresów	115 890	118 773	37 564	39 507
	224 211	213 587	191 272	173 804
Zobowiązania razem	244 533	234 986	212 624	198 272
SUMA PASYWÓW	468 685	458 662	433 461	416 398
Wartość księgową	218 198	217 748	215 110	212 530
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgową na jedną akcję w złotych	12,54	12,51	12,36	12,21

Skonsolidowane aktywa i zobowiązania warunkowe

	31 marca 2006	31 grudnia 2005	31 marca 2005	31 grudnia 2004
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	456 453	448 687	52 393	49 912
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	24 478	23 981	19 998	24 605
Akredytywy	39 907	40 302	–	3 487
Razem aktywa warunkowe	520 838	512 970	72 391	78 004
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	270 477	215 599	187 663	181 594
Weksle wydane pod zabezpieczenie	174 358	161 474	113 628	109 552
Akredytywy	7 059	6 923	–	–
Razem zobowiązania warunkowe	451 894	383 996	301 291	291 146

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	<i>I kwartał 2006 okres od 01.01.2006 do 31.03.2006</i>	<i>I kwartał 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	777	3 988
Korekty o pozycje:	(4 515)	(26 519)
Amortyzacja	2 541	3 244
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(47)	29
Odsetki i dywidendy, netto	680	761
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	38	231
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(717)	5 782
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1 774)	991
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(4 211)	(6 129)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 728	(27 165)
Zmiana stanu rezerw	(422)	(2 775)
Podatek dochodowy zapłacony	(6 331)	(1 194)
Pozostałe	-	(294)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 738)	(22 531)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 651	225
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 936)	(1 306)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	41 517	693
Nabycie aktywów finansowych	(227)	(815)
Dywidendy i odsetki otrzymane	311	564
Splata udzielonych pożyczek	1 446	3 069
Udzielenie pożyczek	(32)	(113)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	43 730	2 317
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 650	24 392
Splata pożyczek/kredytów	(902)	(50)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Odsetki zapłacone	(108)	(441)
Prowizje bankowe	(651)	(608)
Pozostałe	(146)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	843	23 293
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	40 835	3 079
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	23 544	12 259
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	64 379	15 338
O ograniczonej możliwości dysponowania	5 621	1 491

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/(straty) niepokryte	Razem	Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2005 roku	34 800	36 778	41 817	99 135	212 530	5 596	218 126
Zmiana w okresie	–	–	–	2 580	2 580	131	2 711
Na 31 marca 2005 roku	34 800	36 778	41 817	101 715	215 110	5 727	220 837
Na 1 stycznia 2006 roku	34 800	36 778	45 373	100 797	217 748	5 928	223 676
Zmiana w okresie	–	–	–	450	450	26	476
Na 31 marca 2006 roku	34 800	36 778	45 373	101 247	218 198	5 954	224 152

Rachunek zysków i strat

	I kwartał 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
Przychody ze sprzedaży	95 298	80 601
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	94 612	80 191
Przychody ze sprzedaży materiałów	686	410
Koszt własny sprzedaży	(84 989)	(72 100)
Zysk brutto ze sprzedaży	10 309	8 501
Pozostałe przychody operacyjne	101	4 567
Koszty sprzedaży	(3 478)	(2 842)
Koszty ogólnego zarządu	(3 733)	(3 336)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 778)	(3 437)
Zysk z działalności operacyjnej	(579)	3 453
Przychody finansowe	2 024	973
Koszty finansowe	(947)	(1 908)
Zysk brutto	498	2 518
Podatek dochodowy	(336)	(960)
Zysk /(strata) netto	162	1 558
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:		
– podstawowy z zysku za okres 3 miesięcy (zanalizowany)	0,09	0,10

Bilans

	31 marca 2006	31 grudnia 2005	31 marca 2005	31 grudnia 2004
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	84 453	84 109	86 527	88 430
Nieruchomości inwestycyjne	8 805	8 805	8 805	8 805
Wartości niematerialne	2 383	2 175	2 398	2 528
Udziały w jednostkach zależnych	24 314	24 314	26 327	28 368
Udziały w pozostałych jednostkach	374	374	2 472	2 472
Udzielone pożyczki długoterminowe	–	–	1 555	3 104
Pozostałe aktywa długoterminowe	1	2	1	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 081	13 186	5 343	6 304
	135 411	132 965	133 428	140 013
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	16 123	15 530	16 110	17 940
Należności z tytułu dostaw i usług	119 667	124 771	105 436	112 932
- do 12 miesięcy	119 274	124 222	104 042	105 079
- powyżej 12 miesięcy	393	549	1 394	7 853
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–	1 211	1 018
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 744	3 005	4 712	6 423
Pozostałe należności	16 647	18 192	26 251	20 590
Rozliczenia międzyokresowe	52 732	47 567	64 112	41 540
Certyfikaty depozytowe	237	–	–	–
Lokaty krótkoterminowe	–	41 476	1 010	1 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 646	7 342	9 594	5 276
	261 796	257 883	228 436	206 727
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	–	757	–	–
SUMA AKTYWÓW	397 207	391 605	361 864	346 740

	31 marca 2006	31 grudnia 2005	31 marca 2005	31 grudnia 2004
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	34 800	34 800	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	43 856	43 856	41 430	41 430
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	71 874	71 712	72 756	71 198
Kapitał własny ogółem	187 308	187 146	185 764	184 206
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	–	–	850	900
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 772	15 772	15 163	15 163
Pozostałe rezerwy	2 503	1 465	2 449	5 120
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–	–	–
	18 275	17 237	18 462	21 183
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 159	44 024	44 522	47 432
- do 12 miesięcy	40 262	41 111	42 014	44 443
- powyżej 12 miesięcy	3 897	2 913	2 508	2 989
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	1 776	900	55 561	35 744
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 379	6 062	–	–
Pozostałe zobowiązania	16 107	17 258	12 865	11 063
Rozliczenia międzyokresowe bierne	17 781	9 073	10 430	11 040
Przychody przyszłych okresów	110 422	109 905	34 260	36 072
	191 624	187 222	157 638	141 351
Zobowiązania razem	209 899	204 459	176 100	162 534
SUMA PASYWÓW	397 207	391 605	361 864	346 740
Wartość księgowa	187 308	187 146	185 764	184 206
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	10,76	10,76	10,68	10,59

Aktywa i zobowiązania warunkowe

	31 marca 2006	31 grudnia 2005	31 marca 2005	31 grudnia 2004
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	449 697	443 507	48 750	46 891
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	22 083	24 550	23 091	24 090
Akredytywy	–	–	–	3 487
Razem aktywa warunkowe	471 780	468 057	71 841	74 468
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	229 381	185 489	165 457	161 658
Weksle wydane pod zabezpieczenie	104 269	104 670	83 594	77 890
Akredytywy	7 059	6 923	–	–
Razem zobowiązania warunkowe	340 709	297 082	249 051	239 548

Rachunek przepływów pieniężnych

	<i>I kwartał 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.03.2006</i>	<i>I kwartał 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.03.2005</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	498	2 518
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 331	(21 711)
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 904	2 539
Odsetki i dywidendy, netto	(47)	29
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	590	702
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(70)	339
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	6 416	1 836
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(593)	1 830
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 051)	(835)
Zmiana stanu rezerw	4 060	(24 994)
Podatek dochodowy zapłacony	1 038	(2 671)
Pozostałe	(6 916)	(192)
	-	(294)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 829	(19 193)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	823	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 453)	(824)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	41 517	-
Nabycie aktywów finansowych	(198)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	213	462
Splata udzielonych pożyczek	1 446	3 069
Udzielenie pożyczek	(32)	(113)
Pozostałe	-	2 039
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	42 316	4 633
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 777	19 816
Splata pożyczek/kredytów	(902)	(50)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Odsetki zapłacone	(65)	(280)
Prowizje bankowe	(651)	(608)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	159	18 878
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	47 304	4 318
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	7 342	5 276
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	54 646	9 594
o ograniczonej możliwości dysponowania	4 488	664

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2005 roku	34 800	36 778	41 430	71 198	184 206
Zmiana w okresie	–	–	–	1 558	1 558
Na 31 marca 2005 roku	34 800	36 778	41 430	72 756	185 764
Na 1 stycznia 2006 roku	34 800	36 778	43 856	71 712	187 146
Zmiana w okresie	–	–	–	162	162
Na 31 marca 2006 roku	34 800	36 778	43 856	71 874	187 308

KOMENTARZ DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2006 ROKU

Istotne zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną dla instrumentów finansowych.

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

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

Oświadczenie o zgodności

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku („Ustawa”) Grupa sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 marca 2006 roku.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Szacunki

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Grupa w pierwszym kwartale 2005 roku zastosowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w którym Grupa zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Zgodnie z MSSF 1, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa zawsze stosowała standardy MSSF, przy czym Grupa skorzystała z następujących zwolnień z obowiązku przekształcania, o których mowa w standardzie MSSF 1:

- spółki Grupy ustaliły zakładany koszt rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień przejścia na stosowanie MSSF,
- spółki nie skorygowały rozliczeń połączeń jednostek gospodarczych, dokonanych na podstawie polskich zasad rachunkowości, a które miały miejsce przed dniem przejścia na stosowanie MSSF.

Grupa dokonała przeliczenia pozycji bilansowych zgodnie z MSSF, jednakże w trakcie badania rocznego sprawozdania finansowego przez audytora, wprowadzono korekty zmieniające bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2004 roku oraz powodujące w konsekwencji zmianę danych prezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym za I kwartał 2005 roku.

Uzgodnienie skonsolidowanego kapitału własnego na dzień 31 marca 2005 roku prezentowanego uprzednio do danych prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres przedstawia się następująco:

	<i>stan na</i> <i>31 marca 2005</i>
Skonsolidowany kapitał własny prezentowany uprzednio	226 973
Korekta kapitałów mniejszości	(396)
Korekta wartości środków trwałych	607
Korekta wartości niematerialnych	(6 291)
Objęcie konsolidacją jednostki zależnej	(56)
Skonsolidowany kapitał własny prezentowany w niniejszym sprawozdaniu	220 837

Uzgodnienie skonsolidowanego wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2005 roku prezentowanego uprzednio do danych prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres przedstawia się następująco:

	<i>okres 3 miesięcy zakończony</i> <i>31 marca 2005</i>
Skonsolidowany zysk netto prezentowany uprzednio	3 049
Korekta wartości środków trwałych	(362)
Objęcie konsolidacją jednostki zależnej	24
Skonsolidowany zysk netto prezentowany w niniejszym sprawozdaniu	2 711

Uzgodnienie kapitału własnego jednostki dominującej na dzień 31 marca 2005 roku prezentowanego uprzednio do danych prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres przedstawia się następująco:

	<i>stan na</i> <i>31 marca 2005</i>
Kapitał własny prezentowany uprzednio	188 817
Korekta wartości środków trwałych	3 373
Korekta wartości niematerialnych	(6 426)
Kapitał własny prezentowany w niniejszym sprawozdaniu	185 764

Uzgodnienie wyniku finansowego jednostki dominującej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2005 roku prezentowanego uprzednio do danych prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres przedstawia się następująco:

	<i>okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>31 marca 2005</i>
Zysk netto prezentowany uprzednio	1 921
Korekta wartości środków trwałych	(363)
Zysk netto prezentowany w niniejszym sprawozdaniu	1 558

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:

- MSSF 7: Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - (data wejścia w życie – 1 stycznia 2007 r.),
- Interpretacja KIMSF 8: Zakres stosowania MSSF 2 - (data wejścia w życie – 1 maja 2006 r.),
- Interpretacja KIMSF 9: Ponowna ocena klasyfikacji wbudowanych instrumentów pochodnych - (data wejścia w życie – 1 czerwca 2006 r.).

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwym wiarygodne oszacowanie wpływu zmian, będących skutkiem zastosowania powyższych standardów bądź interpretacji po raz pierwszy.

Korekta błędów

W skonsolidowanym sprawozdaniu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006 roku nie dokonywano korekty błędów.

Zasady konsolidacji

RAFAKO S.A. jest jednostką dominującą Grupy RAFAKO i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Kotłów RAFAKO Spółka Akcyjna oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych to inwestycje w jednostkach, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym Grupa przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę i przestaje ona być jednostką stowarzyszoną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie jej początkowej wyceny jako składnika aktywów.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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 skonsolidowane aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości skonsolidowanych aktywów. Skonsolidowane aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Skonsolidowane aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 marca 2006	31 grudnia 2005	31 marca 2005	31 grudnia 2004
USD	3,2491	3,2613	3,1518	2,9904
EURO	3,9357	3,8598	4,0837	4,0790
GBP	5,6503	5,6253	5,9291	5,7699
CHF	2,4913	2,4788	2,6341	2,6421
SEK	0,4181	0,4097	0,4467	0,4521

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

<i>Typ</i>	<i>Stawka amortyzacyjna</i>	<i>Okres</i>
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	-	-
Budynki i budowle	od 1,58 % do 50,00 %	od 2 do 65 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	od 6,67 % do 50,00%	od 2 do 15 lat
Urządzenia biurowe	od 10,00 % do 66,67%	od 1 do 10 lat
Środki transportu	od 6,67 % do 50,00 %	od 2 do 15 lat
Komputery	od 10,00 % do 50,00 %	od 2 do 5 lat

Do rzeczowych aktywów trwałych 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 zakładów produkcyjnych jednostek, podjęto decyzję o zakwalifikowaniu ww. prawa jako składnika rzeczowych aktywów trwałych niepodlegających amortyzacji tak jak w przypadku gruntów.

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, 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, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży 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 odzyskiwalna 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 ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. 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 usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy bądź wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Na dzień 1 stycznia 2004 roku Grupa dokonała wyceny części wartości niematerialnych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt dla potrzeb MSSF 1.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostki 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 o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

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.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	2-5 lat
Wykorzystana metoda	Amortyzowane przez okres umowy (5-10 lat) - metodą liniową	Amortyzowane metodą liniową.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

W sytuacji, kiedy składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywa i jego sprzedaż, zgodnie z posiadanymi planami sprzedaży, jest wysoce prawdopodobna w okresie jednego roku, wówczas Grupa klasyfikuje dany składnik aktywów jako przeznaczony do sprzedaży. Wartość takiego składnika aktywów prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy stanowi niższą z dwóch wartości: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” stosuje się do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2005 roku, Grupa zastosowała się do zaleceń tego standardu dotyczących wcześniejszego zastosowania i zastosowała go z dniem 1 stycznia 2004 roku.

Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, dokonuje się formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniam ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- materiały w cenie nabycia ustalonej metodą „średniej ważonej”;
- produkty gotowe i produkty w toku koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, 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.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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. Termin zapadalności należności wynikających z zatrzymanych rat gwarancyjnych upływa po zakończeniu okresu gwarancji. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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 nie przekraczającym 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 jednostek wchodzących w skład Grupy.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne 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, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

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 korzyści ekonomicznych 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 po pomniejszeniu 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.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy jednostek wchodzących w skład Grupy 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 jednostki dokonują również odpisów na ZFŚS dla wywodzących się z nich emerytów.

Grupa uznaje koszty z tych tytułów na bazie memorialowej.

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.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Wycena aktuarialna świadczeń długo- i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. Termin zapadalności zobowiązań wynikających z zatrzymanych rat gwarancyjnych upływa po zakończeniu okresu gwarancji. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostki wchodzące w skład Grupy zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółki wchodzące w skład Grupy uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż produktów i usług

Przychody ze sprzedaży produktów i usług, obejmują otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych, pomniejszone o kwoty potrącone 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.

Umowy o usługi budowlane

Umowy o usługę budowlaną to kontrakty handlowe związane z podstawową działalnością operacyjną jednostek wchodzących w skład Grupy, których przedmiotem jest budowa składnika aktywów lub zespołu aktywów, które są ze sobą ściśle powiązane lub wzajemnie zależne pod względem projektowym, technologicznym lub ze względu na ich funkcję użytkową czy ostateczne przeznaczenie lub sposób użytkowania. Większość umów zawieranych jest w cenach stałych i jest rozliczanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania kontraktu.

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 aktualizacji szacunków całkowitych kosztów i przychodów kontraktu wpływają na wynik finansowy Grupy 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).

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. Rezerwy na szacowane straty wykazuje się jako „Pozostałe rezerwy” długo lub krótkoterminowe.

Jeżeli nie można w wiarygodny sposób oszacować wyniku umowy to przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania oraz koszty umowy ujmuje się jako koszty tego okresu, w którym zostały poniesione.

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 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.

Odsetki

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

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwe organy jednostek wchodzących w skład Grupy 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.

Podatek dochodowy

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

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku 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.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za dany okres przynależnego akcjonariuszom jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie sprawozdawczym. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie Grupa odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Grupa wyodrębnia trzy segmenty działalności:

- segment obiektów energetycznych
- segment urządzeń odpopielających (elektrofiltrów)
- segment zarządzania nieruchomościami.

Segment obiektów 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 oraz instalacji umożliwiających ograniczenie emisji dwutlenku siarki do atmosfery. Grupa oferuje odsiarczanie spalin kilkoma metodami, są to: metoda mokra wapienna, metoda pól sucha i metoda sucha. Odbiorcami segmentu są głównie elektrownie i elektrociepłownie.

Segment urządzeń odpopielających 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.

Segment zarządzania nieruchomościami oferuje usługi zarządzania na rachunek własny jak i na zlecenie nieruchomości mieszkalnymi i niemieszkalnymi. Wynajem nieruchomości, kupno, zagospodarowanie i ich sprzedaż. Wykonywanie drobnych robót budowlanych w zakresie zarządzanych nieruchomości.

Okres zakończony 31 marca 2006 roku lub na dzień 31 marca 2006 roku	Działalność kontynuowana			
	Obiekty energetyczne	Elektrofiltry	Nierucho- mości	Działalność ogółem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	95 506	23 803	996	120 305
Koszt wytworzenia	(85 197)	(20 739)	(942)	(106 878)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	10 309	3 064	54	13 427
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(10 888)	(2 418)	(27)	(13 333)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	(579)	646	27	94
Koszty finansowe netto	1 077	(319)	(75)	683
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	498	327	(48)	777
Podatek dochodowy	(336)	(125)	160	(301)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:	162	202	112	476
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	162	176	112	450
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	-	26	-	26
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	374 473	78 959	15 253	468 685
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	374 473	78 959	15 253	468 685
Zobowiązania segmentu	209 610	34 038	885	244 533
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-
Kapitały własne	164 321	45 456	14 375	224 152
Zobowiązania i kapitały ogółem	373 931	79 494	15 260	468 685
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(1 757)	(423)	(125)	(2 305)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(147)	(86)	(3)	(236)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:	(2 383)	(395)	(5)	(2 783)
Rzeczowe aktywa trwałe	(2 028)	(395)	(5)	(2 428)
Wartości niematerialne	(355)	-	-	(355)
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(2 022)	-	-	(2 022)
rezerwa na straty na kontraktach	(2 503)	(465)	-	(2 968)
naliczone koszty opłat karnych	(660)	-	-	(660)

Okres zakończony 31 marca 2005 roku lub na dzień 31 marca 2005 roku	Działalność kontynuowana			
	Obiekty energetyczne	Elektrofiltry	Nierucho- mości	Działalność ogółem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	80 601	23 542	1 115	105 258
Koszt wytworzenia	(72 100)	(20 196)	(1 212)	(93 508)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	8 501	3 346	(97)	11 750
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(5 048)	(1 810)	141	(6 717)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 453	1 536	44	5 033
Koszty finansowe netto	(933)	(188)	76	(1 045)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	2 520	1 348	120	3 988
Podatek dochodowy	(960)	(330)	13	(1 277)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 560	1 018	133	2 711
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 560	887	133	2 580
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	-	131	-	131
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	336 864	79 082	17 515	433 461
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	336 864	79 082	17 515	433 461
Zobowiązania segmentu	170 886	41 207	531	212 624
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-
Kapitały własne	160 764	43 738	16 335	220 837
Zobowiązania i kapitały ogółem	331 650	84 945	16 866	433 461
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(2 404)	(462)	(149)	(3 015)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(135)	(91)	(3)	(229)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:				
Rzeczowe aktywa trwałe	(552)	(137)	(3)	(692)
Wartości niematerialne	(13)	-	-	(13)
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(2 454)	-	-	(2 454)
rezerwa na straty na kontraktach	(2 449)	(47)	-	(2 496)
naliczone koszty opłat karnych	(2 825)	-	-	(2 825)

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 2006 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i czterech jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej.

W I kwartale 2006 roku nastąpiła zmiana w składzie Grupy Kapitałowej: w dniu 27 marca 2006 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS wydal postanowienie o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego spółki PPU RAFAKO EKO Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Nędzy k/Raciborza.

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

<i>Nazwa i siedziba jednostki</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności (wg PKD)</i>	<i>Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS</i>	<i>Zastosowana metoda konsolidacji</i>
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
PGL – DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (70.1)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna

Wykaz jednostek zależnych, których sprawozdania finansowe nie zostały objęte konsolidacją ze względu na obecny status prawny tych jednostek ograniczający w sposób istotny sprawowanie nad nimi kontroli:

<i>Nazwa i siedziba Spółki</i>	<i>Przedmiot działalności podstawowej (według PKD)</i>	<i>Przyczyna odstąpienia od konsolidacji</i>	<i>Suma bilansowa na 31 marca 2006</i>	<i>Przychody netto ze sprzedaży za I kwartał 2006</i>
RAFAKO-HANDELS AG Szwajcaria, Zurich ¹⁾	Handel urządzeniami energetycznymi	Nieistotne dane finansowe	16	7
RBS EKO Sp. z o.o. w likwidacji Nędza	Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (45.34)	Nieistotne dane finansowe	–	–

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

Udziały w jednostkach zależnych znajdujących się w stanie likwidacji lub nie prowadzących działalności objęte są w całości odpisem aktualizującym.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostka dominująca posiada 26,23% udziałów w spółce Sanbei – RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou w Chinach. Jednostka dominująca nie wycenia posiadanych udziałów w jednostce stowarzyszonej wg metody praw własności ze względu na nieistotny wpływ tej wyceny na wynik i kapitały Grupy. 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.

Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją oraz nie nastąpiły zmiany w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

Działalność Grupy nie cechuje się sezonowością ani 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 2006 roku Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 476 tysięcy złotych.

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

a) zysk na działalności operacyjnej w wysokości 94 tysiące złotych, w tym:	
- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	2 534 tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na premie	231 tys. zł
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	197 tys. zł
- zmiana stanu rezerw na zapasy	130 tys. zł
- zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji	(1 025) tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy	(624) tys. zł
- wynik z aktualizacji należności	(388) tys. zł
- inne	(691) tys. zł
b) zysk na działalności finansowej w wysokości 683 tysiące złotych, w tym:	
- saldo różnic kursowych	1 893 tys. zł
- otrzymane i naliczone odsetki	270 tys. zł
- odsetki od kredytów i pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe	(1 113) tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji	(283) tys. zł
- inne	(238) tys. zł
c) podatek dochodowy	(301) tys. zł

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 3,9357 złotych za 1 EUR, 3,2491 złotych za 1 USD oraz 5,6503 złotych za 1 GBP.

Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Wyplacone lub zadeklarowane dywidendy

Zarząd jednostki zależnej ELWO S.A. zadeklarował wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 1 894 tysiące złotych, tj. 18,94 złotego na 1 akcję zwykłą. Jednostka dominująca i pozostałe jednostki zależne nie wypłacały dywidendy, a ich Zarządy nie zadeklarowały jej wypłaty.

Zobowiązania warunkowe. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 marca 2006 roku Grupa nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym. Wartość udzielonych na dzień 31 marca 2006 roku poręczeń wewnątrz Grupy wynosi 265 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2006 roku wartość poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji „dobrego wykonania kontraktu” wyniosła 270 477 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2006 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 174 358 tysięcy złotych, w tym dla jednostek powiązanych 2 018 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2006 roku wartość akredytyw bankowych otwartych na zlecenie Grupy wyniosła 7 059 tysiące złotych.

Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>	<i>Aktywo z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>Wycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>Razem</i>
31 grudnia 2004	13 094	3 679	4 489	6 304	56 453	84 019
Zwiększenia	–	–	396	–	3 339	3 735
Zmniejszenia	(291)	–	(458)	(961)	(21 486)	(23 196)
31 marca 2005	12 803	3 679	4 427	5 343	38 306	64 558
31 grudnia 2005	12 358	4 085	20 069	13 186	57 857	107 555
Zwiększenia	–	130	659	1 895	211	2 895
Zmniejszenia	(31)	–	(264)	–	(3 393)	(3 688)
31 marca 2006	12 327	4 215	20 464	15 081	54 675	106 762

Odpisy aktualizujące wartość aktywów jednostki dominującej

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>	<i>Aktywo z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>Wycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>Razem</i>
31 grudnia 2004	13 087	3 365	1 507	6 304	40 273	64 536
Zwiększenia	–	–	387	–	–	387
Zmniejszenia	(291)	–	(455)	(961)	(21 486)	(23 193)
31 marca 2005	12 796	3 365	1 439	5 343	18 787	41 730
31 grudnia 2005	12 351	3 535	19 170	13 186	44 725	92 967
Zwiększenia	–	–	575	1 895	–	2 470
Zmniejszenia	(31)	–	(236)	–	(3 393)	(3 660)
31 marca 2006	12 320	3 535	19 509	15 081	41 332	91 777

Zmiana stanu rezerw wykazanych w skonsolidowanym bilansie

	<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 pozostałe koszty</i>	<i>rezerwa na podatek odroczoney</i>	<i>rezerwa na premie</i>	<i>wycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
31 grudnia 2004	5 261	15 935	783	3 595	4 667	2 372	3 990	32 727	311	69 641
Zwiększenia	–	–	528	1 052	4 229	–	2 038	777	112	8 736
Zmniejszenia	(2 765)	–	–	(2 193)	–	(301)	(1 927)	(1 218)	(124)	(8 528)
31 marca 2005	2 496	15 935	1 311	2 454	8 896	2 071	4 101	32 286	299	69 849
31 grudnia 2005	2 232	16 607	572	2 792	660	1 402	6 602	75 253	344	106 464
Zwiększenia	1 326	–	634	1 025	8 424	–	2 190	571	8 564	22 734
Zmniejszenia	(590)	–	–	(637)	–	(655)	(2 194)	1 599	(145)	(2 622)
31 marca 2006	2 968	16 607	1 206	3 180	9 084	747	6 598	77 423	8 763	126 576

Zmiana stanu rezerw wykazanych w bilansie jednostki dominującej

	<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 pozostałe koszty</i>	<i>rezerwa na premie</i>	<i>wycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
31 grudnia 2004	5 120	15 163	731	3 595	2 825	3 696	28 329	193	59 652
Zwiększenia	–	–	423	1 052	–	2 038	–	112	3 625
Zmniejszenia	(2 671)	–	–	(2 193)	–	(1 927)	(1 218)	(114)	(8 123)
31 marca 2005	2 449	15 163	1 154	2 454	2 825	3 807	27 111	191	55 154
31 grudnia 2005	1 465	15 772	448	1 634	660	6 148	70 356	183	96 666
Zwiększenia	1 326	–	634	1 025	–	2 190	–	8 549	13 724
Zmniejszenia	(288)	–	–	(637)	–	(1 963)	1 599	(145)	(1 434)
31 marca 2006	2 503	15 772	1 082	2 022	660	6 375	71 955	8 587	108 956

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w Grupie

W I kwartale 2006 roku Grupa zbyła środki trwałe za kwotę 2 651 tysięcy złotych, natomiast nabyła środki trwałe za kwotę 2 783 tysiące złotych. W I kwartale 2005 roku Grupa zbyła środki trwałe za kwotę 948 tysięcy złotych, natomiast nabyła środki trwałe za kwotę 692 tysiące złotych.

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

Na dzień 31 marca 2006 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne objęte konsolidacją wierzytelności wyniosła:

- 4 022 tysiące złotych w ramach postępowań krajowych,
- 7 682 tysiące EUR (30 234 tysiące złotych) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysiące 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.

Korekty błędów podstawowych z lat ubiegłych

W skonsolidowanym sprawozdaniu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006 roku Grupa nie dokonała korekty błędów podstawowych.

Zerwanie lub niedotrzymanie warunków umowy

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 pierwszym kwartale 2006 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 pierwszym kwartale 2006 roku

W dniu 3 lutego 2006 roku RAFAKO S.A. podpisała skutecznie z firmą GAMA Power and Contracting Inc. z siedzibą w Ankarze (Turcja) umowę o wartości około 8,0 mln USD. Przedmiotem umowy jest dostawa elementów ciśnieniowych do dwóch kotłów olejowych w hucie ISDEMIR w miejscowości Iskenderum – Turcja.

RAFAKO S.A. w dniu 15 marca 2006 roku podpisała z firmą BOT Elektrownia Belchatów S.A. umowę o wartości 42,98 mln EUR. Przedmiotem umowy jest wykonanie kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach 8, 10, 11, 12 w BOT Elektrownia Belchatów S.A.

Spółka zależna ELWO S.A. zawarła w dniu 30 marca 2006 roku umowę o wartości 6,247 mln EUR. Umowa została zawarta z firmą BOT Elektrownia Belchatów S.A. Przedmiotem umowy jest wykonanie dokumentacji technicznej, prace demontażowe, dostawa części mechanicznej i elektrycznej, roboty budowlano-montażowe, regulacje, próby, szkolenie i rozruch elektrofiltra.

Konsorcjum firm:

- RAFAKO S.A. – Lider Konsorcjum,
- Energoprojekt Warszawa S.A. – Członek Konsorcjum,
- Energop Sp. z o.o. – Członek Konsorcjum

w dniu 30 marca 2006 roku, podpisało z firmą BOT Elektrownia Belchatów S.A. umowę o wartości 6,79 mln EUR. Udział RAFAKO S.A. w wartości umowy wynosi 82%. Przedmiotem umowy jest wykonanie modernizacji rurociągów pary świeżej, pary wtórnie przegrzanej, pary do wtórnego przegrzewu i wody zasilającej kotła BB – 1150 bloku 3 w BOT Elektrownia Belchatów S.A..

W dniu 21 marca 2006 roku RAFAKO S.A. podpisała skutecznie z firmą Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. umowę o wartości 14,5 mln EUR. Przedmiotem umowy jest wykonanie projektu i budowa „pod klucz” układu odwadniania i magazynowania gipsu oraz układu oczyszczania ścieków w instalacji odsiarczania spalin w Elektrowni Pątnów.

Realizowalność należności od firmy ELEKTRIM-MEGADEX S.A. (jednostka zależna od spółki ELEKTRIM S.A.)

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu należności jednostek objętych konsolidacją od ELEKTRIM – MEGADEX S.A. - spółki zależnej od ELEKTRIM S.A. wynosiły 16,2 miliona złotych, w tym należności netto jednostki dominującej wynosiły około 15,8 miliona złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, stopień koncentracji należności od ELEKTRIM – MEGADEX S.A. nie będzie miał negatywnego wpływu na sytuację płatniczą Grupy.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2006 rok.

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

	<i>Stan na 14.02.2006</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 27.04.2006</i>
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.**

	<i>Stan na 14.02.2006</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 27.04.2006</i>
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:

	<i>Stan na 14.02.2006</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 27.04.2006</i>
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	–	–	–	–
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.	2 100	–	–	2 100
- Jerzy Thamm – Wiceprezes Zarządu	2 100	–	–	2 100
Osoby nadzorujące ELWO S.A.	2 100	–	–	2 100
- Jerzy Thamm – Prezes Rady Nadzorczej	2 100	–	–	2 100
Osoby zarządzające ELWO S.A.	–	–	–	–
Osoby nadzorujące PGL-DOM Sp. z o.o.	–	–	–	–
Osoby zarządzające PGL-DOM Sp. z o.o.	–	–	–	–

Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

Skład Zarządu jednostki dominującej w pierwszym kwartale 2006 roku nie uległ zmianie i na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

- | | |
|---------------------|----------------------|
| 1. Wiesław Różacki | - Prezes Zarządu |
| 2. Roman Jarosiński | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Eugeniusz Myszka | - 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 pierwszym kwartale 2006 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.

Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w drugim kwartale 2006 roku

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy do uzyskania w drugim kwartale 2006 roku należy zaliczyć przede wszystkim:

1. kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara,
2. rozwój sytuacji finansowej w Grupie ELEKTRIM S.A.

Podpisy:

27 kwietnia 2006 roku Eugeniusz Myszka Wiceprezes Zarządu

27 kwietnia 2006 roku Wiesława Skrzynecka Główny Księgowy