

Skonsolidowany Raport Kwartalny Qsr 2/2006

(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 II kwartał roku obrotowego 2006 obejmującego okres od 2006-04-01 do 2006-06-30

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

data przekazania: 3 sierpnia 2006 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EURO</i>	
	<i>II kwartały</i>	<i>II kwartały</i>	<i>II kwartały</i>	<i>II kwartały</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 30.06.2006</i>	<i>do 30.06.2005</i>	<i>do 30.06.2006</i>	<i>do 30.06.2005</i>
Przychody netto ze sprzedaży	293 258	256 969	75 191	62 975
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 345	6 612	858	1 620
Zysk (strata) brutto	5 437	3 933	1 394	964
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	3 657	2 813	938	689
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 134	(22 659)	12 085	(5 553)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(29 468)	3 082	(7 556)	755
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 876)	15 963	(481)	3 912
Przepływy pieniężne netto, razem	15 790	(3 614)	4 049	(886)
Aktywa razem	538 165	489 703	133 097	121 211
Zobowiązania długoterminowe	19 448	19 837	4 810	4 910
Zobowiązania krótkoterminowe	291 380	248 834	72 063	61 591
Kapitał własny jednostki dominującej	221 405	215 343	54 757	53 301
Kapitał zakładowy	34 800	34 800	8 607	8 614
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł / EUR)	0,21	0,16	0,05	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	12,72	12,38	3,15	3,06

Wybrane jednostkowe dane finansowe	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EURO</i>	
	<i>II kwartały</i>	<i>II kwartały</i>	<i>II kwartały</i>	<i>II kwartały</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 30.06.2006</i>	<i>do 30.06.2005</i>	<i>do 30.06.2006</i>	<i>do 30.06.2005</i>
Przychody netto ze sprzedaży	231 082	200 849	59 249	49 222
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	190	3 622	49	888
Zysk (strata) brutto	4 495	2 413	1 153	591
Zysk (strata) netto	3 449	2 148	884	526
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 300	(22 309)	14 435	(5 467)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 744)	5 728	(7 883)	1 404
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 478)	14 869	(635)	3 644
Przepływy pieniężne netto, razem	23 078	(1 712)	5 917	(420)
Aktywa razem	444 907	414 336	110 033	102 556
Zobowiązania długoterminowe	17 418	18 063	4 308	4 471
Zobowiązania krótkoterminowe	236 894	209 919	58 588	51 959
Kapitał własny	190 595	186 354	47 137	46 126
Kapitał zakładowy	34 800	34 800	8 607	8 614
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł / EUR)	0,20	0,12	0,05	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	10,95	10,71	2,71	2,65

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	<i>II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006</i>	<i>II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006</i>	<i>II kwartał 2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005</i>	<i>II kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 30.06.2005</i>
Przychody ze sprzedaży	172 953	293 258	151 711	256 969
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	172 032	291 569	151 031	255 755
Przychody ze sprzedaży materiałów	921	1 689	680	1 214
Koszt własny sprzedaży	(158 038)	(264 916)	(139 591)	(233 099)
Zysk brutto ze sprzedaży	14 915	28 342	12 120	23 870
Pozostałe przychody operacyjne	1 084	2 009	1 728	6 970
Koszty sprzedaży	(3 661)	(8 982)	(3 068)	(6 679)
Koszty ogólnego zarządu	(5 746)	(10 582)	(6 182)	(10 844)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 341)	(7 442)	(3 019)	(6 705)
Zysk z działalności operacyjnej	3 251	3 345	1 579	6 612
Przychody finansowe	3 614	5 956	688	1 847
Koszty finansowe	(2 205)	(3 864)	(2 322)	(4 526)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej				
Zysk/strata brutto	4 660	5 437	(55)	3 933
Podatek dochodowy	(1 227)	(1 528)	420	(857)
Zysk / (strata) netto	3 433	3 909	365	3 076
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 207	3 657	233	2 813
Akcjonariuszom mniejszościowym	226	252	132	263
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:				
– podstawowy z zysku za okres 6 miesięcy (zanualizowany)		0,35		0,20

Skonsolidowany bilans

	30 czerwca 2006	31 marca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	121 227	121 926	121 660	125 161
Nieruchomości inwestycyjne	8 805	8 805	8 805	8 805
Wartości niematerialne	3 604	3 705	3 543	3 640
Udziały w jednostkach zależnych	242	242	242	242
Udziały w pozostałych jednostkach	1 338	1 459	1 459	1 516
Udzielone pożyczki długoterminowe	–	–	–	1 537
Pozostałe aktywa długoterminowe	1	1	2	39
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 145	15 081	13 186	7 869
	154 362	151 219	148 897	148 809
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	31 681	19 359	17 585	15 378
Należności z tytułu dostaw i usług	129 104	139 829	140 426	176 953
- do 12 miesięcy	126 234	137 235	137 325	172 905
- powyżej 12 miesięcy	2 870	2 594	3 101	4 048
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–	585	–
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	–	1 511	3 005	5 026
Pozostałe należności	23 075	20 936	19 622	25 471
Rozliczenia międzyokresowe	83 425	66 579	56 267	104 216
Obligacje	4 437	4 449	4 390	4 205
Opcje walutowe	42	162	444	–
Certyfikaty depozytowe	234	237	–	–
Lokaty krótkoterminowe	71 127	–	41 476	1 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 334	64 379	23 544	8 645
	382 459	317 441	307 344	340 894
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 344	25	2 421	–
SUMA AKTYWÓW	538 165	468 685	458 662	489 703

	30 czerwca 2006	31 marca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
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	132 128	45 373	45 373	45 373
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	17 699	101 247	100 797	98 392
	221 405	218 198	217 748	215 343
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	5 932	5 954	5 928	5 689
Kapitał własny ogółem	227 337	224 152	223 676	221 032
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	–	–	–	450
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 607	16 607	16 607	15 752
Pozostałe rezerwy	1 797	2 968	3 390	2 724
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 044	747	1 402	911
	19 448	20 322	21 399	19 837
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	90 413	55 188	57 193	86 005
- do 12 miesięcy	83 188	48 588	51 565	78 789
- powyżej 12 miesięcy	7 225	6 600	5 628	7 216
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	1 000	2 649	900	59 067
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 924	1 478	6 062	1 833
Pozostałe zobowiązania	20 468	19 069	19 645	22 309
Rozliczenia międzyokresowe bierne	29 829	29 937	11 014	15 598
Przychody przyszłych okresów	144 746	115 890	118 773	64 022
	291 380	224 211	213 587	248 834
Zobowiązania razem	310 828	244 533	234 986	268 671
SUMA PASYWÓW	538 165	468 685	458 662	489 703
Wartość księgowa	221 405	218 198	217 748	215 343
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	12,72	12,54	12,51	12,38

Skonsolidowane aktywa i zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2006	31 marca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	447 157	456 453	448 687	46 551
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	25 429	24 478	23 981	21 421
Akredytywy	37 074	39 907	40 302	–
Razem aktywa warunkowe	509 660	520 838	512 970	67 972
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	328 623	270 477	215 599	223 643
Weksle wydane pod zabezpieczenie	147 373	174 358	161 474	110 695
Akredytywy	8 637	7 059	6 923	–
Razem zobowiązania warunkowe	484 633	451 894	383 996	334 338

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	II kwartał 2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	II kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	4 660	5 437	(55)	3 933
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	46 212	41 697	(123)	(26 592)
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 707	5 248	1 815	5 059
Odsetki i dywidendy, netto	43	(4)	61	90
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	294	974	996	1 807
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(331)	(293)	(320)	(89)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	8 586	7 869	(47 356)	(41 574)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(12 322)	(14 096)	3 492	4 483
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	38 170	33 959	34 839	28 710
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 902	17 630	7 680	(19 485)
Zmiana stanu rezerw	(1 171)	(1 593)	55	(2 720)
Podatek dochodowy zapłacony	(2 067)	(8 398)	(1 418)	(2 612)
Pozostałe	401	401	33	(261)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 872	47 134	(178)	(22 659)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	363	3 014	33	258
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 747)	(6 683)	(1 387)	(2 693)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–
Sprzedaż aktywów finansowych	1 149	42 666	230	923
Nabycie aktywów finansowych	(72 144)	(72 371)	(25)	(840)
Dywidendy i odsetki otrzymane	712	1 023	21	535
Splata udzielonych pożyczek	1 479	2 925	–	3 069
Udzielenie pożyczek	(10)	(42)	(98)	(211)
Pozostałe	–	–	2 041	2 041
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(73 198)	(29 468)	815	3 082
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	–	–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(62)	(62)	–	–
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 560	4 210	4 729	29 121
Splata pożyczek/kredytów	(3 234)	(4 136)	(10 790)	(10 840)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	–	–	–	–
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	–	–	(170)	(170)
Odsetki zapłacone	(80)	(188)	(561)	(987)
Prowizje bankowe	(903)	(1 700)	(538)	(1 161)
Pozostałe	–	–	–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 719)	(1 876)	(7 330)	15 963
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(25 045)	15 790	(6 693)	(3 614)
Różnice kursowe netto	–	–	–	–
Środki pieniężne na początek okresu	64 379	23 544	15 338	12 259
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	39 334	39 334	8 645	8 645
O ograniczonej możliwości dysponowania	10 370	10 370	2 912	2 912

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
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	1 977	(1 977)	–	–	–
Podział zysku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	–	1 579	(1 579)	–	–	–
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	2 813	2 813	263	3 076
Dywidenda wypłacona mniejszości	–	–	–	–	–	(170)	(170)
Na 30 czerwca 2005 roku	34 800	36 778	45 373	98 392	215 343	5 689	221 032
Na 1 stycznia 2006 roku	34 800	36 778	45 373	100 797	217 748	5 928	223 676
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	4 586	(4 586)	–	–	–
Podział zysku powstałego z wyceny do wartości godziwej	–	–	82 169	(82 169)	–	–	–
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	3 657	3 657	252	3 909
Dywidenda należna mniejszości	–	–	–	–	–	(248)	(248)
Na 30 czerwca 2006 roku	34 800	36 778	132 128	17 699	221 405	5 932	227 337

Rachunek zysków i strat jednostki dominującej

	<i>II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006</i>	<i>II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006</i>	<i>II kwartał 2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005</i>	<i>II kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 30.06.2005</i>
Przychody ze sprzedaży	135 784	231 082	120 248	200 849
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	134 986	229 598	119 619	199 810
Przychody ze sprzedaży materiałów	798	1 484	629	1 039
Koszt własny sprzedaży	(126 644)	(211 633)	(111 719)	(183 819)
Zysk brutto ze sprzedaży	9 140	19 449	8 529	17 030
Pozostałe przychody operacyjne	87	188	1 204	5 771
Koszty sprzedaży	(3 396)	(6 874)	(2 828)	(5 670)
Koszty ogólnego zarządu	(2 835)	(6 568)	(4 127)	(7 463)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 227)	(6 005)	(2 609)	(6 046)
Zysk z działalności operacyjnej	769	190	169	3 622
Przychody finansowe	4 813	6 837	1 658	2 631
Koszty finansowe	(1 585)	(2 532)	(1 932)	(3 840)
Zysk/strata brutto	3 997	4 495	(105)	2 413
Podatek dochodowy	(710)	(1 046)	695	(265)
Zysk netto	3 287	3 449	590	2 148

Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:

– podstawowy z zysku za okres 6 miesięcy
(zanalizowany)

0,24

0,13

Bilans jednostki dominującej

	30 czerwca 2006	31 marca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	85 419	84 453	84 109	85 643
Nieruchomości inwestycyjne	8 805	8 805	8 805	8 805
Wartości niematerialne	2 259	2 383	2 175	2 285
Udziały w jednostkach zależnych	24 314	24 314	24 314	26 328
Udziały w pozostałych jednostkach	253	374	374	431
Udzielone pożyczki długoterminowe	–	–	–	1 537
Pozostałe aktywa długoterminowe	1	1	2	3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 145	15 081	13 186	7 869
	140 196	135 411	132 965	132 901
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	22 940	16 123	15 530	13 113
Należności z tytułu dostaw i usług	95 201	119 667	124 771	151 277
- do 12 miesięcy	95 201	119 274	124 222	149 600
- powyżej 12 miesięcy	–	393	549	1 677
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–	–	–
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	–	1 511	3 005	5 026
Pozostałe należności	19 481	16 880	18 192	20 874
Rozliczenia międzyokresowe	65 308	52 732	47 567	86 581
Certyfikaty depozytowe	234	237	–	–
Lokaty krótkoterminowe	71 127	–	41 476	1 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 420	54 646	7 342	3 564
	304 711	261 796	257 883	281 435
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	–	–	757	–
SUMA AKTYWÓW	444 907	397 207	391 605	414 336

	30 czerwca 2006	31 marca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
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	115 568	43 856	43 856	43 856
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	3 449	71 874	71 712	70 920
Kapitał własny ogółem	190 595	187 308	187 146	186 354
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	–	–	–	450
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 772	15 772	15 772	14 980
Pozostałe rezerwy	1 646	2 503	1 465	2 633
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
	17 418	18 275	17 237	18 063
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 697	44 159	44 024	70 583
- do 12 miesięcy	55 929	40 262	41 111	66 272
- powyżej 12 miesięcy	4 768	3 897	2 913	4 311
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	–	1 776	900	52 847
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 860	1 379	6 062	1 125
Pozostałe zobowiązania	15 114	16 107	17 258	14 864
Rozliczenia międzyokresowe bierne	20 889	17 781	9 073	12 980
Przychody przyszłych okresów	135 334	110 422	109 905	57 520
	236 894	191 624	187 222	209 919
Zobowiązania razem	254 312	209 899	204 459	227 982
SUMA PASYWÓW	444 907	397 207	391 605	414 336
Wartość księgowa	190 595	187 308	187 146	186 354
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	10,95	10,76	10,76	10,71

Aktywa i zobowiązania warunkowe jednostki dominującej

	30 czerwca 2006	31 marca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	439 703	449 697	443 507	47 050
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	23 098	22 083	24 550	18 614
Akredytywy	2 062	–	–	–
Razem aktywa warunkowe	464 863	471 780	468 057	65 664
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	289 525	229 381	185 489	201 166
Weksle wydane pod zabezpieczenie	74 916	104 269	104 670	77 841
Akredytywy	8 637	7 059	6 923	–
Razem zobowiązania warunkowe	373 078	340 709	297 082	279 007

Rachunek przepływów pieniężnych jednostki dominującej

	II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	II kwartał 2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	II kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	3 997	4 495	(105)	2 413
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	47 474	51 805	(3 011)	(24 722)
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 966	3 870	1 277	3 816
Odsetki i dywidendy, netto	43	(4)	61	90
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(1 530)	(940)	911	1 613
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(20)	(90)	(101)	238
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	23 511	29 927	(39 068)	(37 232)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(6 817)	(7 410)	2 997	4 827
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 026	14 975	28 081	27 246
Zmiana stanu rezerw	15 444	19 504	3 341	(21 653)
Podatek dochodowy zapłacony	(857)	181	1	(2 670)
Pozostałe	(1 292)	(8 208)	(514)	(706)
	–	–	3	(291)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 471	56 300	(3 116)	(22 309)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	50	873	33	33
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 254)	(5 707)	(885)	(1 709)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–
Sprzedaż aktywów finansowych	121	41 638	–	–
Nabycie aktywów finansowych	(71 126)	(71 324)	–	–
Dywidendy i odsetki otrzymane	680	893	4	466
Splata udzielonych pożyczek	1 479	2 925	–	3 069
Udzielenie pożyczek	(10)	(42)	(98)	(211)
Pozostałe	–	–	2 041	4 080
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(73 060)	(30 744)	1 095	5 728
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	–	–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(62)	(62)	–	–
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 433	3 210	7 695	27 511
Splata pożyczek/kredytów	(3 234)	(4 136)	(10 790)	(10 840)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	–	–	–	–
Odsetki zapłacone	(94)	(159)	(397)	(677)
Prowizje bankowe	(680)	(1 331)	(517)	(1 125)
Pozostałe	–	–	–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 637)	(2 478)	(4 009)	14 869
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(24 226)	23 078	(6 030)	(1 712)
Różnice kursowe netto	–	–	–	–
Środki pieniężne na początek okresu	54 646	7 342	9 594	5 276
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	30 420	30 420	3 564	3 564
	8 969	8 969	1 860	1 860

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych jednostki dominującej

	<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
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	847	(847)	–
Podział zysku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	–	1 579	(1 579)	–
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	2 148	2 148
Na 30 czerwca 2005 roku	34 800	36 778	43 856	70 920	186 354
Na 1 stycznia 2006 roku	34 800	36 778	43 856	71 712	187 146
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	2 940	(2 940)	–
Podział zysku powstałego z wyceny do wartości godziwej	–	–	68 772	(68 772)	–
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	3 449	3 449
Na 30 czerwca 2006 roku	34 800	36 778	115 568	3 449	190 595

KOMENTARZ DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II 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 złotych.

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 znolizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku Grupa sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE 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”) oraz MSSF przyjętymi do stosowania w UE. 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 30 czerwca 2005 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 sprawozdaniach za 2005 rok 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.

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.)*,

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku nie dokonywano korekty błędów.

Zasady konsolidacji

RAFAKO S.A. jest jednostką dominującą Grupy RAFAKO i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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.

Przeliczenie 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. 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:

	30 czerwca 2006	31 marca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
USD	3,1816	3,2491	3,2613	3,3461
EURO	4,0434	3,9357	3,8598	4,0401
GBP	5,8308	5,6503	5,6253	6,0251
CHF	2,5803	2,4913	2,4788	2,6072
SEK	0,4384	0,4181	0,4097	0,4286

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 użytkowania. 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 użytkowania, 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 użytkowania.

Na koniec każdego roku obrotowego Grupa przeprowadza weryfikację środków trwałych pod kątem utraty wartości, przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności oraz zastosowanej metody amortyzacji i, w razie konieczności, dokonuje stosowych korekt księgowych, mającymi wpływ na okres bieżący lub lata przyszłe. Jeżeli Grupa dokonuje remontu środka trwałego, który spełnia kryteria jego ujmowania w wartości aktywów, wówczas koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych.

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.

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 wahaniom 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 wartości godziwej 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.

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.

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 aktuarusza. 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 z następujących dwóch 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 usługę budowlaną

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.

Na każdy dzień bilansowy spółki z Grupy przeprowadzają analizę, dotyczącą struktury walutowej zawartych kontraktów w celu określenia, który kurs walutowy (kurs „forward” czy średni kurs NBP obowiązujący dla danej waluty na dzień bilansowy) w bardziej wiarygodny sposób przybliży całkowity wynik finansowy na kontraktach.

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 przez średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie sprawozdawczym. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozważające 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 30 czerwca 2006 roku lub na dzień 30 czerwca 2006 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>			
	<i>Obiekty energetyczne</i>	<i>Elektrofiltry</i>	<i>Nierucho- mości</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	231 082	60 236	1 940	293 258
Koszt wytworzenia	(211 633)	(51 490)	(1 793)	(264 916)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	19 449	8 746	147	28 342
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(19 259)	(5 672)	(66)	(24 997)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	190	3 074	81	3 345
Koszty finansowe netto	4 305	(517)	(50)	3 738
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	4 495	2 557	31	7 083
Podatek dochodowy	(1 046)	(629)	147	(1 528)
Zysk (strata) netto za okres, w tym:	3 449	1 928	178	5 555
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	3 449	1 676	178	5 303
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	-	252	-	252
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	421 920	101 169	15 076	538 165
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	421 920	101 169	15 076	538 165
Zobowiązania segmentu	253 841	56 318	669	310 828
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-
Kapitały własne	167 608	45 288	14 441	227 337
Zobowiązania i kapitały ogółem	421 449	101 606	15 110	538 165
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(3 541)	(951)	(247)	(4 739)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(329)	(177)	(3)	(509)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:	(2 383)	(1 114)	(15)	(3 512)
Rzeczowe aktywa trwałe	(2 028)	(959)	(14)	(3 001)
Wartości niematerialne	(355)	(155)	(1)	(511)
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(2 269)	-	-	(2 269)
rezerwa na straty na kontraktach	(1 646)	(151)	-	(1 797)
naliczone koszty opłat karnych	(1 960)	-	-	(1 960)

Okres zakończony 30 czerwca 2005 roku lub na dzień 30 czerwca 2005 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>			
	<i>Obiekty energetyczne</i>	<i>Elektrofiltry</i>	<i>Nierucho- mości</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	200 770	54 090	2 109	256 969
Koszt wytworzenia	(183 740)	(47 298)	(2 061)	(233 099)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	17 030	6 792	48	23 870
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(13 408)	(3 732)	(118)	(17 258)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 622	3 060	(70)	6 612
Koszty finansowe netto	(2 339)	(435)	95	(2 679)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	1 283	2 625	25	3 933
Podatek dochodowy	(265)	(611)	19	(857)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 018	2 014	44	3 076
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 018	1 751	44	2 813
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	–	263	–	263
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	389 238	82 897	17 568	489 703
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–
Aktywa ogółem	389 238	82 897	17 568	489 703
Zobowiązania segmentu	217 620	49 811	1 240	268 671
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–
Kapitały własne	161 352	43 434	16 246	221 032
Zobowiązania i kapitały ogółem	378 972	93 245	17 486	489 703
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(3 531)	(763)	(294)	(4 588)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(285)	(181)	(5)	(471)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:	(2 961)	(725)	(121)	(3 807)
Rzeczowe aktywa trwałe	(2 919)	(524)	(116)	(3 559)
Wartości niematerialne	(42)	(201)	(5)	(248)
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(2 368)	–	–	(2 368)
rezerwa na straty na kontraktach	(2 633)	(91)	–	(2 724)
naliczone koszty opłat karnych	(1 691)	–	–	(1 691)

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

W drugim kwartale 2006 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

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

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (wg PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz 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
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:

Nazwa i siedziba Spółki	Przedmiot działalności podstawowej (według PKD)	Przyczyna odstąpienia od konsolidacji	Suma bilansowa na 30 czerwca 2006	Przychody netto ze sprzedaży za II kwartały 2006
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 II kwartale 2006 roku Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 3 433 tysiące złotych.

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

a) zysk na działalności operacyjnej w wysokości 3 251 tysięcy złotych, w tym:	
- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	6 679 tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na premie	160 tys. zł
- zmiana stanu rezerw na zapasy	130 tys. zł
- wynik z aktualizacji należności	(189) tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy	(450) tys. zł
- zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji	(1 048) tys. zł
- inne	(2 031) tys. zł
b) zysk na działalności finansowej w wysokości 1 409 tysięcy złotych, w tym:	
- saldo różnic kursowych	2 611 tys. zł
- otrzymane i naliczone odsetki	614 tys. zł
- odsetki od kredytów i pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe	(1 605) tys. zł
- inne	(211) tys. zł
c) podatek dochodowy	(1 227) tys. zł

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 4,0434 złotych za 1 EUR, 3,1816 złotych za 1 USD oraz 5,8308 złotych za 1 GBP.

Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki zależnej ELWO S.A. podjęło w dniu 21 czerwca 2006 roku uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 1 894 tysiące złotych. Termin wypłaty dywidendy został ustalony do dnia 15 lipca 2006 roku. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie wypłacały dywidendy, a ich Zarządy nie zadeklarowały jej wypłaty. W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy. Zgodnie z przyjętymi politykami rachunkowości, dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

Zobowiązania warunkowe. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Grupa nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym. Wartość udzielonych na dzień 30 czerwca 2006 roku poręczeń wewnątrz Grupy wynosi 627 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji „dobrego wykonania kontraktu” wyniosła 328 623 tysiące złotych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 147 372 tysiące złotych, w tym dla jednostek powiązanych 2 293 tysiące złotych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość akredytyw bankowych otwartych na zlecenie Grupy wyniosła 8 637 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>
1 stycznia 2005	13 094	3 679	24 466	6 304	56 453	103 996
Zwiększenia	–	–	1 170	1 565	45 092	47 827
Zmniejszenia	(291)	–	(1 404)	–	–	(1 695)
30 czerwca 2005	12 803	3 679	24 232	7 869	101 545	150 128
1 stycznia 2006	12 358	4 085	20 069	13 186	57 857	107 555
Zwiększenia	–	318	1 407	5 959	19 710	27 394
Zmniejszenia	(132)	–	(1 195)	–	–	(1 327)
30 czerwca 2006	12 226	4 403	20 281	19 145	77 567	133 622

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>
1 stycznia 2005	13 087	3 365	21 484	6 304	40 273	84 513
Zwiększenia	–	–	831	1 565	43 899	46 295
Zmniejszenia	(291)	–	(954)	–	–	(1 245)
30 czerwca 2005	12 796	3 365	21 361	7 869	84 172	129 563
1 stycznia 2006	12 351	3 535	19 170	13 186	44 725	92 967
Zwiększenia	–	–	1 263	5 959	15 395	22 617
Zmniejszenia	(132)	–	(1 049)	–	–	(1 181)
30 czerwca 2006	12 219	3 535	19 384	19 145	60 120	114 403

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 odroczonej</i>	<i>rezerwa na premie</i>	<i>wycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
1 stycznia 2005	5 261	15 935	783	3 595	4 667	2 372	3 990	32 727	311	69 641
Zwiększenia	747	–	1 406	3 066	197	–	4 191	3 425	1 020	14 052
Zmniejszenia	(3 284)	(183)	–	(4 293)	(1 369)	(1 461)	(1 716)	(1 061)	(250)	(13 617)
30 czerwca 2005	2 724	15 752	2 189	2 368	3 495	911	6 465	35 091	1 081	70 076
1 stycznia 2006	2 232	16 607	585	2 792	660	1 402	6 602	74 052	375	105 307
Zwiększenia	1 940	–	1 084	2 368	8 002	–	4 436	33 376	17 907	69 113
Zmniejszenia	(2 375)	–	(13)	(1 223)	–	(358)	(5 988)	–	(7 757)	(17 714)
30 czerwca 2006	1 797	16 607	1 656	3 937	8 662	1 044	5 050	107 428	10 525	156 706

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 podatek odroczonej</i>	<i>rezerwa na premie</i>	<i>wycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
1 stycznia 2005	5 120	15 163	731	3 595	2 825	–	3 696	28 329	193	59 652
Zwiększenia	747	–	1 088	3 066	–	–	4 191	261	988	10 341
Zmniejszenia	(3 234)	(183)	–	(4 293)	(1 134)	–	(1 716)	–	(250)	(10 810)
30 czerwca 2005	2 633	14 980	1 819	2 368	1 691	–	6 171	28 590	931	59 183
1 stycznia 2006	1 465	15 772	448	1 634	660	–	6 148	70 356	183	96 666
Zwiększenia	1 940	–	902	1 858	1 300	–	4 436	28 861	17 816	57 113
Zmniejszenia	(1 759)	–	–	(1 223)	–	–	(5 565)	–	(7 707)	(16 254)
30 czerwca 2006	1 646	15 772	1 350	2 269	1 960	–	5 019	99 217	10 292	137 525

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w Grupie

	<i>II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006</i>	<i>II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006</i>	<i>II kwartał 2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005</i>	<i>II kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 30.06.2005</i>
Zbycie środków trwałych		363	3 014	258
Nabycie środków trwałych		3 350	5 778	1 328
				258
				2 031

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w jednostce dominującej

	<i>II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006</i>	<i>II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006</i>	<i>II kwartał 2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005</i>	<i>II kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 30.06.2005</i>
Zbycie środków trwałych	50	873	–	33
Nabycie środków trwałych	2 777	4 805	1 033	1 530

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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne wierzytelności wyniosła 35 186 tysięcy złotych, w tym:

- 7 682 tysięcy EUR (31 065 tysięcy złotych) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR (18 071 tysięcy złotych) 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 powiązanymi

W drugim kwartale 2006 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR.

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w drugim kwartale 2006 roku

W dniu 7 kwietnia 2006 roku jednostka dominująca podpisała z Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. umowę o wartości około 40 mln zł. Przedmiotem umowy są prace modernizacyjne wraz z remontem kotła parowego typu OP–2 30/K1 w EC Wrocław.

W dniu 26 kwietnia 2006 roku RAFAKO S.A. podpisała z firmą Hitachi Power Europe GmbH umowę o wartości około 12 mln EUR. Przedmiotem umowy jest produkcja części ciśnieniowej do instalacji kotła nadkrytycznego dla bloku 670 MW w Elektrowni Boxberg w Niemczech. Umowa zawiera opcje dotyczące m.in. dostawy części nieciśnieniowych oraz inżynieringu.

W dniu 26 kwietnia 2006 roku jednostka dominująca zawarła z firmą KARRENA Sp. z o.o. umowę o znaczącej wartości wynoszącej 22,45 mln zł. W ramach umowy KARRENA Sp. z o.o. zaprojektuje i wykona dwa kominy żelbetowe dla bloków 1–4 w Elektrowni Pątnów I.

W dniu 28 kwietnia 2006 roku RAFAKO S.A. podpisała z Zespołem Elektrociepłowni Łódź S.A. umowę o wartości 38,37 mln zł. Przedmiotem umowy jest „budowa pod klucz” Instalacji Odsiarczania Spalin dla kotłów K2 i K3 w Elektrociepłowni 4 w Łodzi.

W dniu 5 maja 2006 roku jednostka dominująca podpisała z firmą STSI Zagrzeb – Chorwacja umowę o wartości około 6,5 mln EUR, której przedmiotem jest wykonanie projektu, dostawa, ruch próbny i uruchomienie kotła dla Rafinerii SISAK w Chorwacji.

W dniu 16 maja 2006 roku RAFAKO S.A. podpisała z firmą Visser & Smit Hanab Installatie bv, Papendrecht - Holandia umowę o wartości około 14 mln EUR. Przedmiotem umowy jest dostawa, transport i montaż części ciśnieniowej dla dwóch kotłów do instalacji termicznej utylizacji odpadów komunalnych w EVI EUROPARK - Niemcy.

W dniu 24 maja 2006 roku jednostka dominująca podpisała umowy z firmą Elektrobudowa S.A. na łączną wartość 28,9 mln zł. W ramach umowy o największej wartości wynoszącej 26,5 mln zł., Elektrobudowa S.A. wykona układ wyprowadzenia mocy z bloków 2 i 3 oraz instalację elektryczną do Instalacji Odsiarczania Spalin bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów I.

W dniu 19 czerwca 2006 roku RAFAKO S.A. podpisała z firmą Hitachi Power Europe GmbH umowę o wartości około 16 mln EUR. Przedmiotem umowy jest produkcja części ciśnieniowej dla dwóch kotłów nadkrytycznych w Elektrowni 2 x 820 MW Moorburg w Niemczech

W dniu 20 czerwca 2006 roku RAFAKO S.A. zawarła przedwstępną umowę sprzedaży zabudowanej nieruchomości położonej w Gdańsku za łączną cenę 18 mln zł. Strony postanowiły, że umowa przyrzeczona sprzedaży zostanie zawarta do dnia 1 października 2006 roku.

W dniu 26 czerwca 2006 roku jednostka dominująca podpisała z firmą Hitachi Power Europe GmbH umowę o wartości około 7,67 mln EUR. Przedmiotem umowy jest produkcja części ciśnieniowej dla bloku o mocy 750 MW z kotłem nadkrytycznym w elektrowni w Niemczech. Umowa zawiera opcje dotyczące m.in. dostawy części nieciśnieniowych oraz inżynieringu, które zwiększą jej wartość.

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 15,5 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 dominującej:

ELEKTRIM S.A.

	<i>Stan na 27.04.2006</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 03.08.2006</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 27.04.2006</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 03.08.2006*</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

Generali Otwarty Fundusz Emerytalny

	<i>–</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 03.08.2006*</i>
liczba akcji i głosów na ZWZ	–	892 464	–	892 464
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	–	5,13%	–	5,13%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 21 lipca 2006 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 27.04.2006</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 03.08.2006</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 i Rady Nadzorczej jednostki dominującej w drugim kwartale 2006 roku nie uległ zmianie. Na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego w skład Zarządu wchodzi:

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 drugim 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 trzecim kwartale 2006 roku

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

1. kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara,
2. ryzyko wzrostu cen materiałów.

Podpisy:

3 sierpnia 2006 roku Eugeniusz Myszka Wiceprezes Zarządu

3 sierpnia 2006 roku Wiesława Skrzynecka Główny Księgowy