

Skonsolidowany Raport Kwartalny QSR 4/2007

(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 IV kwartał roku obrotowego 2007 obejmującego okres od 2007-10-01 do 2007-12-31

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

data przekazania: 28 lutego 2008 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tysiącach złotych		w tysiącach EURO	
	IV kwartały okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartały okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartały okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartały okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży	1 136 988	777 214	301 045	199 332
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	21 956	20 947	5 813	5 372
Zysk (strata) brutto	18 323	17 189	4 851	4 408
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	12 048	12 782	3 190	3 278
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(64 370)	163 697	(17 044)	41 983
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 748)	(132 687)	(21 115)	(34 030)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	107 900	(4 319)	28 569	(1 108)
Przepływy pieniężne netto, razem	(36 218)	26 691	(9 590)	6 845
Aktywa razem	787 306	688 507	219 795	179 711
Zobowiązania długoterminowe	34 146	20 653	9 533	5 391
Zobowiązania krótkoterminowe	403 762	431 087	112 720	112 520
Kapitał własny jednostki dominującej	346 968	230 530	96 864	60 172
Kapitał zakładowy	139 200	34 800	38 861	9 083
Średnia ważona liczba akcji	47 850 000	17 400 000	47 850 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł / EUR)	0,25	0,73	0,07	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	7,25	13,25	2,02	3,46

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej	w tysiącach złotych		w tysiącach EURO	
	IV kwartały okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartały okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartały okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartały okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży	968 969	644 308	256 558	165 245
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	17 519	14 588	4 639	3 741
Zysk (strata) brutto	18 151	13 299	4 806	3 411
Zysk (strata) netto	13 372	10 646	3 541	2 730
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(36 702)	147 704	(9 718)	37 882
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(76 194)	(127 748)	(20 174)	(32 763)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	99 400	(4 153)	26 319	(1 065)
Przepływy pieniężne netto, razem	(13 496)	15 803	(3 573)	4 053
Aktywa razem	700 829	610 517	195 653	159 354
Zobowiązania długoterminowe	31 450	17 435	8 780	4 551
Zobowiązania krótkoterminowe	353 815	395 290	98 776	103 177
Kapitał własny	315 564	197 792	88 097	51 627
Kapitał zakładowy	139 200	34 800	38 861	9 083
Średnia ważona liczba akcji	47 850 000	17 400 000	47 850 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł / EUR)	0,28	0,61	0,07	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	6,59	11,37	1,84	2,97

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	<i>IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007</i>	<i>IV kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 31.12.2007</i>	<i>IV kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>
Przychody ze sprzedaży	325 988	1 136 988	288 524	777 214
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	324 893	1 132 892	287 581	773 925
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 095	4 096	943	3 289
Koszt własny sprzedaży	(309 074)	(1 064 880)	(264 532)	(705 085)
Zysk brutto ze sprzedaży	16 914	72 108	23 992	72 129
Pozostałe przychody operacyjne	3 076	19 772	9 919	12 703
Koszty sprzedaży	(4 524)	(18 220)	(4 358)	(17 730)
Koszty ogólnego zarządu	(8 137)	(24 247)	(6 381)	(22 388)
Pozostałe koszty operacyjne	4 442	(27 457)	(12 212)	(23 767)
Zysk z działalności operacyjnej	11 771	21 956	10 960	20 947
Przychody finansowe	2 463	19 118	(581)	4 696
Koszty finansowe	(6 279)	(22 751)	(3 253)	(8 454)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej				
Zysk brutto	7 955	18 323	7 126	17 189
Podatek dochodowy	(3 396)	(5 919)	(1 036)	(3 850)
Zysk / (strata) netto	4 559	12 404	6 090	13 339
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 402	12 048	6 020	12 782
Akcjonariuszom mniejszościowym	157	356	70	557
	4 559	12 404	6 090	13 339
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:				
– podstawowy z zysku za okres 12 miesięcy (zanualizowany)		0,25		0,73

Skonsolidowany bilans

	31 grudnia 2007	30 września 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	144 695	140 853	128 660	127 523
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	–	8 805
Wartości niematerialne	4 696	4 958	3 812	3 556
Udziały w jednostkach zależnych	242	242	242	242
Udziały w pozostałych jednostkach	528	1 845	1 810	1 338
Lokaty długoterminowe	14 078	17 958	16 895	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	–	–	–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33 189	43 353	33 791	37 346
	197 428	209 209	185 210	178 810
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	29 746	29 956	20 275	25 366
Należności z tytułu dostaw i usług	179 721	218 988	179 500	178 185
- do 12 miesięcy	177 949	217 025	176 301	174 275
- powyżej 12 miesięcy	1 772	1 963	3 199	3 910
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 931	982	2 185	–
Pozostałe należności	37 638	32 356	11 086	15 380
Rozliczenia międzyokresowe	94 686	106 132	65 822	85 705
Lokaty krótkoterminowe	170 182	166 904	127 185	–
Inwestycje krótkoterminowe	57 690	31 233	45 742	4 748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 017	32 155	50 235	147 227
	588 611	618 706	502 030	456 611
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 267	1 267	1 267	1 267
SUMA AKTYWÓW	787 306	829 182	688 507	636 688

	31 grudnia 2007	30 września 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	139 200	139 200	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	142 793	142 793	132 127	132 127
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostek zagranicznych	(10)	–	–	–
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	28 207	23 805	26 825	20 805
	346 968	342 576	230 530	224 510
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	2 430	5 886	6 237	6 167
Kapitał własny ogółem	349 398	348 462	236 767	230 677
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	–	–	–	1 000
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	18 955	17 848	17 848	16 607
Pozostałe rezerwy	13 930	20 120	2 589	1 116
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 261	179	216	172
	34 146	38 147	20 653	18 895
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	205 269	172 665	156 479	98 777
- do 12 miesięcy	197 976	165 213	146 377	89 219
- powyżej 12 miesięcy	7 293	7 452	10 102	9 558
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	11 340	7 076	1 000	108
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	6 409	17 671	20 984
Pozostałe zobowiązania	14 112	18 077	15 281	17 296
Rozliczenia międzyokresowe bierne	21 410	21 905	30 737	54 120
Przychody przyszłych okresów	151 631	216 441	209 919	195 831
	403 762	442 573	431 087	387 116
Zobowiązania razem	437 908	480 720	451 740	406 011
SUMA PASYWÓW	787 306	829 182	688 507	636 688
Wartość księgowa	346 968	342 576	230 530	224 510
Średnia ważona liczba akcji	47 850 000	40 600 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	7,25	8,44	13,25	12,90

Skonsolidowane aktywa i zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2007	30 września 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	479 907	493 676	428 887	443 648
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	38 610	38 741	27 277	25 728
Akredytywy	5 368	6 173	17 480	21 661
Razem aktywa warunkowe	523 885	538 590	473 644	491 037
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	594 727	590 554	359 810	316 397
Weksle wydane pod zabezpieczenie	145 371	149 486	149 664	149 495
Akredytywy	10 944	19 917	1 274	14 564
Razem zobowiązania warunkowe	751 042	759 957	510 748	480 456

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	7 955	18 323	7 126	17 189
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	3 870	13 060	2 683	10 748
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 883	3 180	–	38
Odsetki i dywidendy, netto	3 948	480	(2 410)	(777)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(2 017)	(4 339)	(8 488)	(8 763)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	33 984	(23 123)	2 507	(31 008)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	210	(9 471)	5 091	(2 690)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	29 630	45 347	54 373	92 749
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(53 831)	(96 470)	10 599	100 167
Zmiana stanu rezerw	(5 083)	12 448	2 714	1 598
Podatek dochodowy zapłacony	(2 509)	(24 837)	(2 935)	(15 632)
Pozostałe	(99)	1 032	514	78
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 941	(64 370)	71 774	163 697
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13	493	414	3 591
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 726)	(32 072)	(3 362)	(17 347)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	–	–	18 000	18 000
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–
Sprzedaż aktywów finansowych	49 833	195 691	209	118 952
Nabycie aktywów finansowych	(81 401)	(249 267)	(184 627)	(262 006)
Dywidendy i odsetki otrzymane	1 823	5 407	1 851	3 239
Splata udzielonych pożyczek	–	–	1	2 926
Udzielenie pożyczek	–	–	–	(42)
Pozostałe	–	–	–	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 458)	(79 748)	(167 514)	(132 687)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	104 400	–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(42)	(116)	(47)	(135)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	4 264	17 402	–	4 317
Splata pożyczek/kredytów	–	(7 060)	(108)	(4 244)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	–	–	–	–
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	–	(550)	–	(248)
Odsetki zapłacone	(223)	(528)	(17)	(264)
Provizje bankowe	(1 620)	(5 668)	(1 080)	(3 745)
Pozostałe	–	20	–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 379	107 900	(1 252)	(4 319)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(18 138)	(36 218)	(96 992)	26 691
Różnice kursowe netto	–	–	–	–
Środki pieniężne na początek okresu	32 155	50 235	147 227	23 544
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	14 017	14 017	50 235	50 235
O ograniczonej możliwości dysponowania	944	944	22 105	22 105

Skonsolidowane 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>Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2006 roku	34 800	36 778	45 373	–	100 797	217 748	5 928	223 676
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	4 586	–	(4 586)	–	–	–
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	–	82 168	–	(82 168)	–	–	–
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	12 782	12 782	557	13 339
Wyplacona dywidenda	–	–	–	–	–	–	(248)	(248)
Na 31 grudnia 2006 roku	34 800	36 778	132 127	–	26 825	230 530	6 237	236 767
Na 1 stycznia 2007 roku	34 800	36 778	132 127	–	26 825	230 530	6 237	236 767
Emisja akcji serii I	104 400	–	–	–	–	104 400	–	104 400
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	10 666	–	(10 666)	–	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów	–	–	–	(10)	–	(10)	(4)	(14)
Sprzedaż akcji jednostki zależnej	–	–	–	–	–	–	(3 657)	(3 657)
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	–	12 048	12 048	356	12 404
Wyplacona dywidenda	–	–	–	–	–	–	(550)	(550)
Objęcie akcji w jednostce zależnej	–	–	–	–	–	–	48	48
Na 31 grudnia 2007 roku	139 200	36 778	142 793	(10)	28 207	346 968	2 430	349 398

Rachunek zysków i strat jednostki dominującej

	<i>IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007</i>	<i>IV kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 31.12.2007</i>	<i>IV kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>
Przychody ze sprzedaży	293 106	968 969	258 066	644 308
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	292 246	965 973	257 224	641 463
Przychody ze sprzedaży materiałów	860	2 996	842	2 845
Koszt własny sprzedaży	(279 533)	(909 427)	(240 021)	(593 207)
Zysk brutto ze sprzedaży	13 573	59 542	18 045	51 101
Pozostałe przychody operacyjne	1	12 501	10 131	10 874
Koszty sprzedaży	(3 520)	(13 604)	(3 320)	(13 462)
Koszty ogólnego zarządu	(5 682)	(15 648)	(4 234)	(14 459)
Pozostałe koszty operacyjne	5 584	(25 272)	(10 532)	(19 466)
Zysk z działalności operacyjnej	9 956	17 519	10 090	14 588
Przychody finansowe	2 893	22 038	(339)	5 656
Koszty finansowe	(6 316)	(21 406)	(3 331)	(6 945)
Zysk brutto	6 533	18 151	6 420	13 299
Podatek dochodowy	(2 970)	(4 779)	(807)	(2 653)
Zysk /(strata) netto	3 563	13 372	5 613	10 646

Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:

– podstawowy z zysku za okres 12 miesięcy
(zanualizowany)

0,28

0,61

Bilans jednostki dominującej

	31 grudnia 2007	30 września 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	108 241	105 137	92 683	91 719
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	–	8 805
Wartości niematerialne	3 003	3 131	2 057	2 164
Udziały w jednostkach zależnych	31 388	24 965	24 314	24 314
Udziały w pozostałych jednostkach	528	760	725	253
Lokaty długoterminowe	14 078	17 958	16 895	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	–	–	–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33 189	43 205	33 791	36 050
	190 427	195 156	170 465	163 305
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	26 639	27 312	17 654	22 592
Należności z tytułu dostaw i usług	154 759	196 195	167 511	150 438
- do 12 miesięcy	154 424	195 815	167 511	150 033
- powyżej 12 miesięcy	335	380	–	405
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 044	–	–	–
Pozostałe należności	29 572	22 437	8 667	12 522
Rozliczenia międzyokresowe	68 083	66 738	58 217	70 012
Lokaty krótkoterminowe	166 129	163 364	124 085	–
Inwestycje krótkoterminowe	52 527	26 552	40 773	228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 649	29 289	23 145	130 311
	510 402	531 887	440 052	386 103
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	–
SUMA AKTYWÓW	700 829	727 043	610 517	549 408

	31 grudnia 2007	30 września 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	139 200	139 200	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	126 214	126 214	115 568	115 568
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	13 372	9 809	10 646	5 033
Kapitał własny ogółem	315 564	312 001	197 792	192 179
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	–	–	–	–
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17 853	16 945	16 945	15 772
Pozostałe rezerwy	13 597	18 794	490	951
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–	–	–
	31 450	35 739	17 435	16 723
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	183 703	141 232	147 197	85 322
- do 12 miesięcy	178 336	136 007	139 898	78 367
- powyżej 12 miesięcy	5 367	5 225	7 299	6 955
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	–	–	–	108
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	6 409	17 655	20 976
Pozostałe zobowiązania	10 493	13 383	12 289	14 113
Rozliczenia międzyokresowe bierne	13 392	13 234	24 837	40 685
Przychody przyszłych okresów	146 227	205 045	193 312	179 302
	353 815	379 303	395 290	340 506
Zobowiązania razem	385 265	415 042	412 725	357 229
SUMA PASYWÓW	700 829	727 043	610 517	549 408
Wartość księgowa	315 564	312 001	197 792	192 179
Średnia ważona liczba akcji	47 850 000	40 600 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	6,59	7,68	11,37	11,04

Aktywa i zobowiązania warunkowe jednostki dominującej

	31 grudnia 2007	30 września 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	470 530	472 894	422 136	436 136
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	46 988	36 906	25 123	23 783
Akredytywy	–	–	573	2 651
Razem aktywa warunkowe	517 518	509 800	447 832	462 570
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	577 702	563 063	316 722	277 137
Weksle wydane pod zabezpieczenie	72 266	72 220	74 337	74 416
Akredytywy	10 944	19 917	1 274	14 564
Razem zobowiązania warunkowe	660 912	655 200	392 333	366 117

Rachunek przepływów pieniężnych jednostki dominującej

	IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	IV kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	IV kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006	IV kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	6 533	18 151	6 420	13 299
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	2 985	10 068	1 991	7 942
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 079	3 376	–	38
Odsetki i dywidendy, netto	(242)	(3 551)	(785)	(1 258)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(1 994)	(7 871)	(9 936)	(9 945)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	34 300	(4 503)	(13 690)	(33 685)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	673	(8 985)	4 938	(2 124)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	40 767	35 871	59 087	96 354
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(60 005)	(68 396)	9 957	88 521
Zmiana stanu rezerw	(4 289)	14 015	712	198
Podatek dochodowy zapłacony	(2 407)	(25 022)	(1 869)	(11 666)
Pozostałe	–	145	880	30
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 400	(36 702)	57 705	147 704
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	48	22	902
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(7 107)	(27 715)	(2 245)	(14 112)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	–	–	18 000	18 000
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–
Sprzedaż aktywów finansowych	49 765	191 449	–	117 165
Nabycie aktywów finansowych	(80 903)	(244 765)	(181 280)	(257 046)
Dywidendy i odsetki otrzymane	–	–	–	–
Splata udzielonych pożyczek	1 680	4 789	1 638	4 459
Udzielenie pożyczek	–	–	1	2 926
Pozostałe	–	–	–	(42)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 563)	(76 194)	(163 864)	(127 748)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	104 400	–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(42)	(116)	(47)	(135)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	–	7 062	–	3 317
Splata pożyczek/kredytów	–	(7 060)	(108)	(4 244)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	–	–	–	–
Odsetki zapłacone	(16)	(79)	(3)	(169)
Prowizje bankowe	(1 419)	(4 807)	(849)	(2 922)
Pozostałe	–	–	–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 477)	99 400	(1 007)	(4 153)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(19 640)	(13 496)	(107 166)	15 803
Różnice kursowe netto				
Środki pieniężne na początek okresu	29 289	23 145	130 311	7 342
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	9 649	9 649	23 145	23 145
o ograniczonej możliwości dysponowania	160	160	6 195	6 195

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych jednostki dominującej

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
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	–	–	–	10 646	10 646
Na 31 grudnia 2006 roku	34 800	36 778	115 568	10 646	197 792
Na 1 stycznia 2007 roku	34 800	36 778	115 568	10 646	197 792
Emisja akcji serii I	104 400	–	–	–	104 400
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	10 646	(10 646)	–
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	13 372	13 372
Na 31 grudnia 2007 roku	139 200	36 778	126 214	13 372	315 564

KOMENTARZ DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA IV KWARTAŁ 2007 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 znowelizowaną 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 31 grudnia 2007 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

W okresach objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała zmian stosowanych zasad rachunkowości.

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej wydała MSSF 8 Segmenty działalności, który na dzień 31 grudnia 2007 roku nie wszedł jeszcze w życie.

MSSF 8 wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2009 roku.

W dniu 1 stycznia 2008 roku weszły w życie:

1. Interpretacja IFRIC 11: Grupa kapitałowa a płatności w formie akcji własnych

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania wejście w życie powyższych standardów/interpretacji nie powoduje zmian w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym będących skutkiem zastosowania powyższych standardów bądź interpretacji po raz pierwszy.

Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz porównywalnych danych finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 roku nie dokonywano korekty błędu.

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. 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 grudnia 2007	28 września 2007	29 grudnia 2006	29 września 2006
USD	2,4350	2,6647	2,9105	3,1425
EUR	3,5820	3,7775	3,8312	3,9835
GBP	4,8688	5,4049	5,7063	5,8788
CHF	2,1614	2,2762	2,3842	2,5099
SEK	0,3805	0,4102	0,4234	0,4298

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:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
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 trwale 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 stosownych korekt księgowych, mających 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.	od 2 do 5 lat
Wykorzystana metoda	Amortyzowane przez okres umowy (od 5 do 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 pożytki 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 pożytki 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 wycięcia 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 przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych jednostki dominującej występujących w danym okresie sprawozdawczym.

Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie Grupą 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 grudnia 2007 roku lub na dzień 31 grudnia 2007 roku	Działalność kontynuowana			
	Obiekty energetyczne	Elektrofiltry	Nierucho- mości	Działalność ogółem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	966 826	166 573	3 589	1 136 988
Koszt wytworzenia	(907 262)	(154 042)	(3 576)	(1 064 880)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	59 564	12 531	13	72 108
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(40 814)	(9 123)	(215)	(50 152)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	18 750	3 408	(202)	21 956
Koszty finansowe netto	(4 068)	194	241	(3 633)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	14 682	3 602	39	18 323
Podatek dochodowy	(4 777)	(1 113)	(29)	(5 919)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	9 905	2 489	10	12 404
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	9 905	2 133	10	12 048
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	–	356	–	356
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	668 584	103 665	15 057	787 306
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–
Aktywa ogółem	668 584	103 665	15 057	787 306
Zobowiązania segmentu	383 848	53 361	699	437 908
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–
Kapitały własne	284 736	50 304	14 358	349 398
Zobowiązania i kapitały ogółem	668 584	103 665	15 057	787 306
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(9 154)	(1 931)	(454)	(11 539)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(916)	(591)	(14)	(1 521)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:				
Rzeczowe aktywa trwałe	(26 892)	(3 737)	(152)	(30 781)
Wartości niematerialne	(25 043)	(3 214)	(146)	(28 403)
	(1 849)	(523)	(6)	(2 378)
Nakłady niepieniężne:				
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	(1 555)	(337)	–	(1 892)
Rezerwa na straty na kontraktach	(13 597)	(333)	–	(13 930)
Rezerwa na przyszłe koszty	(1 358)	–	–	(1 358)

Okres zakończony 31 grudnia 2006 roku lub na dzień 31 grudnia 2006 roku	Działalność kontynuowana			
	Obiekty energetyczne	Elektrofiltry	Nierucho- mości	Działalność ogółem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	644 257	129 134	3 823	777 214
Koszt wytworzenia	(593 156)	(108 154)	(3 775)	(705 085)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	51 101	20 980	48	72 129
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(36 513)	(14 493)	(176)	(51 182)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	14 588	6 487	(128)	20 947
Koszty finansowe netto	(2 935)	(893)	70	(3 758)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	11 653	5 594	(58)	17 189
Podatek dochodowy	(2 653)	(1 340)	143	(3 850)
Zysk (strata) netto za okres, w tym:	9 000	4 254	85	13 339
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	9 000	3 697	85	12 782
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych		557		557
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	579 003	94 253	15 251	688 507
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–
Aktywa ogółem	579 003	94 253	15 251	688 507
Zobowiązania segmentu	404 198	46 639	903	451 740
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–
Kapitały własne	174 805	47 614	14 348	236 767
Zobowiązania i kapitały ogółem	579 003	94 253	15 251	688 507
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(7 224)	(1 864)	(505)	(9 593)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(718)	(419)	(18)	(1 155)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:	(15 739)	(3 485)	(69)	(19 293)
Rzeczowe aktywa trwałe	(15 139)	(2 679)	(51)	(17 869)
Wartości niematerialne	(600)	(806)	(18)	(1 424)
Nakłady niepieniężne:				
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	(4 601)	–	–	(4 601)
Rezerwa na straty na kontraktach	(490)	(2 099)	–	(2 589)
Rezerwa na przyszłe koszty	(9 707)	–	–	(9 707)

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 grudnia 2007 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i pięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej.

W czwartym kwartale 2007 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

W dniu 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i czterech jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej.

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

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

<i>Nazwa i siedziba jednostki</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności (według 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
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o. Racibórz	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o. Belgrad	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (74203)	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	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 grudnia 2007</i>	<i>Przychody netto ze sprzedaży za IV kwartał 2007</i>
RAFAKO-HANDELS AG Szwajcaria, Zurich ¹⁾	Handel urządzeniami energetycznymi	Nieistotne dane finansowe	16	7

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

Jednostka dominująca powiększyła swój udział w jednostce zależnej ELWO S.A. poprzez nabycie od Skarbu Państwa 5 048 akcji spółki stanowiących 5,05% kapitału akcyjnego oraz objęła 70 000 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki, w wyniku czego udział jednostki dominującej w ELWO S.A. zwiększył się z 86,9% do 95,26% kapitału zakładowego spółki.

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 czwartym kwartale 2007 roku Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 4 559 tysięcy złotych, w tym skonsolidowany zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 4 402 tysiące złotych.

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

- a) zysk na działalności operacyjnej w wysokości 11 771 tysięcy złotych, w tym:
- | | | |
|---|---------|---------|
| - zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe) | 10 461 | tys. zł |
| - wynik z aktualizacji należności | 1 388 | tys. zł |
| - zmiana stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy | 691 | tys. zł |
| - zmiana stanu rezerwy na przyszłe koszty | 558 | tys. zł |
| - zmiana stanu rezerwy na zapasy | 524 | tys. zł |
| - zmiana stanu rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy | (1 107) | tys. zł |
| - zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji | (951) | tys. zł |
| - zmiana stanu rezerwy na premie | (568) | tys. zł |
| - zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | (136) | tys. zł |
| - inne | 911 | tys. zł |
- b) strata na działalności finansowej w wysokości 3 816 tysięcy złotych, w tym:
- | | | |
|---|---------|---------|
| - zysk ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych oraz odsetki z tytułu lokat i oprocentowania rachunków bankowych | 2 128 | tys. zł |
| - aktualizacja wartości inwestycji | 1 013 | tys. zł |
| - wynik na sprzedaży akcji i udziałów | 433 | tys. zł |
| - wycena rozrachunków długoterminowych | 305 | tys. zł |
| - saldo różnic kursowych | (5 112) | tys. zł |
| - odsetki od kredytów i pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe | (2 394) | tys. zł |
| - inne | (189) | tys. zł |
- c) podatek dochodowy w wysokości minus 3 396 tysięcy złotych.

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 3,5820 złotych za 1 EUR, 2,4350 złotych za 1 USD oraz 4,8688 złotych za 1 GBP.

Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W czwartym kwartale jednostka zależna ELWO S.A. przeprowadziła emisję akcji. W dniu 27 grudnia 2007 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS podjął decyzję o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego jednostki zależnej. Kapitał zakładowy ELWO S.A. został podwyższony o kwotę 4.200.000 złotych, poprzez emisję 70.000 akcji zwykłych imiennych serii B, o wartości nominalnej sześćdziesiąt złotych każda. Kapitał zakładowy ELWO S.A. po rejestracji jego podwyższenia wynosi obecnie 10.200.000 złotych i dzieli się na 170.000 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej sześćdziesiąt złotych każda. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu ELWO S.A. wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 70.000 głosów.

W pierwszym półroczu 2007 roku jednostka dominująca przeprowadziła emisję akcji serii I szczegółowo opisaną w poprzednich raportach.

Jednostka dominująca nie uruchamiała programów akcji pracowniczych.

Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki zależnej ELWO S.A. podjęło w dniu 25 czerwca 2007 roku uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 4 200 tysięcy złotych. Termin wypłaty dywidendy został ustalony do dnia 31 lipca 2007 roku. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie wypłacały dywidendy. W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy. Zgodnie z przyjętą polityką 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 31 grudnia 2007 roku Grupa nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym. Wartość udzielonego na dzień 31 grudnia 2007 roku poręczenia wewnątrz Grupy wynosi 10.800 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość gwarancji i poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji „dobrego wykonania kontraktu” wyniosła 564 727 tysięcy złotych, a wartość poręczeń udzielonych przez podmioty wchodzące w skład Grupy we własnym imieniu wyniosła 30.000 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 145 371 tysięcy złotych, w tym dla jednostek powiązanych 220 tysięcy złotych. Wartość weksli wystawionych na dzień 31 grudnia 2007 roku wewnątrz Grupy wynosi 13 597 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość akredytyw bankowych otwartych na zlecenie Grupy wyniosła 10 944 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>Naliczone przychody ze sprzedaży związane z nyceną kontraktów długoterminowych</i>
1 stycznia 2006	(12 344)	(4 085)	(20 078)	13 186	57 857
Zwiększenia	–	(1 034)	(2 468)	20 605	9 174
Zmniejszenia	132	–	4 256	–	(5 817)
31 grudnia 2006	(12 212)	(5 119)	(18 290)	33 791	61 214
1 stycznia 2007	(12 212)	(5 119)	(17 100)	33 791	61 214
Zwiększenia	–	(365)	(9 945)	–	6 394
Zmniejszenia	(1)	(37)	15 421	(602)	–
31 grudnia 2007	(12 213)	(5 521)	(11 624)	33 189	67 608

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>Naliczone przychody ze sprzedaży związane z nyceną kontraktów długoterminowych</i>
1 stycznia 2006	(12 351)	(3 535)	(19 170)	13 186	44 725
Zwiększenia	–	(500)	(2 011)	20 605	9 174
Zmniejszenia	132	–	4 016	–	–
31 grudnia 2006	(12 219)	(4 035)	(17 165)	33 791	53 899
1 stycznia 2007	(12 219)	(4 035)	(17 165)	33 791	53 899
Zwiększenia	–	(365)	(9 777)	–	(12 505)
Zmniejszenia	–	400	15 054	(602)	–
31 grudnia 2007	(12 219)	(4 000)	(11 888)	33 189	41 394

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>
1 stycznia 2006	2 232	16 607	585	2 792	660	1 402	6 602	75 253	330
Zwiększenia	3 514	2 212	1 384	5 615	13 022	–	9 182	65 961	7 781
Zmniejszenia	(3 157)	(971)	(1 042)	(1 901)	(892)	(1 186)	(5 615)	–	(7 772)
31 grudnia 2006	2 589	17 848	927	6 506	12 790	216	10 169	141 214	339
1 stycznia 2007	2 589	17 848	927	6 506	12 790	216	10 169	141 214	339
Zwiększenia	18 538	1 269	1 453	1 739	4 632	1 045	11 367	9 243	9 594
Zmniejszenia	(7 197)	(162)	–	(6 353)	(9 993)	–	(8 706)	(3 253)	(9 593)
31 grudnia 2007	13 930	18 955	2 380	1 892	7 429	1 261	12 830	147 204	340

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 odroczoney</i>	<i>rezerwa na premie</i>	<i>wycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2006	1 465	15 772	448	1 634	660	–	6 148	70 356	183
Zwiększenia	2 182	2 144	1 335	4 868	9 939	–	9 100	62 243	7 687
Zmniejszenia	(3 157)	(971)	(1 041)	(1 901)	(892)	–	(5 583)	–	(7 748)
31 grudnia 2006	490	16 945	742	4 601	9 707	–	9 665	132 599	122
1 stycznia 2007	490	16 945	742	4 601	9 707	–	9 665	132 599	122
Zwiększenia	18 538	1 070	1 376	1 739	1 644	–	11 240	9 243	9 594
Zmniejszenia	(5 431)	(162)	–	(4 785)	(9 993)	–	(8 706)	–	(9 546)
31 grudnia 2007	13 597	17 853	2 118	1 555	1 358	–	12 199	141 842	170

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w Grupie

	<i>IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007</i>	<i>IV kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 31.12.2007</i>	<i>IV kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>
Zbycie środków trwałych	12	545	18 414	21 591
Nabycie środków trwałych	7 818	28 403	3 971	17 869

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w jednostce dominującej

	<i>IV kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007</i>	<i>IV kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 31.12.2007</i>	<i>IV kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>
Zbycie środków trwałych	2	48	18 022	18 902
Nabycie środków trwałych	5 841	24 807	2 911	15 139

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne objęte konsolidacją wierzytelności wyniosła:

- 8 061 tysięcy euro (28 874 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy euro (16 009 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,
- 1 438 tysięcy złotych w ramach postępowań krajowych.

Korekty błędów podstawowych z lat ubiegłych

W skonsolidowanych sprawozdaniach za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku Grupa nie dokonywała 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 czwartym kwartale 2007 roku i 2006 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR i które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi. Charakter i warunki zawieranych transakcji wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Grupę Kapitałową.

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w czwartym kwartale 2007 roku

W dniu 22 listopada 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy jednostką dominującą a firmą Elektrik Uretim A.S. na kwotę 57,5 milionów EUR, która jest największą w historii jednostki dominującej umową eksportową. Przedmiotem zawartej umowy jest wykonanie „pod klucz” modernizacji dwóch kotłów w Elektrowni Yenikoy w Turcji w terminie do lipca 2010 roku.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu należności netto jednostki dominującej od ELEKTRIM – MEGADEX S.A. - spółki zależnej od ELEKTRIM S.A. wynosiły 14,1 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 2007 rok.

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

ELEKTRIM S.A.*

	<i>Stan na 05.11.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 28.02.2008</i>
liczba akcji i głosów na WZ	8 682 189	–	–	8 682 189
udział w kapitale zakładowym i na WZ	12,47%	–	–	12,47%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku

Laris Investment Sp. z o.o.*

	<i>Stan na 05.11.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 28.02.2008</i>
liczba akcji i głosów na WZ	26 064 251	–	–	26 064 251
udział w kapitale zakładowym i na WZ	37,45%	–	–	37,45%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku

Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A.*

	<i>Stan na 05.11.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 28.02.2008</i>
liczba akcji i głosów na WZ	9 883 273	2 949 236	–	12 832 509
udział w kapitale zakładowym i na WZ	14,20%	4,24%	–	18,44%
w tym:				
Arka BZ WBK Akcji FIO**				
liczba akcji i głosów na WZ	3 495 732	–	–	3 495 732
udział w kapitale zakładowym i na WZ	5,02%	–	–	5,02%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 4 stycznia 2008 roku

**) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 24 sierpnia 2007 roku

Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.*

	<i>Stan na 05.11.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 28.02.2008</i>
liczba akcji i głosów na WZ	7 142 681	–	263 631	6 879 050
udział w kapitale zakładowym i na WZ	10,26%	–	0,38%	9,88%
w tym:				
Pioneer Akcji Polskich FIO**				
liczba akcji i głosów na WZ	3 498 742	–	–	3 498 742
udział w kapitale zakładowym i na WZ	5,03%	–	–	5,03%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 16 listopada 2007 roku

**) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 10 sierpnia 2007 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 05.11.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 28.02.2008</i>
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	–	–	–	–
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.	8 433	–	–	8 433
- Jerzy Thamm – Wiceprezes Zarządu	8 433	–	–	8 433
Osoby nadzorujące ELWO S.A.	8 433	–	–	8 433
- Jerzy Thamm – Prezes Rady Nadzorczej	8 433	–	–	8 433
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 czwartym kwartale 2007 roku nie uległ zmianie. Na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego w skład Zarządu wchodzi:

Wiesław Różacki	- Prezes Zarządu
Roman Jarosiński	- Wiceprezes Zarządu
Eugeniusz Myszk	- Wiceprezes Zarządu
Jerzy Thamm	- Wiceprezes Zarządu

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

Spółka i jednostki od niej zależne nie udzielały w czwartym kwartale 2007 roku poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w pierwszym kwartale 2008 roku

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy do uzyskania w pierwszym kwartale 2008 roku należy zaliczyć przede wszystkim kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara oraz rozwój sytuacji finansowej w Grupie ELEKTRIM S.A.

Podpisy:

28 lutego 2008 roku Wiesław Różacki Prezes Zarządu

28 lutego 2008 roku Wiesława Skrzynecka Główny Księgowy