

*FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A.*

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2005 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA**

**SPIS TREŚCI**

---

Rachunek zysków i strat .....	1
Bilans .....	2
Rachunek przepływów pieniężnych.....	3
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....	4
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	5
1. Informacje ogólne.....	5
2. Skład Zarządu Spółki.....	6
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	6
4. Istotne zasady rachunkowości .....	7
4.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	7
4.2. Oświadczenie o zgodności.....	7
4.3. Szacunki.....	7
4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	7
4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	7
4.6. Korekta błęd.....	9
4.7. Zasady konsolidacji.....	9
4.8. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych.....	10
4.9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	10
4.10. Rzeczowe aktywa trwale .....	10
4.11. Koszty finansowania zewnętrznego.....	11
4.12. Nieruchomości inwestycyjne .....	12
4.13. Wartości niematerialne .....	12
4.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych.....	13
4.15. Instrumenty finansowe .....	13
4.16. Zapasy.....	14
4.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	14
4.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	14
4.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	14
4.20. Rezerwy .....	15
4.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	15
4.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	15
4.23. Leasing.....	16
4.24. Przychody.....	16
4.25. Podatek dochodowy .....	18
4.26. Zysk netto na akcję .....	18
5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości.....	19
5.1. Efekt zastosowania MSSF 1 .....	20
5.2. Wycena zaliczek.....	21
5.3. Wycena należności i zobowiązań .....	21
5.4. Skutki w podatku odroczonym .....	22
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	22
7. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	26
8. Przychody i koszty.....	27
8.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	27
8.2. Koszty sprzedaży.....	28
8.3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat.....	28
8.4. Koszty świadczeń pracowniczych.....	29

**SPIS TREŚCI**

8.5.	Pozostałe przychody operacyjne.....	29
8.6.	Pozostałe koszty operacyjne.....	29
8.7.	(Koszty)/przychody finansowe netto.....	30
9.	Podatek dochodowy.....	30
10.	Działalność zaniechana.....	32
11.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	33
12.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	33
13.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
14.	Nieruchomości inwestycyjne.....	36
15.	Wartości niematerialne.....	38
16.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	40
17.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	40
18.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	40
19.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	40
20.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	41
21.	Świadczenia pracownicze.....	45
21.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	45
21.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.....	45
22.	Zapasy.....	45
23.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	46
24.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	48
25.	Lokaty krótkoterminowe.....	48
26.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	48
27.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	49
27.1.	Kapitał podstawowy.....	49
27.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	49
27.3.	Zyski zatrzymane.....	50
28.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	50
29.	Rezerwy.....	52
29.1.	Zmiany stanu rezerw.....	52
29.2.	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach.....	52
29.3.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.....	53
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	53
31.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów.....	54
31.1.	Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów.....	54
31.2.	Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych.....	54
32.	Zobowiązania warunkowe.....	54
32.1.	Inne zobowiązania warunkowe.....	54
32.2.	Zobowiązania inwestycyjne.....	55
32.3.	Sprawy sądowe.....	55
32.4.	Gwarancje.....	55
32.5.	Rozliczenia podatkowe.....	56
33.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	56
33.1.	Jednostka dominująca Spółki.....	57
33.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	57
33.3.	Jednostka stowarzyszona.....	57
33.4.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem.....	57
33.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	57
33.6.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.....	57
33.7.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu.....	58

**SPIS TREŚCI**

---

33.8.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	58
33.9.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych .....	59
34.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	59
34.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	59
34.2.	Ryzyko walutowe.....	59
34.3.	Ryzyko cen towarów.....	60
34.4.	Ryzyko kredytowe .....	60
34.5.	Ryzyko związane z płynnością .....	60
35.	Instrumenty finansowe .....	60
35.1.	Wartości godziwe .....	60
35.2.	Ryzyko stopy procentowej.....	60
36.	Struktura zatrudnienia.....	62
37.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	63

**Rachunek zysków i strat**

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 roku (w tysiącach złotych)

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)
	Nota		
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>200 849</b>	<b>131 752</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8.1	199 810	130 937
Przychody ze sprzedaży materiałów	8.1	1 039	815
Koszt własny sprzedaży	8.2	(183 819)	(113 410)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>17 030</b>	<b>18 342</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8.5	5 771	8 060
Koszty sprzedaży	8.2	(5 670)	(6 488)
Koszty ogólnego zarządu	8.2	(7 463)	(6 577)
Pozostałe koszty operacyjne	8.6	(6 046)	(7 188)
<b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 622</b>	<b>6 149</b>
Przychody finansowe	8.7	2 631	4 172
Koszty finansowe	8.7	(3 840)	(8 245)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej			
<b>Zysk brutto</b>		<b>2 413</b>	<b>2 076</b>
Podatek dochodowy	9	(265)	(287)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 148</b>	<b>1 789</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	10	–	–
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>2 148</b>	<b>1 789</b>
Zysk na jedną akcję	11		
– podstawowy z zysku za okres 6 miesięcy		0,12	0,10
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,12	0,10

**Bilans**

na dzień 30 czerwca 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku i 30 czerwca 2004 roku  
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 czerwca 2005 (nie badane)	31 grudnia 2004 (nie badane)	30 czerwca 2004 (nie badane)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	85 643	88 430	90 729
Nieruchomości inwestycyjne	14	8 804	8 804	8 804
Wartości niematerialne	15	2 285	2 528	2 873
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	16	–	–	–
Aktywa finansowe	20	28 299	33 946	39 134
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	7 872	6 307	4 291
		<b>132 903</b>	<b>140 015</b>	<b>145 831</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	22	13 113	17 940	20 232
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	177 177	139 945	153 951
Należności z tytułu podatku dochodowego	23	–	1 018	–
Rozliczenia międzyokresowe	24	86 581	41 540	17 761
Lokaty krótkoterminowe	25	1 000	1 008	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	3 564	5 276	11 507
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		–	–	647
		<b>281 435</b>	<b>206 727</b>	<b>204 098</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>414 338</b>	<b>346 742</b>	<b>349 929</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	27.1	34 800	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	27.2	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy		56 573	54 147	54 147
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	27.3	58 205	58 483	60 018
		<b>186 356</b>	<b>184 208</b>	<b>185 743</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28	450	900	1 350
Rezerwy	29	17 613	20 283	17 013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	–	–	–
		<b>18 063</b>	<b>21 183</b>	<b>18 363</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	85 447	58 495	60 767
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	28	52 847	35 744	39 166
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30	1 125	–	919
Rozliczenia międzyokresowe	31	70 500	47 112	44 971
		<b>209 919</b>	<b>141 351</b>	<b>145 823</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>227 982</b>	<b>162 534</b>	<b>164 186</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>414 338</b>	<b>346 742</b>	<b>349 929</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 (w tysiącach złotych)

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)
	<i>Nota</i>		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		2 413	2 076
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	8.2	3 816	4 161
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		90	1 522
Odsetki i dywidendy, netto		1 613	213
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		238	(66)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(37 232)	(33 989)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		4 827	525
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		27 246	(11 843)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(21 653)	23 972
Zmiana stanu rezerw		(2 670)	(2 783)
Podatek dochodowy zapłacony		(706)	(906)
Pozostałe		(291)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(22 309)</b>	<b>(17 118)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		33	180
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 709)	(2 622)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		-	6 686
Nabycie aktywów finansowych		-	(1 346)
Dywidendy i odsetki otrzymane		466	2 209
Splata udzielonych pożyczek		3 069	5 522
Udzielenie pożyczek		(211)	(526)
Pozostałe		4 080	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>5 728</b>	<b>10 103</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		27 511	49 147
Splata pożyczek/kredytów		(10 840)	(38 547)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		-	-
Odsetki zapłacone		(1 802)	(755)
Pozostałe		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>14 869</b>	<b>9 845</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 712)	2 830
Różnice kursowe netto		-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>26</b>	<b>5 276</b>	<b>8 677</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>26</b>	<b>3 564</b>	<b>11 507</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania		1 860	2 324

**Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych**  
**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku, za rok zakończony dnia**  
**31 grudnia 2004 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004**  
**(w tysiącach złotych)**

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2004 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>46 522</b>	<b>65 854</b>	<b>183 954</b>
Korekty błędów	–	–	–	–	–
Zmiany zasad rachunkowości	–	–	–	–	–
<b>Na 1 stycznia 2004 roku (po przekształceniu)</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>46 522</b>	<b>65 854</b>	<b>183 954</b>
Zmiana w okresie	–	–	7 625	(5 836)	1 789
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–
<b>Na 30 czerwca 2004 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>54 147</b>	<b>60 018</b>	<b>185 743</b>
<b>Na 1 stycznia 2004 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>46 522</b>	<b>65 854</b>	<b>183 954</b>
Korekty błędów	–	–	–	–	–
Zmiany zasad rachunkowości	–	–	–	–	–
<b>Na 1 stycznia 2004 roku (po przekształceniu)</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>46 522</b>	<b>65 854</b>	<b>183 954</b>
Zmiana w okresie	–	–	7 625	(7 371)	254
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–
<b>Na 31 grudnia 2004 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>54 147</b>	<b>58 483</b>	<b>184 208</b>
<b>Na 1 stycznia 2005 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>54 147</b>	<b>58 483</b>	<b>184 208</b>
Zmiana w okresie	–	–	2 426	(278)	2 148
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–
<b>Na 30 czerwca 2005 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>56 573</b>	<b>58 205</b>	<b>186 356</b>



## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 1. Informacje ogólne

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A. ("Spółka", "RAFAKO") jest spółką akcyjną z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33. Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 12 stycznia 1993 roku. W dniu 24 sierpnia 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 34143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku dla rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz na dzień 30 czerwca 2004 roku dla bilansu oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane finansowe na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2004 roku i 30 czerwca 2004 roku nie były badane przez audytora. Sprawozdanie półroczne podlega przeglądowi sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- produkcja wytwornic pary, a w szczególności wszelka działalność produkcyjna, kompletacyjna handlowa, na rachunek własny, w pośrednictwie i w kooperacji, z partnerami krajowymi i zagranicznymi dotycząca maszyn i urządzeń energetycznych oraz ochrony środowiska (PKD 28.30.A.)
- działalność usługowa, w tym świadczenie usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych na produkowane przez wytwórców krajowych i zagranicznych, w wyżej wymienionym zakresie na rzecz podmiotów w obrocie krajowym i zagranicznym (PKD 28.30.B.)
- produkcja konstrukcji metalowych (PKD 28.11.B.)
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (PKD 28.11.C.)
- produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstwa domowego (PKD 29.23.Z.)
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstwa domowego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 29.24.B.)
- produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych (PKD 28.21.Z.)
- obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 28.52.Z.)
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 28.51.Z.)
- produkcja narzędzi mechanicznych (PKD 29.40.A.)
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji narzędzi mechanicznych (PKD 29.40.B.)
- działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (PKD 74.20.A.).

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Podmiotem o znaczącym wpływie na Spółkę jest ELEKTRIM S.A. posiadająca 49,9 % akcji RAFAKO S.A.

## 2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2005 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2005 roku wchodził:

Krzysztof Pawelec	Przewodniczący
Leszek Wysłocki	Wiceprzewodniczący
Piotr Fugiel	Członek
Witold Okarma	Członek
Sławomir Sykucki	Członek
Marek Wiak	Członek
Marian Woronin	Członek

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku wchodził:

Ryszard Kapłuk	Prezes Zarządu
Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu
Jerzy Thamm	Wiceprezes Zarządu

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

1. Odwołała z dniem 7 marca 2005 roku Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Pana Ryszarda Kapłuka.
2. Powołała z dniem 8 marca 2005 roku na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Pana Wiesława Różackiego.

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

1. Określiła liczbę członków Zarządu Spółki na cztery osoby.
2. Powołała z dniem 7 kwietnia 2005 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Eugeniusza Myszkę.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

## 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 1 września 2005 roku.

## **4. Istotne zasady rachunkowości**

### **4.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### **4.2. Oświadczenie o zgodności**

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w 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 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 30 czerwca 2005 roku i przewiduje, że będą one w tym kształcie obowiązywać na dzień 31 grudnia 2005 roku.

### **4.3. Szacunki**

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

### **4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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

### **4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

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

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

Spółka planuje, że jej dniem sporządzenia pierwszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z MSSF będzie 31 grudnia 2005 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne sprawozdanie finansowe sporządzone w roku, w którym po raz pierwszy roczne sprawozdanie finansowe zostanie sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2004 roku. Ostatnim sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z Ustawą było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

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

- Spółka ustaliła zakładany koszt rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień przejścia na stosowanie MSSF.

Szczegóły dotyczące wpływu tych korekt na sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w notcie 5 oraz 5.1.

Uzgodnienie kapitału własnego Spółki na dzień 1 stycznia 2004 roku (data przejścia na standardy MSSF), na dzień 31 grudnia 2004 roku (koniec roku porównawczego) oraz na dzień 30 czerwca 2004 roku (koniec śródrocznego okresu roku porównawczego) przedstawia się następująco:

	<i>stan na</i> 31 grudnia 2004	<i>stan na</i> 30 czerwca 2004	<i>stan na</i> 1 stycznia 2004
<b>Kapitał własny wg PAR</b>	<b>142 321</b>	<b>143 520</b>	<b>141 474</b>
Wycena długoterminowych należności do wartości bieżącej	(1 116)	(2 576)	(1 840)
Wycena długoterminowych zobowiązań do wartości bieżącej	572	311	351
Wycena udzielonych i otrzymanych zaliczek w walutach obcych	(1 430)	(135)	(156)
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	51 917	51 917	51 917
Korekta amortyzacji środków trwałych	(889)	(318)	
Korekta wyniku ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych	(617)	(76)	
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	2 324	2 324	2 324
Korekta amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych	60	30	
Wycena wartości niematerialnych i prawnych do wartości godziwej	282	282	282
Korekta amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	524	282	
Odroczony podatek dochodowy	(9 740)	(9 818)	(10 398)
<b>Kapitał własny wg MSSF</b>	<b>184 208</b>	<b>185 743</b>	<b>183 954</b>

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

Uzgodnienie wyniku finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku (śródroczny okres porównawczy) oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku (rok porównawczy) przedstawia się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2004</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
<b>Zysk netto wg PAR</b>	<b>847</b>	<b>2 046</b>
Wycena długoterminowych należności do wartości bieżącej	724	(736)
Wycena długoterminowych zobowiązań do wartości bieżącej	221	(40)
Wycena udzielonych i otrzymanych zaliczek w walutach obcych	(1 274)	21
Korekta amortyzacji środków trwałych	(889)	(318)
Korekta zysku ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych	(617)	(76)
Korekta amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych	60	30
Korekta amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	524	282
Odroczony podatek dochodowy	658	580
<b>Zysk netto wg MSSF</b>	<b>254</b>	<b>1 789</b>

#### 4.6. Korekta błędu

W sprawozdaniu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku nie dokonywano korekty błędu.

#### 4.7. Zasady konsolidacji

Spółka 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 sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku. 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 Spółkę 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 Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

#### 4.8. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych

Inwestycje w jednostkach zależnych to inwestycje w jednostkach, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych to inwestycje w jednostkach, na które Spółka bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Rok obrotowy jednostek zależnych, stowarzyszonych i Spółki jest jednakowy. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

#### 4.9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy 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 aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. 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 2005 roku	31 grudnia 2004 roku	30 czerwca 2004 roku
USD	3,3461	2,9904	3,7470
EURO	4,0401	4,0790	4,5422
GBP	6,0251	5,7699	6,7749
CHF	2,6072	2,6421	2,9726
SEK	0,4286	0,4521	0,4974

#### 4.10. 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. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

Środki trwale 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 Spółka zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów. Ze względu na brak przesłanek wskazujących na cofnięcie lub brak możliwości odnowienia prawa wieczystego użytkowania działek gruntów położonych głównie na terenie zakładu produkcyjnego jednostki, podjęto decyzję o zakwalifikowaniu ww. prawa jako składnika rzeczowych aktywów trwałych niepodlegających amortyzacji tak jak w przypadku gruntów.

Jeżeli przy sporządzaniu 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 używania.

#### **4.11. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

#### 4.12. 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.

#### 4.13. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy mogą podlegać przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony.

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

Wartości niematerialne 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 Spółki 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.



#### **4.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje 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.

#### **4.15. 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 Spółka 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 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 rezerwowany 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 Spółka 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

#### **4.16. 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.

#### **4.17. 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.

#### **4.18. 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 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 Spółka zalicza środki zgromadzone na rachunku ZFŚS oraz środki na lokatach pieniężnych oddane jako zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania kontraktów jednostki.

#### **4.19. 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 rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

#### **4.20. 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.

#### **4.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę.

Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Spółka dokonuje również odpisów na ZFŚS dla emerytów wywodzących się ze Spółki.

Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie 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.

Spółka 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 aktuarium. 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 rachunku zysków i strat.

Wycena aktuarialna świadczeń długo- i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

#### **4.22. 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.

#### 4.23. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę 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 trwałe 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.

#### 4.24. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska 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.

##### 4.24.1 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.

##### 4.24.2 Umowy o usługi budowlane

Umowy o usługę budowlaną to kontrakty handlowe związane z podstawową działalnością operacyjną Spółki, 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 Spółki tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzona została weryfikacja.

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

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

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

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

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

Jeśli na podstawie analizy wynika, iż szacunkowe koszty całkowite kontraktu przewyższą wiarygodne przychody z kontraktu (tzn. całkowity wynik na kontrakcie będzie stratą), wtedy cała strata na kontrakcie rozpoznawana jest w danym okresie obrotowym. Rezerwy na szacowane straty wykazuje się jako „Pozostałe rezerwy” długo lub krótkoterminowe.

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

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

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

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

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

#### ***4.24.3 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.

#### ***4.24.4 Dywidendy***

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

#### ***4.24.5 Przychody z tytułu wynajmu***

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

#### 4.25. 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 odroczony 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.

#### 4.26. Zysk netto na akcję

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

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

## 5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Spółka, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresów porównywalnych zostały przedstawione poniżej:

	<i>Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004 (nie badane)</i>	<i>Kapitały własne na dzień 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>	<i>Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004 (nie badane)</i>	<i>Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2004 (nie badane)</i>	<i>Zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	142 321	143 520	141 474	847	2 046
Efekt zastosowania MSSF 1:	41 887	42 223	42 480	(593)	257
1. Koszt środków trwałych	34 666	35 568	35 886	(1 220)	(318)
2. Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów	6 233	6 233	6 233	—	—
3. Wycena należności długoterminowych	(904)	(2 087)	(1 490)	586	(597)
4. Wycena zaliczek udzielonych	(1 158)	(109)	(126)	(1 032)	17
5. Koszt wartości niematerialnych i prawnych	656	460	232	424	228
6. Wycena zobowiązań długoterminowych	463	252	284	179	(32)
7. Koszt nieruchomości inwestycyjnych	1 931	1 906	1 882	49	24
8. Korekta celem skorygowania aktywa z tytułu podatku odroczonego	—	—	(421)	421	421
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	184 208	185 743	183 954	254	1 789

Podane kwoty korekt zawierają wpływ podatku odroczonego. W wyniku zastosowania MSSF 1 aktywo z tytułu podatku odroczonego zmniejszyło się o 10,4 miliona złotych, 9,8 miliona złotych oraz o 9,7 miliona złotych odpowiednio na 1 stycznia 2004, 30 czerwca 2004, 31 grudnia 2004.

	<i>Aktywa na dzień 31 grudnia 2004 (nie badane)</i>	<i>Aktywa na dzień 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>	<i>Aktywa na dzień 1 stycznia 2004 (nie badane)</i>
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	303 785	308 017	330 526
Efekt zastosowania MSSF 1:	42 957	41 912	42 550
1. Koszt środków trwałych	42 716	43 828	44 222
2. Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów	7 695	7 695	7 695
3. Wycena należności długoterminowych	(1 116)	(2 576)	(1 840)
4. Wycena zaliczek udzielonych	212	(135)	(156)
5. Koszt wartości niematerialnych i prawnych	806	564	282
6. Koszt nieruchomości inwestycyjnych	2 384	2 354	2 324
7. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 740)	(9 818)	(9 977)
8. Korekta celem skorygowania aktywa z tytułu podatku odroczonego	—	—	(421)
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	346 742	349 929	372 655

W zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku zgodnie z polskimi standardami Rachunkowości dokonano korekty z tytułu błędu podstawowego. Korekta dotyczyła wysokości kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny w relacji z kapitałem zapasowym, tworzonych zgodnie z PSR i wynika z błędu powstałego w latach ubiegłych na skutek nieprawidłowego transferu danych dotyczących przeszacowanych w 1995 roku środków trwałych pomiędzy różnymi systemami komputerowymi Spółki. Korekta polegała na obniżeniu wartości kapitału zapasowego i jednocześnie zwiększeniu wartości kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny o kwotę 4 489 tysięcy złotych na dzień 1 stycznia 2005 roku (4 449 tysięcy złotych na dzień 1 stycznia 2004 roku). Korekta powyższa nie ma wpływu na wartość kapitałów własnych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółki.

### 5.1. Efekt zastosowania MSSF 1

Jak wyjaśniono w nocie 4.5., Spółka planuje zastosowanie MSSF 1 w sprawozdaniu rocznym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. MSSF 1 wymaga, aby Spółka ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa zgodnie z każdym z MSSF. Dniem przejścia na MSSF będzie 1 stycznia 2004 roku. Spółka sporządziła niniejsze sprawozdanie finansowe korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, co do których przewiduje, że będą obowiązywać, w zakresie w którym pozostawiony został jej wybór na dzień 31 grudnia 2005 roku. Ze względu jednak na to, że Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości jest w trakcie dokonywania zmian w standardach oraz opracowywania nowych standardów, jak też ze względu na ciągle trwający proces zatwierdzania MSSF przez Unię Europejską, zakres rozwiązań, które będą obowiązywać na 31 grudnia 2005 r. może się różnić od rozwiązań przyjętych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 r.

#### 5.1.1 Wartość godziwa środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę.

Spółka ustaliła wartość godziwą wybranych środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych jako ich zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, czyli dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy. W ramach polskich standardów rachunkowości („PSR”) Spółka dokonała po raz ostatni przeszacowania środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 roku, w celu odzwierciedlenia skutków inflacji poprzez zastosowanie wskaźników przeszacowania ustalonych przez Główny Urząd Statystyczny dla poszczególnych grup środków trwałych.

Efekt ustalenia zakładanego kosztu środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych przedstawia poniższa tabela:

	<i>Wartość bilansowa wg PSR 1 stycznia 2004 roku</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004 roku</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godziwej</i>
Wartości niematerialne	2 921	3 203	282	282
Grunty, budynki i budowle	28 145	62 307	34 162	36 277
Maszyny, urządzenia i środki transportu	14 452	30 092	15 640	15 640
Środki trwale w budowie	709	709	–	–
Nieruchomości inwestycyjne	4 365	8 804	4 439	2 324
	<b>50 592</b>	<b>105 115</b>	<b>54 523</b>	<b>54 523</b>



### 5.1.2 Wycena prawa wieczystego użytkowania gruntów wg zakładanego kosztu

Zgodnie z „Załoženiami Koncepcyjnymi Sporządzenia i Prezentacji Sprawozdań Finansowych” opracowanymi przez RMSR, składnik aktywów jest to zasób kontrolowany przez jednostkę w wyniku zdarzeń z przeszłości, z którego, według przewidywań, jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Grunty przejęte w wieczyste użytkowanie przez Spółkę spełniają definicję aktywów. Zgodnie z MSSF 1, Spółka rozpoznała wartość godziwą tych aktywów i ujęła tę wartość w księgach jako zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku. Wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntów na dzień 1 stycznia 2004 roku została wprowadzona do ksiąg Spółki na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy.

### 5.2. Wycena zaliczek

Zgodnie z MSSF zaliczki udzielone i otrzymane jako niemonetarne pozycje bilansowe wyceniane są po kursie historycznym, z dnia udzielenia bądź otrzymania zaliczki. Na dzień 1 stycznia 2004 roku w sprawozdaniu finansowym Spółki wykazywane były zaliczki otrzymane w walutach obcych wycenione, zgodnie z PSR, wg kursu bieżącego. Efekt zastosowania do wyceny zaliczek wyrażonych w walutach obcych kursu z dnia udzielenia zaliczki przedstawia poniższa tabela:

	<i>Wartość bilansowa wg PSR 1 stycznia 2004 roku</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004 roku</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godziwej</i>
Zaliczki udzielone	1 357	1 201	(156)	(156)

### 5.3. Wycena należności i zobowiązań

Zgodnie z MSSF długoterminowe należności i zobowiązania powinny być wycenione i ujęte w bilansie wg wartości bieżącej (patrz Nota 4.17.) Na dzień 1 stycznia 2004 roku w sprawozdaniu finansowym Spółki długoterminowe należności i zobowiązania były ujęte i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych.

Do wyceny należności i zobowiązań długoterminowych na dzień 1 stycznia 2004 roku Spółka przyjęła stopę procentową równą stopie WIBOR 3M powiększoną o 2 punkty procentowe, tj. 7,6 %. Efekt wyceny należności i zobowiązań długoterminowych do wartości bieżącej przedstawia poniższa tabela:

	<i>Wartość bilansowa wg PSR 1 stycznia 2004 roku</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004 roku</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godziwej</i>
Należności długoterminowe	11 786	9 946	(1 840)	(1 840)
Zobowiązania długoterminowe	1 922	1 571	(351)	(351)

#### 5.4. Skutki w podatku odroczonym

W wyniku wyżej przedstawionych korekt do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z PSR zmienia się stan podatku odroczonego. Zmiany wartości z tytułu powyższych korekt

	<i>Wartość bilansowa wg PSR 1 stycznia 2004 roku</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004 roku</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godzivej</i>
Wycena środków trwałych	–	(9 798)	(9 798)	(9 798)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	–	(442)	(442)	(442)
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	–	(50)	(50)	(50)
Wycena zaliczek	(30)	–	30	30
Wycena należności długoterminowych	–	350	350	350
Wycena zobowiązań długoterminowych	–	(67)	(67)	(67)
	<b>(30)</b>	<b>(10 007)</b>	<b>(9 977)</b>	<b>(9 977)</b>

Ponadto pozycje sprawozdania finansowego sporządzonego według PSR oraz MSSF mogą się różnić w istotnym stopniu. Zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami PSR jest różny od zakresu przewidzianego wymogami MSSF.

#### 6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają 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.

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**Segmenty branżowe**

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku lub odpowiednio na dzień 30 czerwca 2005 roku lub na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Okres zakończony 30 czerwca 2005 roku lub na dzień 30 czerwca 2005 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>			Działalność ogółem
	<i>Kotły</i>	<i>Instalacje Odsiarczania spalin („IOS”)</i>	<i>Pozostała działalność</i>	
<b>Przychody</b>				
Przychody segmentu ogółem	165 542	26 958	8 349	<b>200 849</b>
Koszt wytworzenia	(152 438)	(26 688)	(4 693)	<b>(183 819)</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu	13 104	270	3 656	<b>17 030</b>
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	202	(782)	–	<b>(580)</b>
Koszty nieprzypisane	–	–	(12 828)	<b>(12 828)</b>
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	13 306	(512)	(9 172)	<b>3 622</b>
Koszty finansowe netto	–	–	(1 209)	<b>(1 209)</b>
Podatek dochodowy	–	–	(96)	<b>(96)</b>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	13 306	(512)	(10 477)	<b>2 317</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	179 111	39 634	–	<b>218 745</b>
Aktywa nieprzypisane	–	–	195 759	<b>195 759</b>
Aktywa ogółem	179 111	39 634	195 759	<b>414 504</b>
Zobowiązania segmentu	65 212	52 857	–	<b>118 069</b>
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	109 913	<b>109 913</b>
Kapitały własne	–	–	186 522	<b>186 522</b>
Zobowiązania i kapitały ogółem	65 212	52 857	296 435	<b>414 504</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(3 219)	(23)	(289)	<b>(3 531)</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	(68)	(43)	(174)	<b>(285)</b>
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu	–	–	2 961	2 961
Nakłady niepieniężne:				
rezerva na naprawy gwarancyjne	(1 442)	(926)	–	<b>(2 368)</b>
rezerva na straty na kontraktach	(2 077)	(556)	–	<b>(2 633)</b>
naliczone koszty opłat karnych	(1 691)	–	–	<b>(1 691)</b>

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

Okres zakończony 30 czerwca 2004 roku lub na dzień 30 czerwca 2004 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Kotły	Instalacje Odsiarczania spalin („IOS”)	Pozostała działalność	
<b>Przychody</b>				
Przychody segmentu ogółem	105 553	16 378	9 821	<b>131 752</b>
Koszt wytworzenia	(92 595)	(16 133)	(4 682)	<b>(113 410)</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu	12 958	245	5 139	<b>18 342</b>
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(2 466)	2 624	–	<b>158</b>
Koszty nieprzypisane	–	–	(12 351)	<b>(12 351)</b>
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	10 492	2 869	(7 212)	<b>6 149</b>
Koszty finansowe netto	–	–	(4 073)	<b>(4 073)</b>
Podatek dochodowy	–	–	(775)	<b>(775)</b>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	10 492	2 869	(12 060)	<b>1 301</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	136 000	9 773	–	<b>145 773</b>
Aktywa nieprzypisane	–	–	204 086	<b>204 086</b>
Aktywa ogółem	136 000	9 773	204 086	<b>349 859</b>
Zobowiązania segmentu	72 118	6 859	–	<b>78 977</b>
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	85 209	<b>85 209</b>
Kapitały własne	–	–	185 673	<b>185 673</b>
Zobowiązania i kapitały ogółem	72 118	6 859	270 882	<b>349 859</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(3 422)	(33)	(291)	<b>(3 746)</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	(132)	(22)	(261)	<b>(415)</b>
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu	–	–	4 652	<b>4 652</b>
Nakłady niepieniężne:				
rezerva na naprawy gwarancyjne	(4 207)	(469)	–	<b>(4 676)</b>
rezerva na straty na kontraktach	(951)	(972)	–	<b>(1 923)</b>
naliczone koszty opłat karnych	(7 765)	–	–	<b>(7 765)</b>

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

**Segmenty geograficzne**

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane o przychodach ze sprzedaży Spółki dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych, w podziale na segmenty branżowe, za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku.

• Rynek krajowy:

<i>Asortyment</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>	<i>Dynamika w %</i>
kotły	24 293	19 925	21,9%
instalacje odsiarczania spalin	26 958	16 378	64,6%
pozostałe	4 863	9 312	-47,8%
<b>Razem</b>	<b>56 194</b>	<b>45 615</b>	<b>-23,2%</b>

• Rynek zagraniczny:

<i>Asortyment</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>	<i>Dynamika w %</i>
kotły	141 249	85 628	65,0%
pozostałe	3 406	509	569,2%
<b>Razem</b>	<b>144 655</b>	<b>86 137</b>	<b>67,9%</b>

## 7. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>199 810</b>	<b>130 937</b>
a) przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	192 501	121 930
b) pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	7 309	9 007
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) na dzień bilansowy	197 177	129 014
Otrzymane zaliczki	26 655	6 661
Kwoty zatrzymane	22 763	29 559
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	82 177	16 961
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	26 559	3 356

**W zakres podpisywanych umów o budowę mogą wchodzić zobowiązania i należności warunkowe związane z następującymi ryzykami/szansami:**

1. ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych terminów realizacji umowy;
2. ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów i kar kontraktowych z tytułu ewentualnego nienależytego wykonania przedmiotu umowy;
3. ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych parametrów technicznych przedmiotu umowy;
4. ryzyko poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym;
5. ryzyko realizowalności aktywów w przypadku ewentualnej niewypłacalności (upadłości, likwidacji itp.) Zamawiającego;
6. ryzyko roszczeń i kar powstałych w następstwie ewentualnych zawieszeń /odstąpień od umowy przez jedną ze stron umowy;
7. ryzyko/szansa wystąpienia zobowiązań/należności powstałych w następstwie zmian w systemie podatkowym, celnym itp. dokonanych w trakcie realizacji umowy.
8. ryzyko wystąpienia kar i roszczeń w następstwie niedotrzymania warunków umowy w zakresie przekazania Zamawiającemu wymaganych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy.
9. ryzyko/szansa wystąpienia dodatkowych zobowiązań/należności w następstwie końcowego rozliczenia wagowego z Zamawiającym za zrealizowany przedmiot umowy.

## 8. Przychody i koszty

### 8.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

#### Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	193 436	128 141
- w tym od jednostek powiązanych	2 880	7 435
- przychody netto ze sprzedaży usług	6 374	2 796
- w tym od jednostek powiązanych	-	69
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>199 810</b>	<b>130 937</b>
- w tym od jednostek powiązanych	2 880	7 504

#### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
<b>a) kraj</b>	<b>55 284</b>	<b>45 019</b>
- w tym od jednostek powiązanych	2 880	7 504
- przychody ze sprzedaży wyrobów	52 218	42 507
- w tym od jednostek powiązanych	2 880	7 435
- przychody ze sprzedaży usług	3 066	2 512
- w tym od jednostek powiązanych	-	69
<b>b) eksport</b>	<b>144 526</b>	<b>85 918</b>
- w tym do jednostek powiązanych	-	-
- przychody ze sprzedaży wyrobów	141 218	85 634
- przychody ze sprzedaży usług	3 308	284
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>199 810</b>	<b>130 937</b>
- w tym od jednostek powiązanych	2 880	7 504

#### Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
- przychody ze sprzedaży materiałów	1 039	815
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 039</b>	<b>815</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
a) kraj	910	596
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	129	219
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 039</b>	<b>815</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

Głównymi odbiorcami wyrobów i usług Spółki są przede wszystkim zagraniczni i krajowi dostawcy obiektów energetycznych oraz krajowa i zagraniczna energetyka zawodowa i przemysłowa.

Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 33.

### 8.2. Koszty sprzedaży

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
a) amortyzacja	3 816	4 161
b) zużycie materiałów i energii	62 033	39 988
c) usługi obce	75 678	52 030
d) podatki i opłaty	3 184	1 949
e) wynagrodzenia	27 891	22 043
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 064	5 905
g) pozostałe koszty rodzajowe	2 820	3 539
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>182 486</b>	<b>129 615</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	18 130	1 328
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(4 539)	(4 773)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(5 670)	(6 488)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(7 463)	(6 577)
Wartość sprzedanych materiałów	875	305
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>183 819</b>	<b>113 410</b>

### 8.3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów):		
Amortyzacja środków trwałych	3 242	3 455
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	285	415
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	289	291



RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

**8.4. Koszty świadczeń pracowniczych**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Wynagrodzenia	27 708	22 043
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 470	4 367
Koszty świadczeń emerytalnych	183	–
Pozostałe świadczenia	1 594	1 538
	<b>34 955</b>	<b>27 948</b>

**8.5. Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 228	1 622
Rozwiązanie rezerwy na należności	84	2 729
Rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	2 487	2 783
Rozwiązanie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	1 134	–
Rozwiązanie pozostałych rezerw	183	345
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	33	–
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	284	9
Splata należności pozabilansowych	–	246
Inne	338	326
	<b>5 771</b>	<b>8 060</b>

**8.6. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 088	738
Utworzenie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	–	281
Strata na sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	–	–
Koszty napraw gwarancyjnych	4 318	4 267
Koszty złomowania materiałów	–	1 081
Darowizny	55	129
Kary umowne	217	–
Koszty sądowe	160	29
Inne	208	663
	<b>6 046</b>	<b>7 188</b>

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**8.7. (Koszty)/przychody finansowe netto**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 855	817
Odsetki od innych zobowiązań	123	256
Koszty udzielonych prowizji bankowych	1 297	1 367
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	–	–
Ujemne różnice kursowe	562	4 129
Utworzenie rezerwy na wątpliwe odsetki	–	879
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	–	776
Pozostałe koszty finansowe	3	21
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>3 840</b>	<b>8 245</b>
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	207	524
Pozostałe odsetki	227	1 191
Przychody z inwestycji	1 061	1 580
Dodatnie różnice kursowe	–	811
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od należności	–	66
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	844	–
Pozostałe przychody finansowe	292	–
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>2 631</b>	<b>4 172</b>

**9. Podatek dochodowy**

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(1 830)	(3 566)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 830)	(3 566)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	1 565	3 279
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 565	3 279
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(265)</b>	<b>(287)</b>

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku przedstawia się następująco:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 413	2 076
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>2 413</u>	<u>2 076</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2004: 19%)	458	394
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	289	552
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(472)	(634)
Pozostałe	(10)	(25)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 11% (2004: 14%)	<u>265</u>	<u>287</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	265	287
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

**Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2005 roku**

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2005 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Korekta przychodów ze sprzedaży związana z wyceną kontraktów długoterminowych	(11 068)	(4 339)	(6 729)	6 433
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	(111)	(109)	(2)	8
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	(994)	(988)	(6)	(6)
Wycena gruntów	(1 539)	(1 539)	-	-
Wycena środków trwałych	(7 869)	(7 973)	104	76
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	(205)	(150)	(55)	(54)
Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	(329)	(368)	39	90
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	(156)	(59)	(97)	781
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(20)	(35)	15	178
Koszty opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntów	(42)	-	(42)	-
Naliczone przychody ze sprzedaży środków trwałych	(162)	-	(162)	-
Koszty gwarancji i ubezpieczeń	(254)	-	(254)	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>(22 749)</u>	<u>(15 560)</u>	<u>(7 189)</u>	<u>7 506</u>

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy aktualizujące należności	3 653	3 676	(23)	(396)
Odpisy aktualizujące zapasy	639	639	-	-
Rezerwa na premię roczną	1 172	702	470	(1 107)
Rezerwa na urlopy	346	139	207	140
Dyskonto należności długoterm	55	212	(157)	139
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	2 432	2 487	(55)	(296)
Odpis aktualizujący nieruchomości	535	535	-	-
Rezerwa na kontrakty długoterminowe	500	973	(473)	(529)
Korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	17 467	8 573	8 894	(1 892)
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	450	683	(233)	(308)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 846	2 881	(35)	-
Naliczone koszty sprzedanych środków trwałych	141	-	141	-
Naliczone odsetki od zobowiązań	187	169	18	22
Pozostałe	198	198	-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b><u>30 621</u></b>	<b><u>21 867</u></b>	<b>8 754</b>	<b>(4 227)</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			<b><u>1 565</u></b>	<b><u>3 279</u></b>
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b><u>7 872</u></b>	<b><u>6 307</u></b>		

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zanotowała straty podatkowej, nie dokonywała również rozliczania straty podatkowej z lat ubiegłych. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 4.25.

## 10. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

## 11. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i zysku na jedną akcję:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 148	1 789
Zysk netto	2 148	1 789
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję		
	2 148	1 789
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję		
	17 400 000	17 400 000
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	–	–
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję		
	17 400 000	17 400 000
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za okres 6 miesięcy	0,12	0,10
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,12	0,10

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała istotnej działalności gospodarczej. Zarząd Spółki nie planuje zaprzestania istotnej działalności gospodarczej w następnym okresie.

## 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy.

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>30 czerwca 2005 roku (nie badane)</b>						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku,	8103	52 730	25 826	1 454	317	88 430
Zwiększenia stanu	42	–	1 262	–	1 615	2 919
Zmniejszenia stanu	202	609	12	5	1 347	2 175
Aktualizacja wartości	–	–	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	<b>811</b>	<b>2 528</b>	<b>192</b>	–	<b>3 531</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2005 roku</b>	<b>7 943</b>	<b>51 310</b>	<b>24 548</b>	<b>1 257</b>	<b>585</b>	<b>85 643</b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku						
Wartość brutto	8103	54 298	31 304	1 761	317	95 783
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	1 568	5 478	307	–	7 353
<b>Wartość netto</b>	<b>8 103</b>	<b>52 730</b>	<b>25 826</b>	<b>1 454</b>	<b>317</b>	<b>88 430</b>
Na dzień 30 czerwca 2005 roku						
Wartość brutto	7 943	53 689	32 554	1 756	585	96 527
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 379	8 006	499	–	10 884
<b>Wartość netto</b>	<b>7 943</b>	<b>51 310</b>	<b>24 548</b>	<b>1 257</b>	<b>585</b>	<b>85 643</b>
<b>31 grudnia 2004 roku (nie badane)</b>						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	8 103	53 912	28 540	1 082	709	92 346
Zwiększenia stanu	–	386	2 772	679	3 834	7 671
Zmniejszenia stanu	–	–	8	–	4 226	4 234
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	1 568	5 478	307	–	7 353
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2004 roku</b>	<b>8 103</b>	<b>52 730</b>	<b>25 826</b>	<b>1 454</b>	<b>317</b>	<b>88 430</b>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku						
Wartość brutto	8 103	53 912	28 540	1 082	709	92 346
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–	–
<b>Wartość netto</b>	<b>8 103</b>	<b>53 912</b>	<b>28 540</b>	<b>1 082</b>	<b>709</b>	<b>92 346</b>
Na dzień 31 grudnia 2004 roku						
Wartość brutto	8 103	54 298	31 304	1 761	317	95 783
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	1 568	5 478	307	–	7 353
<b>Wartość netto</b>	<b>8 103</b>	<b>52 730</b>	<b>25 826</b>	<b>1 454</b>	<b>317</b>	<b>88 430</b>

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

<b>30 czerwca 2004 roku</b> <i>(nie badane)</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	8 103	53 912	28 540	1 082	709	92 346
Zwiększenia stanu	–	78	1 822	454	2 213	4 567
Zmniejszenia stanu	–	–	–	–	2 438	2 438
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	783	2 826	137	–	3 746
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2004 roku</b>	<b>8 103</b>	<b>53 207</b>	<b>27 536</b>	<b>1 399</b>	<b>484</b>	<b>90 729</b>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku						
Wartość brutto	8 103	53 912	28 540	1 082	709	92 346
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–	–
<b>Wartość netto</b>	<b>8 103</b>	<b>53 912</b>	<b>28 540</b>	<b>1 082</b>	<b>709</b>	<b>92 346</b>
Na dzień 30 czerwca 2004 roku						
Wartość brutto	8 103	53 990	30 362	1 536	484	94 475
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	783	2 826	137	–	3 746
<b>Wartość netto</b>	<b>8 103</b>	<b>53 207</b>	<b>27 536</b>	<b>1 399</b>	<b>484</b>	<b>90 729</b>

Spółka nie posiadała i nie użytkowała maszyn i urządzeń na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu w okresie zakończonym w dniu 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku grunty i budynki nie były objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

#### **Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Na dzień 30 czerwca 2004 roku Spółka wyodrębniła rzeczowe aktywa trwale przeznaczonych do sprzedaży w wysokości 647 tysięcy złotych. W wartości tej zostały ujęte wszystkie środki trwałe, których wartość została odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie i co do których Zarząd posiadał plany i zamierzenia ich zbycia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Powyższe rzeczowe aktywa trwale zostały zaprezentowane w bilansie w wartości godziwej równej cenie sprzedaży. W kolejnych okresach obrachunkowych Spółka nie posiadała środków trwałych, które spełniałyby kryteria ich ujęcia jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

#### 14. Nieruchomości inwestycyjne

<b>30 czerwca 2005 roku</b> <i>(nie badane)</i>	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	8 804	8 804
Zwiększenia stanu	-	-
Zmniejszenia stanu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2005 roku</b>	<b>8 804</b>	<b>8 804</b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku		
Wartość brutto	8 804	8 804
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Wartość netto</b>	<b>8 804</b>	<b>8 804</b>
Na dzień 30 czerwca 2005 roku		
Wartość brutto	8 804	8 804
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Wartość netto</b>	<b>8 804</b>	<b>8 804</b>
<b>31 grudnia 2004 roku</b> <i>(nie badane)</i>	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	8 804	8 804
Zwiększenia stanu	-	-
Zmniejszenia stanu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	-
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2004 roku</b>	<b>8 804</b>	<b>8 804</b>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku		
Wartość brutto	8 804	8 804
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Wartość netto</b>	<b>8 804</b>	<b>8 804</b>
Na dzień 31 grudnia 2004 roku		
Wartość brutto	8 804	8 804
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Wartość netto</b>	<b>8 804</b>	<b>8 804</b>



RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
<b>30 czerwca 2004 roku</b> <i>(nie badane)</i>		
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku,	8 804	8 804
Zwiększenia stanu	-	-
Zmniejszenia stanu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2004 roku</b>	<b>8 804</b>	<b>8 804</b>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku		
Wartość brutto	8 804	8 804
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Wartość netto</b>	<b>8 804</b>	<b>8 804</b>
Na dzień 30 czerwca 2004 roku		
Wartość brutto	8 804	8 804
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Wartość netto</b>	<b>8 804</b>	<b>8 804</b>

Nieruchomości inwestycyjne Spółki stanowi nabyta w dniu 28 grudnia 2001 roku nieruchomość zabudowana, położona w Centrum Gdańska. W skład nieruchomości wchodzi prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 13 822 m<sup>2</sup> oraz zabudowania o charakterze biurowym i przemysłowym o łącznej powierzchni 6 438 m<sup>2</sup>.

Spółka ustaliła wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych jako ich zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, czyli dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy zgodnie z polityką opisaną w nocie 4.12. i 5.1.1.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej została wykonana przez Pracownię Inżynierską AKANT s.c. w Gliwicach. Do wyceny wartości nieruchomości zastosowano metodę porównawczą.

Na dzień 30 czerwca 2004 roku grunty i budynki o wartości bilansowej 8 804 tysiące złotych (31 grudnia 2004: 8 804 tysiące złotych) objęte były hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia udzielonej gwarancji dobrego wykonania umowy o usługę budowlaną. W dniu 2 lutego 2005 roku Elektrownia Belchatów zwolniła bank udzielający gwarancji ze wszystkich zobowiązań z niej wynikających. W dniu 18 lutego 2005 roku Spółka złożyła wniosek do Sądu Rejonowego w Gdańsku w sprawie wykreślenia hipoteki kaucyjnej ustanowionej na rzecz Kredyt Bank S.A. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostało wydane postanowienie Sądu w tej sprawie. Wartość bilansowa nieruchomości na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosła 8 804 tysiące złotych.

## 15. Wartości niematerialne

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>30 czerwca 2005 roku (nie badane)</b>			
Wartość netto na 1 stycznia 2005 roku	2 528	–	2 528
Zwiększenia stanu	29	13	42
Zmniejszenia stanu	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	272	13	285
<b>Na dzień 30 czerwca 2005 roku</b>	<b>2 285</b>	<b>–</b>	<b>2 285</b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku			
Wartość brutto	3 378	46	3 424
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	850	46	896
<b>Wartość netto</b>	<b>2 528</b>	<b>–</b>	<b>2 528</b>
Na dzień 30 czerwca 2005 roku			
Wartość brutto	3 407	59	3 466
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 122	59	1 181
<b>Wartość netto</b>	<b>2 285</b>	<b>–</b>	<b>2 285</b>
	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>31 grudnia 2004 roku (nie badane)</b>			
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	3 203	–	3 203
Zwiększenia stanu	175	46	221
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	850	46	896
<b>Na dzień 31 grudnia 2004 roku</b>	<b>2 528</b>	<b>–</b>	<b>2 528</b>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku			
Wartość brutto	3 203	–	3 203
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	–	–	–
<b>Wartość netto</b>	<b>3 203</b>	<b>–</b>	<b>3 203</b>
Na dzień 31 grudnia 2004 roku			
Wartość brutto	3 378	46	3 424
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	850	46	896
<b>Wartość netto</b>	<b>2 528</b>	<b>–</b>	<b>2 528</b>

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>30 czerwca 2004 roku</b> <i>(nie badane)</i>			
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	3 203	–	3 203
Zwiększenia stanu	81	4	85
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	411	4	415
<b>Na dzień 30 czerwca 2004 roku</b>	<b>2 873</b>	<b>–</b>	<b>2 873</b>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku			
Wartość brutto	3 203	–	3 203
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	–	–	–
<b>Wartość netto</b>	<b>3 203</b>	<b>–</b>	<b>3 203</b>
Na dzień 30 czerwca 2004 roku			
Wartość brutto	3 284	4	3 288
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	411	4	415
<b>Wartość netto</b>	<b>2 873</b>	<b>–</b>	<b>2 873</b>

W skład wartości niematerialnych wchodzi patenty, licencje i oprogramowanie. Największą pozycję stanowi licencja na kotły odzysknicowe. Wartość bilansowa powyższej licencji wynosi na dzień 30 czerwca 2005 roku 964 tysiące złotych. Pozostały od dnia 30 czerwca 2005 roku okres amortyzacji licencji wynosi 8,5 roku.

**Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:**

Wartości materialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

**Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:**

W Spółce na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

**Wartość firmy:**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wykazywała wartości firmy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku:

- patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 5 do 10 lat.

Spółka w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku ani w okresach porównawczych nie poniosła kosztów prac badawczo rozwojowych.

## 16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Spółka wycenia zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nocie 4.8.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Spółka prezentuje wartość udziałów w spółce SANBEI-RAFAKO sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou, Chiny, w której Spółka posiada udział w wysokości 26,23 %. Podstawowym przedmiotem działalności SANBEI-RAFAKO jest produkcja i sprzedaż kotłów dla średnich i małych elektrowni. Udziały w spółce o wartości wg ceny nabycia 4 644 tysiące złotych są w całości objęte odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka SANBEI-RAFAKO sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z chińskimi standardami rachunkowości. Zdaniem Zarządu Spółka nie wywiera znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną ze względu na ograniczoną w znacznym stopniu możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki operacyjnej i finansowej jednostki, wobec czego Spółka wykazuje daną inwestycję w cenie nabycia.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę SANBEI-RAFAKO sp. z o.o.:

	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	6 377	6 051	7 241
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	38 278	37 468	44 049
Aktywa trwale (długoterminowe)	9 872	9 425	12 539
Zobowiązania krótkoterminowe	23 840	23 821	28 982
Zobowiązania długoterminowe	–	–	–
Aktywa netto	<u>24 310</u>	<u>23 072</u>	<u>27 606</u>
		<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Udział w dochodach i zysku jednostki stowarzyszonej:		<i>(378)</i>	<i>(349)</i>
Dochody		–	–
Zyski		<u><i>(1 440)</i></u>	<u><i>(1 331)</i></u>

## 17. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresach zakończonych 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku, Spółka nie łączyła się z innymi jednostkami gospodarczymi.

## 18. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach zakończonych 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku, Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

## 19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

## 20. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	30 czerwca 2005 <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2004 <i>(nie badane)</i>	30 czerwca 2004 <i>(nie badane)</i>
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	26 759	30 840	30 842
Pożyczki udzielone	1 537	3 104	6 912
Lokaty długoterminowe	–	–	1 376
Pozostałe aktywa długoterminowe	3	2	4
Pożyczka Zarządu	–	–	–
Inne	–	–	–
	<b>28 299</b>	<b>33 946</b>	<b>39 134</b>

### Udziały/akcje w spółkach zależnych na dzień 30 czerwca 2005 roku:

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi i produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	29.02.1996	15 000	(1 873)	13 127	100,00%	100,00%
ELWO S.A.	Pszczyna	produkcja rur preizolowanych	25.04.1994	12 958	–	12 958	86,90%	86,90%
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	21.07.1998	31	(31)	–	100,00%	100,00%
Rafako-Handels AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(308)	243	99,50%	99,50%
				<b>28 540</b>	<b>(2 212)</b>	<b>26 328</b>		

Udział wartościowy w spółce DOM sp. z o.o. obniżył się na skutek obniżenia kapitału o 2 miliony złotych w pierwszym półroczu 2005 roku. W dniu 18 lutego 2005 roku sąd dokonał rejestracji obniżenia wysokości kapitału zakładowego spółki DOM sp. z o.o. z kwoty 17 330 000 złotych do kwoty 15 000 000 złotych.

### Dane finansowe spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2005 roku:

Nazwa Spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk (strata) netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona wartość akcji / udziałów	otrzymane lub należne dywidendy
DOM Sp. z o.o.	16 246	15 000	44	1 337	2 330	17 583	2 142	–	–
ELWO S.A.	43 434	6 000	2 008	49 811	38 403	93 245	65 026	–	1 130
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	(95)	466	158	113	–	19	–	–	–
Rafako-Handels AG*	12	554	(47)	4	2	16	7	457	–

\* - spółka nie prowadzi działalności, dane na 31.12.1996r

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**Udziały/akcje w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2004 roku**

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi	29.02.1996	17 330	(2 163)	15 167	100,00%	100,00%
ELWO S.A.	Pszczyna	produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	25.04.1994	12 958	–	12 958	86,90%	86,90%
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	produkcja rur preizolowanych	21.07.1998	31	(31)	–	100,00%	100,00%
Rafako-Handels AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(308)	243	99,50%	99,50%
				<b>30 870</b>	<b>(2 502)</b>	<b>28 368</b>		

**Dane finansowe spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2004 roku:**

Nazwa Spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk (strata) netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona wartość akcji / udziałów	otrzymane lub należne dywidendy
DOM Sp. z o.o.	18 241	17 330	(255)	1 217	2 534	19 458	4 679	–	–
ELWO S.A.	42 720	6 000	2 654	40 217	29 146	82 937	118 129	–	1 086
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	(94)	466	158	116	–	22	–	–	–
Rafako-Handels AG*	12	554	(47)	4	2	16	7	463	–

\* - spółka nie prowadzi działalności, dane na 31.12.1996r.

**Udziały/akcje w spółkach zależnych na dzień 30 czerwca 2004 roku**

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Chem-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Racibórz	produkcja komponentów do paliw	16.01.1995	136	(136)	–	61,48%	61,48%
DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi	29.02.1996	17 330	(2 163)	15 167	100,00%	100,00%
ELWO S.A.	Pszczyna	produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	25.04.1994	12 958	–	12 958	86,90%	86,90%
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	produkcja rur preizolowanych	21.07.1998	31	(31)	–	100,00%	100,00%
Rafako-Handels AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(308)	243	99,50%	99,50%
				<b>31 006</b>	<b>(2 638)</b>	<b>28 368</b>		

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**Dane finansowe spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2004 roku:**

Nazwa Spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk (strata) netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona wartość akcji / udziałów	otrzymane lub należne dywidendy
Chem-Eko Sp. z o.o. w likwidacji*	(675)	270	–	675	–	–	–	–	–
DOM Sp. z o.o.	18 243	17 330	(253)	1 550	2 789	19 793	2 419	–	–
ELWO S.A.	37 304	6 000	(2 761)	51 812	30 606	89 116	47 265	–	1 086
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	(251)	466	1	254	–	4	–	–	–
Rafako-Handels AG**	12	554	(47)	4	2	16	7	521	–

\*- dane z bilansu zamknięcia likwidacji na dzień 29.05.2002r.

\*\* - spółka nie prowadzi działalności, dane na 31.12.1996r.

**Udział RAFAKO S.A. w pozostałych spółkach przedstawia się następująco:**

**30 czerwca 2005 roku**

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym:	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	
				- kapitał zakładowy			
APC Metalchem S.A.	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	–	(10 306)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2 681	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji*	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzycelnościami	57	923	923	12,82%	12,82%
Energotechnika- Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych rozruchów w energetyce	121	3 824	558	8,67%	8,67%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	232	8 955	1 165	19,99%	19,99%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(43 537)	2 311	0,03%	0,03%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 747)	59 371	0,67%	0,67%
			<b>431</b>				

\* - obniżenie wartości akcji nastąpiło na skutek wypłaty w pierwszym półroczu 2005 roku zaliczki na poczet kwoty likwidacyjnej należnej RAFAKO S.A. z tytułu podziału majątku likwidowanej spółki w kwocie 2 041 tysięcy złotych.

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**31 grudnia 2004 roku**

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym:		% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
				- kapitał zakładowy			
APC Metalchem S.A.	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	-	(3 410)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2 575	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzycelnościami	2 098	15 859	15 415	12,82%	12,82%
Energotechnika-Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych rozruchów w energetyce	121	3 700	558	8,67%	8,67%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	232	9 130	1 165	19,99%	19,99%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	-	(43 621)	2 311	0,03%	0,03%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	-	(108 988)	59 371	0,67%	0,67%
			<b>2 472</b>				

Obniżenie wartości bilansowej akcji nastąpiło na skutek zbycia w drugim półroczu 2004 roku wszystkich posiadanych akcji spółki ENERGIA-NOVA S.A. o wartości bilansowej 2 tysiące złotych.

**30 czerwca 2004 roku**

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym:		% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
				- kapitał zakładowy			
APC Metalchem S.A.	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	-	(2 444)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2 575	501	2,55%	2,55%
ENERGIA-NOVA S.A.	Warszawa	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej	2	500	500	0,40%	0,40%
Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzycelnościami	2 098	15 342	15 342	12,82%	12,82%
Energotechnika-Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych rozruchów w energetyce	121	3 395	558	8,67%	8,67%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	232	8 691	1 165	19,99%	19,99%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	-	(42 010)	2 311	0,03%	0,03%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	-	(108 693)	59 371	0,67%	0,67%
			<b>2 474</b>				



## 21. Świadczenia pracownicze

### 21.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w nocie 4.23. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego roku obrachunkowego przez profesjonalną firmę aktuarialną Spółka tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2004	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)
Początek okresu	15 163	15 090	15 090
Utworzenie rezerwy	–	201	–
Koszty wypłaconych świadczeń	(183)	(128)	–
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–
Koniec okresu	<u>14 980</u>	<u>15 163</u>	<u>15 090</u>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2004 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	2005	2004
Stopa dyskontowa (%)	5	5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników*	–	–
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3	3

\* Brak danych w raporcie aktuarium

### 21.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka nie tworzy rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

## 22. Zapasy

	30 czerwca 2005 (nie badane)	31 grudnia 2004 (nie badane)	30 czerwca 2004 (nie badane)
Materiały (według ceny nabycia)	13 113	17 940	20 232
Produkty gotowe:			
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	–	–	–
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>13 113</u>	<u>17 940</u>	<u>20 232</u>

W 2005 roku Spółka nie utworzyła i nie dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów, który na koniec 2004 roku wynosił 3.365 tysięcy złotych.

Zapasy materiałów o wartości księgowej 5.000 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonej gwarancji na dzień 30 czerwca 2005, natomiast żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2004 roku.

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<i>30 czerwca 2005</i> <i>(nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i> <i>(nie badane)</i>	<i>30 czerwca 2004</i> <i>(nie badane)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	91 529	54 169	60 981
- do 12 miesięcy	90 760	53 643	60 705
- powyżej 12 miesięcy	769	526	276
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	59 748	58 763	69 040
- do 12 miesięcy	58 840	51 436	58 175
- powyżej 12 miesięcy	908	7 327	10 865
Należności budżetowe	7 904	11 693	12 909
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1 018	-
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	17 996	15 320	10 814
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	11 967	8 048	1 091
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	5 026	6 423	9 000
- pozostałe	1 003	849	723
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	-	207
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>177 177</b>	<b>140 963</b>	<b>153 951</b>
Odpis aktualizujący należności	21 361	21 484	22 583
<b>Należności brutto</b>	<b>198 538</b>	<b>162 447</b>	<b>176 534</b>

**Należności z tytułu dostaw, robót i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:**

	<i>30 czerwca 2005</i> <i>(nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004</i> <i>(nie badane)</i>
a) do 1 miesiąca	65 504	30 178	30 548
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 249	17 009	27 975
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9 226	3 361	7 188
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 649	6 626	2 001
e) powyżej 1 roku	1 677	7 853	11 141
f) należności przeterminowane	73 846	67 902	72 264
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)</b>	<b>171 151</b>	<b>132 929</b>	<b>151 117</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(19 874)	(19 997)	(21 096)
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)</b>	<b>151 277</b>	<b>112 932</b>	<b>130 021</b>

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o wartości bilansowej 23 872 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2005 roku (31 grudnia 2004 roku: 17 570 tysięcy złotych, 30 czerwca 2004 roku: 13 021 tysięcy złotych).

**Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności nie spłacone w okresie:**

	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
a) do 1 miesiąca	7 872	2 714	9 463
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	578	1 589	39 283
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 031	3 349	576
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 358	46 098	14 242
e) powyżej 1 roku	60 007	14 152	8 700
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>73 846</b>	<b>67 902</b>	<b>72 264</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	<i>(19 874)</i>	<i>(13 749)</i>	<i>(12 999)</i>
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>53 972</b>	<b>54 153</b>	<b>59 265</b>

Na dzień 30 czerwca 2005 roku z kwoty należności przeterminowanych 55 789 tysięcy złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych (31 grudnia 2004 roku: 54 548 tysięcy złotych, 30 czerwca 2004 roku: 60 300 tysięcy złotych).

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 33.5. informacji dodatkowej.

**Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)**

	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
a) w walucie polskiej	139 417	106 826	103 523
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	59 121	55 621	73 011
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 454	1 189	949
tys. zł	4 865	3 555	3 557
b2. jednostka/waluta tys./EUR	13 493	12 693	15 275
tys. zł	53 621	51 622	69 385
b3. jednostka/waluta tys./SEK	1 008	981	140
tys. zł	433	444	69
b4. jednostka/waluta tys./GBP	35	-	-
tys. zł	202	-	-
b5. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>198 538</b>	<b>162 447</b>	<b>176 534</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności. Jednakże, dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany na podstawie indywidualnych umów zawiera się w przedziale od 1 do 3 miesięcy. Spółka posiada także należności o dłuższym okresie spłaty, dotyczące rat gwarancyjnych na kontraktach długoterminowych.

Spółka posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Spółki.

## 24. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:			
- ubezpieczenia rzeczowe	1 336	-	-
- odpisy na ZFŚS	722	-	696
- inne	351	711	15
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	84 172	40 829	17 050
	<b>86 581</b>	<b>41 540</b>	<b>17 761</b>

## 25. Lokaty krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	1 000	1 008	-
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 32.)	1 000	1 008	-
	<b>1 000</b>	<b>1 008</b>	<b>-</b>

## 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 539	5 251	11 507
Lokaty krótkoterminowe	25	25	-
	<b>3 564</b>	<b>5 276</b>	<b>11 507</b>

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosi 3 564 tysiące złotych (31 grudnia 2004 roku: 5 276 tysięcy złotych, 30 czerwca 2004 roku: 11 507 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2005 roku RAFAKO S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 16 427 tysięcy złotych (31 grudnia 2004 roku: 34 778 tysięcy złotych, 30 czerwca 2004 roku: 30 984 tysięcy złotych).

## 27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 27.1. Kapitał podstawowy

W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach sprawozdawczych kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie. Kapitał akcyjny dzieli się na 17 400 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda następujących serii:

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Akcje w szt.</i>	<i>Akcje w tys. zł</i>
Akcje serii A	900 000	1 800
Akcje serii B	2 100 000	4 200
Akcje serii C	300 000	600
Akcje serii D	1 200 000	2 400
Akcje serii E	1 500 000	3 000
Akcje serii F	3 000 000	6 000
Akcje serii G	330 000	660
Akcje serii H	8 070 000	16 140
	<u>17 400 000</u>	<u>34 800</u>

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły i w kolejnym okresie sprawozdawczym nie są przewidywane zmiany w kapitale akcyjnym Spółki.

#### Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2,00 złote i zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

#### Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

#### Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
<b>ELEKTRIM S.A.</b>			
udział w kapitale	49,90%	49,90%	49,90%
udział w głosach	49,90%	49,90%	49,90%
<b>Arka Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</b>			
udział w kapitale	5,23%	5,23%	5,23%
udział w głosach	5,23%	5,23%	5,23%

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada żadnych informacji na temat zawartych umów, które w przyszłości mogą wpłynąć na zmianę struktury jej akcjonariatu.

### 27.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 77 947 tysięcy złotych. W dniu 15 maja 2000 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 41 169 tysięcy złotych na pokrycie nierozliczonych strat z lat ubiegłych.

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

### 27.3. Zyski zatrzymane

W skład zysków zatrzymanych, zgodnie z metodologią MSSF, w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem zaliczono:

	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny powstały według PSR</i>	<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>	<i>Korekty MSSF</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	14 170	9 204	42 480	65 854
Zmiany w okresie	–	(7 625)	–	(7 625)
Wynik okresu	–	2 046	(257)	1 789
Na dzień 30 czerwca 2004 roku	14 170	3 625	42 223	60 018
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	14 170	9 204	42 480	65 854
Zmiany w okresie	–	(7 625)	–	(7 625)
Wynik okresu	–	847	(593)	254
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	14 170	2 426	41 887	58 483

### 28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
<b>Krótkoterminowe</b>						
Kredyty w rachunku bieżącym						
ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+1,5%	31.03.2006	3 139	–	8 101
ING Bank Śląski S.A.	EUR	Euribor 1M+1,7%	31.03.2006	1 256	283	–
ING Bank Śląski S.A.	USD	Libor 1M+1,7%	31.03.2006	–	–	3 755
Bank Millenium S.A.	PLN	Wibor 1M+1,6%	25.12.2005	9 717	6 877	9 504
PeKaO S.A.	PLN	Wibor 1M+1,65%	30.06.2006	9 933	6 169	10 000
DZ BANK S.A.	PLN	Wibor 1M+1,35%	10.08.2005	17 902	11 515	–
				<b>41 947</b>	<b>24 844</b>	<b>31 360</b>
Inne kredyty:						
Kredyt bankowy otrzymany z BOŚ S.A. w kwocie 10 000 tysięcy złotych (2004: 10 000 tysięcy złotych)	PLN	Wibor 1M+1,75%	21.06.2006	10 000	10 000	6 656
				<b>10 000</b>	<b>10 000</b>	<b>6 656</b>

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

<i>Waluta</i>	<i>Efektymna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Pożyczki otrzymane:					
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 800 tysięcy złotych oprocentowana 0,8 stopy kredytu refinansowego		30.06.2006	800	800	800
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 200 tysięcy złotych oprocentowana 0,8 stopy kredytu refinansowego		30.09.2004	–	–	200
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 100 tysięcy złotych oprocentowana 0,6 stopy redyskonta weksli, nie mniej niż 13%		30.09.2005	100	100	150
			<u>900</u>	<u>900</u>	<u>1 150</u>
			<u>52 847</u>	<u>35 744</u>	<u>39 166</u>
<b>Długoterminowe</b>					
Pożyczki otrzymane:					
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 800 tysięcy złotych oprocentowana 0,8 stopy kredytu refinansowego		20.12.2006	450	850	1 250
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 100 tysięcy złotych oprocentowana 0,6 stopy redyskonta weksli, niemniej niż 13%		31.03.2006	–	50	100
			<u>450</u>	<u>900</u>	<u>1 350</u>

\* termin spłaty jest podany dla ostatniego okresu, w którym wystąpiło zobowiązanie

\*\* umowy pożyczek otrzymanych nie zawierają prowizji ani dodatkowych opłat za udzielenie

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 16 653 tysięcy złotych. Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitałów własnych, na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniósł 28,6% i był o 8,7 punktu procentowego wyższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2004 roku.

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

## 29. Rezerwy

### 29.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	5 120	15 163	20 283
Utworzone w ciągu roku obrotowego	747	–	747
Wykorzystane	–	(183)	(183)
Rozwiązane	(3 234)	–	(3 234)
Na dzień 30 czerwca 2005 roku	<u>2 633</u>	<u>14 980</u>	<u>17 613</u>
Krótkoterminowe 30 czerwca 2005 roku	410	744	1 154
Długoterminowe 30 czerwca 2005 roku	2 223	14 236	16 459
	<u>2 633</u>	<u>14 980</u>	<u>17 613</u>

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	4 706	15 090	19 796
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 331	201	4 532
Wykorzystane	–	(128)	(128)
Rozwiązane	(3 917)	–	(3 917)
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	<u>5 120</u>	<u>15 163</u>	<u>20 283</u>
Krótkoterminowe 31 grudnia 2004 roku	3 983	927	4 910
Długoterminowe 31 grudnia 2004 roku	1 137	14 236	15 373
	<u>5 120</u>	<u>15 163</u>	<u>20 283</u>

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	4 706	15 090	19 796
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 834	–	3 834
Wykorzystane	–	–	–
Rozwiązane	(6 617)	–	(6 617)
Na dzień 30 czerwca 2004 roku	<u>1 923</u>	<u>15 090</u>	<u>17 013</u>
Krótkoterminowe 30 czerwca 2004 roku	1 040	930	1 970
Długoterminowe 30 czerwca 2004 roku	883	14 160	15 043
	<u>1 923</u>	<u>15 090</u>	<u>17 013</u>

### 29.2. Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach

Spółka tworzy rezerwy na przewidywane straty na kontraktach zgodnie z metodologią opisaną w punkcie 4.24.2. 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.



### 29.3. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Spółka tworzy rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w notcie 4.21.

### 30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	30 czerwca 2005 <i>(nie badane)</i>	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004 <i>(nie badane)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Wobec jednostek powiązanych	10 480	4 832	5 246
- do 12 miesięcy	10 480	4 832	5 246
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	60 103	42 600	40 385
- do 12 miesięcy	55 792	39 611	39 812
- powyżej 12 miesięcy	4 311	2 989	573
	<b>70 583</b>	<b>47 432</b>	<b>45 631</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych			
Podatek VAT	-	-	-
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 125	-	919
Podatek dochodowy od osób fizycznych	955	729	922
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 154	3 596	4 722
Pozostałe	-	42	-
	<b>6 234</b>	<b>4 367</b>	<b>6 563</b>
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 224	2 670	4 475
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	457	463	521
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 005	286	928
Inne zobowiązania	5 069	3 277	3 568
	<b>9 755</b>	<b>6 696</b>	<b>9 492</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku nastąpił wzrost zobowiązań wobec dostawców o 23 151 tysięcy złotych. Wzrost tych zobowiązań wynikał głównie z dużej ilości umów o usługę budowlaną, które w bieżącym okresie osiągnęły znacznie wyższy poziom zaawansowania niż w poprzednich okresach, co znalazło odzwierciedlenie w znaczącym wzroście rozpoznanych przychodów ze sprzedaży.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 30-dniowym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 33.5. informacji dodatkowej.

### 31. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</b>			
Niewykorzystanych urlopów	1 819	731	1 457
Premii	6 171	3 696	3 336
Napraw gwarancyjnych	2 368	3 595	4 676
Naliczone koszty opłat karnych	1 691	2 825	7 765
Kosztów audytu	162	165	162
Inne	769	28	73
	<b>12 980</b>	<b>11 040</b>	<b>17 469</b>
<b>Przychody przyszłych okresów z tytułu:</b>			
Otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	26 655	5 236	6 661
Wycena kontraktów długoterminowych	28 590	28 329	16 407
Kar umownych	1 397	1 629	3 556
Inne	878	878	878
	<b>57 520</b>	<b>36 072</b>	<b>27 502</b>

#### 31.1. Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów

Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczana jest miesięcznie w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów na koniec każdego miesiąca. W ciągu roku obrotowego na każdy miesiąc przypada jedna dwunasta należnego urlopu za cały rok, powiększona o wszystkie niewykorzystane dni z okresów poprzednich. Ustalona w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnią stawkę dzienną dla danego pracownika, ustaloną w oparciu o wynagrodzenie z miesiąca, na który rezerwa jest wyliczana powiększone o obciążenia z tytułu ZUS.

#### 31.2. Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych

Rezerwy na naprawy gwarancyjne są tworzone w następstwie oszacowania spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów nadzoru, napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych z zobowiązaniami kontraktowymi Spółki, wynikającymi z zakończenia realizacji umowy o usługę budowlaną. Wysokość tworzonej rezerwy jest sumą oszacowanych kosztów (własnych Spółki i kosztów „zewnątrznych” dostaw i usług) pomniejszoną o spodziewane, prawdopodobne przychody z tytułu refundacji tych kosztów (np. od dostawców i podwykonawców).

### 32. Zobowiązania warunkowe

#### 32.1. Inne zobowiązania warunkowe

	<i>30 czerwca 2005 (nie badane)</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004 (nie badane)</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	200 901	161 037	162 684
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	265	621	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie	77 841	77 890	85 922
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>279 007</b>	<b>239 548</b>	<b>248 606</b>

### 32.2. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Spółka nie posiada podpisanych umów dotyczących planowanych nakładów inwestycyjnych. Na dzień 30 czerwca 2005 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Spółka planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 12.759 tysięcy złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych.

### 32.3. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2005 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółkę wierzytelności wyniosła:

- 7.682 tys. EUR w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4.469 tys. EUR dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym Spółka informowała w dotychczasowych raportach,
- 47.269 tys. zł w ramach postępowań krajowych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 26.500 tys. zł dotyczy postępowania Spółki przeciwko ZE PAK S.A. (PAK II) o zapłatę z gwarancji Security Guarantee No1/2002 oraz Security Guarantee No 2/2002, wszczętego z pozwu lidera konsorcjum - firmę Alstom Power Boiler GmbH złożonego do Sądu w dniu 20 października 2004 roku, w imieniu uczestników tego konsorcjum. Pozew powyższy zostanie wycofany po wypełnieniu warunków wynegocjowanego aneksu Nr 7 (podpisanie dokumentu nastąpi w połowie września) do umowy zawartej w dniu 12 kwietnia 2001 roku, której przedmiotem jest dostawa kotła dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II.

### 32.4. Gwarancje

Spółka na dzień 30 czerwca 2005 roku posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wartości 200 901 tysięcy złotych, w tym:

1. gwarancje dobrego wykonania udzielone przez ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości 32 147 tysięcy złotych zabezpieczone przelewem wierzytelności oraz zastawem na akcjach spółki zależnej ELWO S.A.,
2. gwarancje należytego wykonania oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 34 067 tysięcy złotych udzielone przez Bank Millennium S.A. zabezpieczone kredytem stand-by oraz lokatą,
3. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 16 574 tysiące złotych udzielone przez BRE BANK S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, weksłami własnymi in blanco oraz lokatami,
4. gwarancje należytego wykonania umowy, właściwego usunięcia wad i usterek oraz z tytułu udziału w przetargach o łącznej wartości 1 726 tysięcy złotych udzielone przez TUIR WARTA S.A. zabezpieczone umową przewłaszczenia zapasów,
5. gwarancje dobrego wykonania umowy, należytego usunięcia wad i usterek, zapłaty należności celno-podatkowych o łącznej wartości 14 169 tysięcy złotych udzielone przez GERLING Polska S.A. zabezpieczone linią gwarancyjną oraz weksłem własnym in blanco,
6. gwarancja dobrego wykonania o wartości 79 tysięcy złotych udzielona przez ERGO HESTIA S.A. zabezpieczona weksłem in blanco,
7. gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania oraz terminowego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 18 709 tysięcy złotych udzielone przez T.U. Allianz Polska S.A. zabezpieczone umową o limit odnawialny,
8. gwarancje dobrego wykonania oraz właściwego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 36 977 tysięcy złotych udzielone przez PZU S.A. zabezpieczone cesją wierzytelności, umową przewłaszczenia rzeczy ruchomych, umową przewłaszczenia zapasów oraz weksłami in blanco,
9. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 10 984 tysięcy złotych udzielone przez Bank PeKaO S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności,
10. gwarancje dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz udziału w przetargu na łączną kwotę 14 131 tysięcy złotych udzielone przez BOŚ S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, weksłami in blanco oraz lokatą,
11. gwarancje należytego wykonania umowy o wartości 1 261 tysięcy złotych udzielone przez Generali zabezpieczone weksłem własnym in blanco,
12. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 20 077 tysięcy złotych udzielone przez PTU S.A. zabezpieczone weksłami własnymi in blanco.

### 32.5. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie podatku VAT przeprowadzona przez Drugi Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku Białej. Kontrolą objęto okres od listopada 2004 roku do kwietnia 2005 roku. W wyniku kontroli nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości.

### 33. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec okresu obrotowego przedstawione są w pkt. 23 informacji dodatkowej):

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca:</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:					
ELEKTRIM S.A.	2005	–	9	–	–
	2004	211	–	–	–
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.:					
ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	2005	–	5	67 189	22
	2004	7 224	1 365	79 402	17
PAK S.A.	2005	–	160	–	–
	2004	–	3	597	–
Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o.	2005	–	366	–	96
	2004	–	309	–	–
Jednostki zależne:					
ELWO S.A.	2005	79	10 936	97	10 348
	2004	–	5 002	207	5 221
PGL-DOM Sp. z o.o.	2005	–	32	–	15
	2004	69	33	–	8
RAFAKO-HANDELS AG	2005	–	–	–	457
	2004	–	–	–	521
Jednostka stowarzyszona:					
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.	2005	–	–	–	–
	2004	–	–	–	–

Realizowalność należności od firmy ELEKTRIM-MEGADEX S.A. (spółka zależna od ELEKTRIM S.A.):

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, należności netto RAFAKO S.A. od ELEKTRIM-MEGADEX S.A. wynosiły około 37,0 milionów złotych, które:

- a) w zakresie kwot głównych wynosiły około 18,8 miliona złotych i dotyczyły:
- kontraktów PAK II 12,4 miliona złotych,
  - pozostałych kontraktów 6,4 miliona złotych;
- b) w zakresie rat gwarancyjnych wynosiły około 18,2 miliona złotych i dotyczyły:
- kontraktów PAK II 8,5 miliona złotych,
  - pozostałych kontraktów 9,7 miliona złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w ocenie Zarządu RAFAKO S.A., stopień koncentracji należności od ELEKTRIM-MEGADEX S.A. może mieć negatywny wpływ na sytuację płatniczą Spółki. W związku z powyższym, Spółka kontynuuje działania mające na celu zabezpieczenie realizowalności powyższych należności m.in. poprzez zabezpieczenie wierzytelności aktywami dłużnika. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki, będąc przekonany o skuteczności prowadzonych działań, nie podjął decyzji o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość wyżej opisanych należności.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, których jednorazowa wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR.

### **33.1. Jednostka dominująca Spółki.**

Spółka nie posiada jednostki dominującej.

### **33.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.**

ELEKTRIM S.A. z siedzibą w Warszawie. ELEKTRIM S.A. jest właścicielem 49,90 % akcji zwykłych Spółki (31 grudnia 2004 roku: 49,90 %, 30 czerwca 2004 roku: 49,90 %).

### **33.3. Jednostka stowarzyszona**

SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou, Chiny

Spółka posiada 26,23 %-owy udział w spółce SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. (31 grudnia 2004 roku: 26,23 %, 30 czerwca 2004 roku: 26,23 %).

### **33.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem**

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

### **33.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. Wynagrodzenie ustalane jest w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci bankowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygania ewentualnych sporów.

### **33.6. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

### 33.7. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Ilość akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, a także ilość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na koniec czerwca 2005 roku, przedstawia poniższa tabela:

Osoba zarządzająca	Nazwa spółki	Łączna liczba akcji (udziałów)	Wartość nominalna akcji (udziałów)
Jerzy Thamm	RAFAKO S.A.	2.100	4.200,00 zł
Roman Jarosiński	Elektrim S.A.	5	5,00 zł

  

Osoba nadzorująca	Nazwa spółki	Łączna liczba akcji (udziałów)	Wartość nominalna akcji (udziałów)
Sławomir Sykucki	Elektrim S.A.	5	5,00 zł

### 33.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 (nie badane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 (nie badane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 828	1 858
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	–	–
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b>	<b>1 828</b>	<b>1 858</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku przedstawiało się następująco:

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów
Zarząd	726	242	475
Rada Nadzorcza	235	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	28	–	–
<b>Razem</b>	<b>989</b>	<b>242</b>	<b>475</b>

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku przedstawiało się następująco:

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów
Zarząd	514	274	–
Rada Nadzorcza	232	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	27	–	–
<b>Razem</b>	<b>773</b>	<b>274</b>	<b>–</b>

### 33.9. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

## 34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w RAFAKO S.A. jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Spółka aktywnie zarządza ryzykiem finansowym poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego w stopniu zgodnym ze strategią zarządzania ryzykiem finansowym. Dzięki aktywnemu zarządzaniu tym ryzykiem Spółka dąży do optymalizacji osiąganych wyników finansowych ograniczając tym samym przyszłe potencjalne straty. W minionym okresie 86% przychodów Spółki było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. W związku z tym Spółka koncentruje się w szczególności na zarządzaniu ryzykiem walutowym, które – w opinii Spółki – jest ryzykiem, na które Spółka jest narażona w najwyższym stopniu.

### 34.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez krótkoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. Ok. 85% wartości nominalnej portfela kredytów Spółki to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. Spółka ma świadomość istniejącego ryzyka, jednakże utrzymująca się od pewnego czasu stabilizacja stóp procentowych w kraju oraz perspektywy obniżania wysokości podstawowych stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej powodują, że opinia Spółki na temat ryzyka stóp procentowych ma charakter neutralny.

### 34.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest związane bezpośrednio ze zmianami kursu walutowego, które powodują niepewność, co do przyszłego poziomu przepływów pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki wynika z faktu, że znaczna część przepływów pieniężnych Spółki jest wyrażona lub denominowana w walutach obcych. W minionym okresie ok. 86% przychodów Spółki był wyrażony w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. W mniejszym stopniu ryzyko walutowe jest związane z kredytami bankowymi denominowanymi w walutach obcych, tj. EUR i USD, z uwagi na stosunkowo niewielką wartość takich kredytów w portfelu wszystkich kredytów Spółki (stanowią one ok. 15% wartości ogółu kredytów).

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym zakłada w jak największym stopniu wykorzystanie zabezpieczenia naturalnego – tzw. naturalnego hedgingu walutowego. W celu minimalizacji ryzyka Spółka dąży do zachowania naturalnej równowagi pomiędzy należnościami, a zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych tak, aby zminimalizować ekspozycję na ryzyko walutowe.

W stosunku do ekspozycji netto ryzyka walutowego Spółka dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych, m.in. transakcji typu forward czy opcji walutowych

### **34.3. Ryzyko cen towarów**

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie materiałów strategicznych dla działalności Spółki. Na poziom tego ryzyka znacząco wpływa sytuacja na światowych rynkach cen surowców – stali, metali szlachetnych, paliw i energii powodowana zarówno wahaniami kursów walut jak i koncentracją producentów zmierzającą do prowadzenia wspólnej kontroli cen. Strategia zarządzania ryzykiem cen towarów zakłada dążenie do zawierania kontraktów z poddostawcami materiałów i usług w walucie kontraktu głównego, lokowanie dostaw materiałów po stronie klienta, jak również zawieranie umów zakupowych w cenach stałych. Spółka nie zawiera wieloletnich umów z poddostawcami, zakres dostaw i dostawcy ustalani są indywidualnie w zależności od potrzeb Spółki.

### **34.4. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe RAFAKO S.A. jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności Spółki. Wynika ono z zawartych kontraktów handlowych i związane jest z potencjalnym wystąpieniem zdarzeń, które mogą przybrać postać niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub istotnego opóźnienia w spłacie należności. Udzielanie klientom, tzw. kredytu kupieckiego jest aktualnie nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej, jednakże Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Klienci, którzy w opinii Spółki, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec Spółki. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i niezwłocznie podejmowanym działaniom windykacyjnym wobec należności przeterminowanych, narażenie Spółki na ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

### **34.5. Ryzyko związane z płynnością**

Spółka jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych przez Spółkę kontraktach. Spółka dąży do zapewnienia tzw. pozytywnych przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności Spółki eliminuje ryzyko płynności. Nominalna wartość linii kredytowych, do których ma dostęp Spółka skutecznie zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności wobec Spółki.

## **35. Instrumenty finansowe**

### **35.1. Wartości godziwe**

Na dzień 30 czerwca 2005 roku ani w okresach porównawczych Spółka nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających.

Wszystkie instrumenty finansowe Spółki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.

### **35.2. Ryzyko stopy procentowej**

W poniższych tabelach przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.



RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku**

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	1 000	–	–	1 000
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tys. EUR	5 026	1 537	–	6 563
<hr/>				
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 13.000 tys. EUR	4 395	–	–	4 395
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. złotych	9 717	–	–	9 717
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. złotych	9 933	–	–	9 933
Kredyt bankowy na kwotę 10.000 tys. złotych	10 000	–	–	10 000
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 18.000 tys. złotych	17 901	–	–	17 901
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 5.211 tys. złotych	800	450	–	1 250
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 1.072 tys. złotych	100	–	–	100
<hr/>				

**Rok zakończony 31 grudnia 2004 roku**

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	1 008	–	–	1 008
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tys. EUR	6 423	3 104	–	9 527
<hr/>				
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 13.000 tys. EUR	283	–	–	283
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. złotych	6 877	–	–	6 877
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. złotych	6 169	–	–	6 169
Kredyt bankowy na kwotę 10.000 tys. złotych	10 000	–	–	10 000
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 18.000 tys. złotych	11 515	–	–	11 515
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 5.211 tys. złotych	800	850	–	1 650
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 1.072 tys. złotych	100	50	–	150
<hr/>				

RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku**

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	–	1 376	–	1 376
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tys. EUR	9 000	5 184	1 728	15 912
<hr/>				
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 39.000 tys. zł	11 856	–	–	11 856
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. złotych	6 656	–	–	6 656
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. złotych	9 504	–	–	9 504
Kredyt bankowy na kwotę 10.000 tys. złotych	10 000	–	–	10 000
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 5.211 tys. złotych	800	800	450	2 050
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 2.327 tys. złotych	200	–	–	200
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 1.072 tys. złotych	150	100	–	250
<hr/>				

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

### 36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń – czerwiec kształtowało się następująco:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Zarząd Spółki	4	3
Biura zarządów	180	183
Biuro handlowe	223	219
Pion produkcji	1 186	1 210
Razem	<b>1 593</b>	<b>1 615</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce zmniejszyło się o 22 pracowników w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku (spadek o 1,4%).

Na dzień 30 czerwca 2005 roku pracownicy posiadający wykształcenie wyższe i średnie stanowili 56,3% zatrudnionych w Spółce, w tym absolwenci wyższych uczelni – 24,2% ogółu zatrudnionych.

W wieku do 40 lat było 42,0% zatrudnionych, od 41 do 50 lat – 34,7%, a powyżej 50 lat – 23,3%. Pracownicy ze stażem pracy w RAFAKO S.A. do 10 lat stanowili 15,3% ogółu zatrudnionych, od 11 do 20 lat – 26,1%, a stażem pracy powyżej 20 lat – 58,6%.

### **37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 20 lipca 2005 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., działając na podstawie uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Wybór audytora nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Umowa z wybranym audytorem zawarta w dniu 22 lipca 2005 roku, dotyczy przeglądu i badania sprawozdań finansowych RAFAKO S.A. i Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2005 rok.

W przeszłości Spółka korzystała z usług Firmy Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO za lata 2002 – 2004.

#### **Realizowalność aktywów związanych z realizacją kontraktów dotyczących inwestycji w PAK II**

Spółka podpisała dwie znaczące umowy związane z modernizacją Elektrowni Pątnów II:

- w dniu 12 kwietnia 2001 roku konsorcjum ALSTOM Power Boiler GmbH i RAFAKO S.A. („Konsorcjum”) podpisało z ELEKTRIM-MEGADEX S.A. (spółka zależna od ELEKTRIM S.A.) umowę, której przedmiotem jest dostawa kotła dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II. Wartość umowy (po podpisaniu aneksu w dniu 19 grudnia 2003 roku) wynosi około 109 mln EUR, z czego udział RAFAKO S.A. stanowi kwotę około 47 mln EUR. Termin realizacji przedmiotu umowy przypada na okres od kwietnia 2001 roku do marca 2006 roku;
- w dniu 26 czerwca 2001 roku RAFAKO S.A. podpisała z firmą ELEKTRIM-MEGADEX S.A. umowę, której przedmiotem jest dostawa instalacji odsiarczania spalin dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II. Zakres umowy obejmuje projekt technologiczny, produkcję i dostawę urządzeń i materiałów oraz nadzór nad montażem i uruchomieniem. Wartość umowy wynosi 8,25 mln EUR. Termin realizacji przedmiotu umowy przypada na okres od czerwca 2001 roku do września 2004 roku.

W maju 2003 roku konsorcjum RAFAKO S.A. i ALSTOM Power Boiler GmbH (i RAFAKO S.A.), w związku z brakiem zamknięcia finansowania przedmiotowej inwestycji (po odstąpieniu przez Konsorcjum Banków organizujących kredyt konsorcjalny dla finansowania projektu modernizacji Elektrowni Pątnów II od umowy kredytowej na kwotę 392 mln USD), zawiesiło na okres 6 miesięcy realizację w/w umów podpisanych z firmą ELEKTRIM-MEGADEX S.A. (po podpisaniu w grudniu 2003 roku w/w aneksu okres zawieszenia wydłużono do 14 dnia po dacie osiągnięcia zamknięcia finansowania).

W dniu 30 kwietnia 2004 roku Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od ZE PAK S.A.), po przeprowadzeniu konsultacji z doradcami banków przygotowujących finansowanie, uzgodniła i parafowała nowy kontrakt na realizację inwestycji Pątnów II z kanadyjską firmą SNC Lavalin. Parafowanie kontraktu było zamknięciem istotnego etapu prac nad sfinalizowaniem finansowania dla projektu Pątnów II.

W dniu 19 lipca 2005 roku została podpisana Umowa Kredytowa z Konsorcjum Banków, na mocy której Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. otrzymała kredyt w wysokości 227 milionów EUR z przeznaczeniem na sfinansowanie dokończenia budowy nowego bloku energetycznego o mocy 460 MW. Zakończenie inwestycji ma nastąpić do dnia 31 grudnia 2007 roku.

Na przełomie sierpnia i września 2005 roku uzgodniono treść aneksu do umowy na dostawę kotła dla nowego bloku energetycznego o mocy 460 MW określającego m.in. konieczne warunki wznowienia realizacji zawieszonych umów, w tym:

- 1) zapłatę do 30 września 2005 roku kwoty 8,9 mln EUR tytułem rekompensaty dla Konsorcjum za okres zawieszenia od 1 kwietnia 2004 roku do 30 września 2005 roku;
- 2) dokonanie wszelkich rozliczeń finansowych z Konsorcjum z tytułu realizacji przedmiotowej umowy do dnia 30 września 2005 roku.

Uzgodniono, że nie spełnienie powyższych warunków daje możliwość wypowiedzenia przez Konsorcjum ww. umowy. Dokładny udział rekompensaty przypadający na RAFAKO S.A. zostanie ustalony w trakcie rozmów członków Konsorcjum. Podpisanie powyższego aneksu nastąpi w połowie września 2005 roku.

RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

---

Na dzień 30 czerwca 2005 roku, aktywa netto po opodatkowaniu z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wyniosły około 47,6 mln złotych. W skład aktywa wchodzi poniższe pozycje:

	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Otrzymane zaliczki	3 119	3 119
Stan należności z tytułu dostaw i usług dotyczących kontraktów PAK	45 888	45 888
Kwota brutto należna od/do zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy - netto	15 955	13 238
<b>Razem aktywo netto</b>	<b>58 724</b>	<b>56 007</b>
Podatek dochodowy	11 158	10 641
<b>Aktywo netto po opodatkowaniu</b>	<b><u>47 566</u></b>	<b><u>45 366</u></b>

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, po otrzymaniu części należności, ww. aktywo uległo obniżeniu do kwoty 27,4 mln złotych. Po dokonaniu szczegółowej analizy sytuacji i w świetle przedstawionych wyżej faktów Zarząd Spółki podjął decyzję o nietworzeniu odpisów aktualizujących wartość powyższych aktywów.

Podpisy członków Zarządu

1 września 2005 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu	.....
1 września 2005 roku	Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu	.....
1 września 2005 roku	Eugeniusz Myszk	Wiceprezes Zarządu	.....
1 września 2005 roku	Jerzy Thamm	Wiceprezes Zarządu	.....

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

1 września 2005 roku	Wiesława Skrzynecka	Główny Księgowy	.....
----------------------	---------------------	-----------------	-------