

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA**

SPIS TREŚCI

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Skonsolidowany bilans	2
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	4
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	5
1. Informacje ogólne.....	5
2. Skład Zarządu jednostki dominującej	7
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	7
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	8
4.1. Profesjonalny osąd.....	8
4.2. Niepewność szacunków	8
5. Istotne zasady rachunkowości.....	9
5.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
5.2. Oświadczenie o zgodności.....	9
5.3. Szacunki.....	9
5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	9
5.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	9
5.6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	10
5.7. Korekta błędów.....	10
5.8. Zasady konsolidacji.....	11
5.9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11
5.10. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	11
5.11. Rzeczowe aktywa trwale	12
5.12. Koszty finansowania zewnętrznego.....	13
5.13. Nieruchomości inwestycyjne	13
5.14. Wartości niematerialne	13
5.15. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	14
5.16. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych.....	14
5.17. Instrumenty finansowe	14
5.18. Wbudowane instrumenty pochodne.....	15
5.19. Zapasy.....	16
5.20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16
5.21. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	16
5.22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	16
5.23. Rezerwy	17
5.24. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	17
5.25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17
5.26. Leasing.....	17
5.27. Przychody.....	18
5.27.1 Sprzedaż produktów i usług	18
5.27.2 Umowy o usługi budowlane	18
5.27.3 Odsetki.....	19
5.27.4 Dywidendy	19
5.27.5 Przychody z tytułu wynajmu.....	19
5.28. Podatek dochodowy	19
5.29. Zysk netto na akcje	20
6. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	21
6.1. Efekt zastosowania MSSF 1	22

SPIS TREŚCI

6.1.1	Wartość godziwa środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	22
6.2.	Wycena zaliczek.....	23
6.3.	Wycena należności i zobowiązań	24
6.3.1	Zmiana szacunków	24
6.4.	Skutki w podatku odroczonym	25
7.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	25
8.	Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	29
9.	Przychody i koszty.....	30
9.1.	Przychody ze sprzedaży.....	30
9.2.	Koszty sprzedaży.....	31
9.3.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	31
9.4.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	31
9.5.	Pozostałe przychody operacyjne.....	32
9.6.	Pozostałe koszty operacyjne.....	32
9.7.	(Koszty)/przychody finansowe netto.....	32
10.	Podatek dochodowy	33
11.	Działalność zaniechana	35
12.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	35
13.	Zysk przypadający na jedną akcję	35
14.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	36
15.	Rzeczowe aktywa trwale	36
16.	Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	37
17.	Nieruchomości inwestycyjne.....	38
18.	Wartości niematerialne	39
19.	Połączenia jednostek gospodarczych	40
20.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	40
21.	Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie.....	40
22.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	43
23.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	44
24.	Świadczenia pracownicze	44
24.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	44
24.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.....	45
25.	Zapasy.....	45
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45
27.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	47
28.	Obligacje	47
29.	Opcje walutowe.....	48
30.	Lokaty krótkoterminowe.....	48
31.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
32.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	49
32.1.	Kapitał podstawowy	49
32.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	49
32.3.	Uzgodnienie zysków zatrzymanych prezentowanych zgodnie z MSSF do kategorii kapitałów wykazanych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z PSR za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku	50
33.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	51
34.	Rezerwy	52
34.1.	Zmiany stanu rezerw.....	52
34.2.	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	52
34.3.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odpawy emerytalne	52

SPIS TREŚCI

34.4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53
35. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	53
36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	54
37. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	55
37.1. Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	55
37.2. Rezerwa z tytułu premii.....	55
37.3. Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	55
38. Zobowiązania warunkowe	56
38.1. Inne zobowiązania warunkowe	56
38.2. Zobowiązania inwestycyjne	56
38.3. Sprawy sądowe.....	56
38.4. Gwarancje	56
38.5. Rozliczenia podatkowe.....	57
39. Informacje o podmiotach powiązanych.....	58
39.1. Jednostka dominująca Grupy	59
39.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	59
39.3. Jednostka stowarzyszona.....	59
39.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostki wchodzące w skład Grupy są współnikami.....	59
39.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	59
39.6. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	59
39.7. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu	59
39.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	60
39.9. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	63
40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	63
40.1. Ryzyko stopy procentowej.....	63
40.2. Ryzyko walutowe.....	63
40.3. Ryzyko cen towarów.....	63
40.4. Ryzyko kredytowe	64
40.5. Ryzyko związane z płynnością	64
41. Instrumenty finansowe.....	64
41.1. Wartości godziwe	64
41.2. Ryzyko stopy procentowej.....	64
42. Struktura zatrudnienia	66
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	66

Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia
2004 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
Przychody ze sprzedaży		502 991	394 339
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9.1	500 268	391 356
Przychody ze sprzedaży materiałów	9.1	2 723	2 983
Koszt własny sprzedaży	9.2	(450 306)	(344 331)
Zysk brutto ze sprzedaży		52 685	50 008
Pozostałe przychody operacyjne	9.5	12 975	17 947
Koszty sprzedaży	9.2	(15 459)	(15 536)
Koszty ogólnego zarządu	9.2	(23 554)	(20 574)
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	(12 229)	(17 488)
Zysk z działalności operacyjnej		14 418	14 357
Przychody finansowe	9.7	3 437	6 935
Koszty finansowe	9.7	(10 445)	(19 145)
Zysk brutto		7 410	2 147
Podatek dochodowy	10	(1 690)	(583)
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy		5 720	1 564
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 218	1 216
Akcjonariuszom mniejszościowym		502	348
		5 720	1 564
Zysk/(strata) na jedną akcję	12		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,30	0,07

Skonsolidowany bilans
na dzień 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	121 660	128 549
Nieruchomości inwestycyjne	17	8 805	8 805
Wartości niematerialne	18	3 543	3 863
Aktywa finansowe	21,22	1 703	6 905
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	13 186	6 304
		148 897	154 426
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	25	17 585	19 861
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	163 053	165 799
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	585	1 018
Rozliczenia międzyokresowe	27	56 267	58 000
Obligacje	28	4 390	4 027
Opcje walutowe	29	444	-
Lokaty krótkoterminowe	30	41 476	1 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	23 544	12 259
		307 344	261 972
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	2 421	-
SUMA AKTYWÓW		458 662	416 398
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	32.1	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	32.2	36 778	36 778
Kapitał zapasowy		45 373	41 817
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	32.3	100 797	99 135
		217 748	212 530
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		5 928	5 596
Kapitał własny ogółem		223 676	218 126
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	33	-	900
Rezerwy, w tym:	34	19 997	21 196
- długoterminowe		15 833	16 101
- krótkoterminowe		4 164	5 095
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10, 34.4	1 402	2 372
		21 399	24 468
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	76 838	80 036
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	33	900	40 354
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35	6 062	561
Rozliczenia międzyokresowe	37	129 787	52 853
		213 587	173 804
Zobowiązania razem		234 986	198 272
SUMA PASYWÓW		458 662	416 398

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 5 do 66 stanowią jego integralną część

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 (w tysiącach złotych)

		Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		7 410	2 147
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9.2	10 100	11 101
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		204	2 558
Odsetki i dywidendy, netto		5 244	3 411
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(872)	547
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		20	(33 571)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		2 276	4 311
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(3 712)	(5 071)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		78 667	(2 941)
Zmiana stanu rezerw		(1 199)	671
Podatek dochodowy zapłacony		(3 610)	(4 938)
Pozostałe		(398)	–
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		94 130	(21 775)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 147	2 270
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6 077)	(6 213)
Sprzedż nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Sprzedż aktywów finansowych		1 893	8 287
Nabycie aktywów finansowych		(42 585)	(2 898)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		–	–
Dywidendy i odsetki otrzymane		926	3 426
Splata udzielonych pożyczek		6 146	10 584
Udzielenie pożyczek		(322)	(856)
Pozostałe		2 256	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36 616)	14 600
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(46)	–
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		49 291	100 516
Splata pożyczek/kredytów		(89 594)	(90 445)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(170)	(164)
Odsetki zapłacone		(3 081)	(2 447)
Pozostałe		(2 629)	(2 268)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(46 229)	5 192
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		11 285	(1 983)
Różnice kursowe netto		–	–
Środki pieniężne na początek okresu	31	12 259	14 242
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	31	23 544	12 259
O ograniczonej możliwości dysponowania		6 310	7 256

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 5 do 66 stanowią jego integralną część

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia
2004 (w tysiącach złotych)**

	<i>Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</i>						<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały akcjonariuszy mniejszościowy ch</i>	
Na 1 stycznia 2004 roku	34 800	36 778	33 094	106 642	211 314	5 412	216 726
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	8 723	(8 723)	–	–	–
Wynik okresu	–	–	–	1 216	1 216	348	1 564
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	(164)	(164)
Na 31 grudnia 2004 roku	34 800	36 778	41 817	99 135	212 530	5 596	218 126
Na 1 stycznia 2005 roku	34 800	36 778	41 817	99 135	212 530	5 596	218 126
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	3 556	(3 556)	–	–	–
Wynik okresu	–	–	–	5 218	5 218	502	5 720
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	(170)	(170)
Na 31 grudnia 2005 roku	34 800	36 778	45 373	100 797	217 748	5 928	223 676

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAKO ("Grupa") jest RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu.

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A. ("Spółka", "jednostka dominująca") 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. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Czas trwania działalności jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2004 roku dla skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Przedmiotem działania jednostki dominującej 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.).

Grupa nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w skład grupy kapitałowej RAFAKO wchodzi następujące spółki zależne objęte konsolidacją:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
PGL-DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi	100,0 %	100,0%
ELWO S.A.	Pszczyna	produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	86,9 %	86,9%

Sprawozdania finansowe pozostałych spółek zależnych nie podlegają konsolidacji ze względu na ich nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy RAFAKO oraz obecny status prawny tych jednostek. Dane dotyczące inwestycji w tych jednostkach zostały zaprezentowane w nocie 22.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowiła spółka zależna pośrednio RBS-EKO Sp. z o.o., w której 100,0 % głosów posiadała spółka zależna od RAFAKO S.A. - PGL-DOM Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowiła spółka zależna pośrednio RBS-EKO Sp. z o.o., w której 100,0 % głosów posiadała spółka zależna od RAFAKO S.A. - RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji.

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Grupy Kapitałowej RAFAKO.

W dniu 12 grudnia 2005 roku RAFAKO S.A. otrzymała od jednostki zależnej – PPU RAFAKO EKO Sp. z o.o. w likwidacji informację o zbyciu 100% udziałów w Spółce RBS EKO Sp. z o.o. z siedzibą w Nędzy k/Raciborza za łączną kwotę 1,00 zł. Na podstawie umowy z dnia 9 grudnia 2005 roku nabywcą akcji Spółki RBS EKO Sp. z o.o. została spółka PGL DOM Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu – jednostka zależna w 100% od RAFAKO S.A. Wartość ewidencyjna zbytych aktywów w księgach rachunkowych PPU RAFAKO EKO Sp. z o.o. w likwidacji wynosiła 20 001,00 zł i w całości objęta była rezerwą z uwagi na utratę wartości udziałów, a ich wartość nominalna 40 000,00 zł.

W jednostce zależnej PGL-DOM Sp. z o.o. w 2005 roku został obniżony kapitał zakładowy o kwotę 4 630 tysięcy złotych z kwoty 17 330 tysięcy złotych do kwoty 12 700 tysięcy złotych. Spółka z tego tytułu wypłaciła jednostce dominującej wynagrodzenie za umorzone udziały w kwocie 4 121 170,00 złotych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2004 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej RAFAKO:

- w dniu 24 maja 2004 roku jednostka dominująca otrzymała od spółki zależnej RAFAKO - UKRAINA S.A. z siedzibą w Ługańsku na Ukrainie informację, że decyzją Ługańskiej Rady Miejskiej z dnia 19 maja 2004 roku, wykreślono wyżej wymienioną spółkę z Miejskiego Rejestru Podmiotów Działalności Gospodarczej.
- w dniu 17 września 2004 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS postanowił wykreślić spółkę „CHEM-EKO” Sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.
- w dniu 17 grudnia 2004 roku spółka zależna ELWO S.A. zbyła 100% udziałów w spółce ILREM Sp. z o.o. z siedzibą w Pszczynie.

2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30 marca 2006 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują jako strony umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF, zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego.

Klasyfikacja umów o usługę budowlaną

Z chwilą podpisania umowy o usługę budowlaną, kierownictwo dokonuje oceny dotyczącej sposobu ujmowania przychodów i kosztów z umów i decyduje czy umowa powinna zostać rozliczana zgodnie z metodą stopnia zaawansowania czy metodą rozpoznania przychodów do wysokości poniesionych kosztów.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo jednostek wchodzących w skład spółek z Grupy dokonuje oceny, czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Jednostki wchodzące w skład Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwale. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Szczegóły dotyczące wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów na dzień bilansowy zostały przedstawione w notach: 15, 17, 18, 21, 22, 23, 25 oraz 26 informacji dodatkowej.

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

Na każdy dzień bilansowy jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Przewidywaną stratę na kontrakcie Grupa ujmuje jako koszt zgodnie z MSSF. Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za rok obrotowy zostały przedstawione w notach: 8, 27, 34 oraz 37 informacji dodatkowej.

Kurs walutowy przyjęty do wyceny umów o usługę budowlaną denominowanych w walutach obcych

Na każdy dzień bilansowy jednostki wchodzące w skład Grupy przeprowadzają analizę, dotyczącą struktury walutowej zawartych kontraktów w celu określenia, który kurs walutowy (kurs „forward” czy średni kurs NBP obowiązujący dla danej waluty na dzień bilansowy) w bardziej wiarygodny sposób przybliży całkowity wynik finansowy na kontraktach. Jak wspomniano powyżej, szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za rok obrotowy zostały przedstawione w notach: 8, 27, 34 oraz 37 informacji dodatkowej.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

5.2. Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF przyjętymi do stosowania w UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2005 roku.

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

5.3. Szacunki

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

5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

5.5. Zmiany stosowanych zasad 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym Grupa stosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2004 roku. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z Ustawą o Rachunkowości było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

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

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

Szczegóły dotyczące wpływu tych korekt na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w notcie 6. oraz 6.1.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 6: *Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych* - (data wejścia w życie – 1 stycznia 2006 r.),
- MSSF 7: *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* - (data wejścia w życie – 1 stycznia 2007 r.),
- Interpretacja KIMSF 4: *Ustalenie, czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu* - (data wejścia w życie – 1 stycznia 2006 r.),
- Interpretacja KIMSF 5: *Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska* - (data wejścia w życie – 1 stycznia 2006 r.),
- Interpretacja KIMSF 7: *Przekształcenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* - (data wejścia w życie – 1 marca 2006 r.),
- Interpretacja KIMSF 8: *Zakres stosowania MSSF 2* - (data wejścia w życie – 1 maja 2006 r.),
- Interpretacja KIMSF 9: *Ponowna ocena klasyfikacji wbudowanych instrumentów pochodnych* - (data wejścia w życie – 1 czerwca 2006 r.).

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

5.7. Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku nie dokonywano korekty błędu.

5.8. Zasady konsolidacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 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 jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość kontrolowania polityki finansowej i operacyjnej danej jednostki.

5.9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

5.10. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
USD	3,2613	2,9904
EUR	3,8598	4,0790
GBP	5,6253	5,7699
CHF	2,4788	2,6421
SEK	0,4097	0,4521

5.11. 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 zdadnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Grupa dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF (patrz Nota 6.1.1.)

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

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów. Ze względu na brak przesłanek wskazujących na cofnięcie lub brak możliwości odnowienia prawa wieczystego użytkowania działek gruntów położonych głównie na terenie zakładów produkcyjnych jednostek, podjęto decyzję o zakwalifikowaniu ww. prawa jako składnika rzeczowych aktywów trwałych niepodlegających amortyzacji tak jak w przypadku gruntów.

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

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

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

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

5.12. Koszty finansowania zewnętrznego

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

5.13. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

5.14. Wartości niematerialne

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

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

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

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez 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 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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:

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe
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.

5.15. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

5.16. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

5.17. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

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

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

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

5.18. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

5.19. 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.

5.20. 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.

5.21. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

5.22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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

5.23. 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.

5.24. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy jednostek wchodzących w skład Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę.

Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami jednostki dokonują również odpisów na ZFŚS dla wywodzących się z nich emerytów.

Grupa uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej.

Wysokość nagrody uzależniona jest od stażu pracy i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Pracownicy otrzymują również jednorazowe wypłaty z tytułu przejścia na emeryturę. Odprawy rentowe przysługują pracownikom, którzy nabyli trwałą niezdolność do pracy. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia.

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

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

5.25. 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.

5.26. Leasing

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

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

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

5.27. Przychody

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

5.27.1 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.

5.27.2 Umowy o usługi budowlane

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

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

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

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

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

Korekty powstałe na skutek aktualizacji szacunków całkowitych kosztów i przychodów kontraktu wpływają na wynik finansowy Grupy tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzona została weryfikacja.

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

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

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

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

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

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

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

Rozliczanie kontraktów denominowanych w walucie innej niż złoty polski

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

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

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

5.27.3 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.

5.27.4 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwe organy jednostek wchodzących w skład Grupy uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

5.27.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

5.28. 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.

5.29. Zysk netto na akcję

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

6. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

	<i>Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004</i>	<i>Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004</i>	<i>Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	155 257	153 215	2 042
1. Efekt zastosowania MSSF 1:	54 200	55 192	(992)
1.1. Koszt środków trwałych	46 354	47 778	(1 424)
1.2. Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów	6 495	6 495	–
1.3. Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 932	1 883	49
1.4. Wycena należności długoterminowych	(1 138)	(1 752)	614
1.5. Wycena zaliczek udzielonych	(1 158)	(126)	(1 032)
1.6. Koszt wartości niematerialnych	788	297	491
1.7. Wycena zobowiązań długoterminowych	927	595	332
1.8. Korekta ujemnej wartości firmy	–	22	(22)
2. Pozostałe korekty:	3 073	2 907	166
2.1. Objęcie konsolidacją jednostki zależnej	3 073	3 328	(255)
2.2. Korekta celem skorygowania aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	(421)	421
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	212 530	211 314	1 216

Podane kwoty korekt zawierają wpływ podatku odroczonego. W wyniku zastosowania MSSF 1 aktywo z tytułu podatku odroczonego zmniejszyło się o 11,2 miliona złotych na 1 stycznia 2004 oraz o 11,2 miliona złotych na 31 grudnia 2004.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Aktywa na dzień 31 grudnia 2004</i>	<i>Aktywa na dzień 1 stycznia 2004</i>
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	353 898	362 040
1. Efekt zastosowania MSSF 1:	59 790	59 535
1.1. Koszt środków trwałych	59 367	60 109
1.2. Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów	8 019	8 311
1.3. Wycena należności długoterminowych	(1 449)	(2 213)
1.4. Wycena zaliczek udzielonych	212	(156)
1.5. Koszt wartości niematerialnych i prawnych	999	374
1.6. Koszt nieruchomości inwestycyjnych	2 385	2 325
1.7. Ujawnienie aktywów dostępnych do sprzedaży	–	762
1.8. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 743)	(9 977)
2. Pozostałe korekty:	2 710	3 622
2.1. Korekta prezentacji rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(1 504)	(823)
2.2. Korekta celem skorygowania aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	(421)
2.3. Objęcie konsolidacją jednostki zależnej	4 214	4 866
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	416 398	425 197

W zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy 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 jednostki dominującej. 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 skonsolidowanych kapitałów własnych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

6.1. Efekt zastosowania MSSF 1

Jak wyjaśniono w nocie 5.5., Grupa zastosowała MSSF 1 w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. MSSF 1 wymaga, aby Grupa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa zgodnie z każdym z MSSF. Dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 roku. Grupa sporządziła niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, które obowiązują w zakresie, w którym pozostawiony został jej wybór, na dzień 31 grudnia 2005 roku.

6.1.1 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Grupa 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”) Grupa 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*</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godziwej</i>
Wartości niematerialne	3 465	3 839	374	374
Grunty, budynki i budowle	48 847	96 034	47 187	49 302
Maszyny i urządzenia	17 418	36 536	19 118	19 118
Środki trwale w budowie	1 469	1 469	–	–
Nieruchomości inwestycyjne	4 365	8 805	4 440	2 325
	75 564	146 683	71 119	71 119

- dane po uwzględnieniu ujęcia w konsolidacji spółki zależnej PGL DOM, której sprawozdanie, zgodnie z PSR, nie było objęte konsolidacją sprawozdań finansowych

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 jednostki w wyniku zdarzeń z przeszłości, z którego, według przewidywań, jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Grunty przejęte w wieczyste użytkowanie przez Grupę spełniają definicję aktywów. Zgodnie z MSSF 1, Grupa 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 jednostek wchodzących w skład Grupy na podstawie wycen niezależnych rzeczoznawców.

6.2. 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 Grupy 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</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godziwej</i>
Zaliczki udzielone	1 385	1 229	(156)	(156)

6.3. Wycena należności i zobowiązań

Zgodnie z MSSF długoterminowe należności i zobowiązania powinny być wycenione i ujęte w bilansie wg wartości bieżącej (patrz Nota 5.20.) Na dzień 1 stycznia 2004 roku w sprawozdaniu finansowym Grupy długoterminowe należności i zobowiązania były ujęte i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych.

Do wyceny należności i zobowiązań długoterminowych na dzień 1 stycznia 2004 roku Grupa 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*</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godziwej</i>
Należności długoterminowe	15 313	13 100	(2 213)	(2 213)
Zobowiązania długoterminowe	4 584	3 791	(793)	(793)

- dane po uwzględnieniu ujęcia w konsolidacji spółki zależnej PGL DOM, której sprawozdanie, zgodnie z PSR, nie było objęte konsolidacją sprawozdań finansowych

6.3.1 Zmiana szacunków

Do dnia 31 grudnia 2003 roku Grupa dokonywała przeszacowania aktywów wyrażonych w walutach obcych według niższego z dwóch: średniego dziennego kursu kupna banku obsługującego daną jednostkę lub średniego kursu Narodowego Banku Polskiego („NBP”), natomiast zobowiązań według wyższego z dwóch: średniego dziennego kursu sprzedaży banku obsługującego daną jednostkę lub średniego kursu NBP. Zgodnie ze znowelizowaną polską ustawą o rachunkowości pozycje wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy podlegają przeszacowaniu według średniego kursu NBP na dzień bilansowy od 1 stycznia 2004 roku.

Zgodnie z PSR zmiany w politykach rachunkowości dotyczące wyceny sald denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy są odnoszone jako korekty do bilansu otwarcia zysków zatrzymanych. Zgodnie z MSSF efekt zmian kursów walutowych zastosowanych do przeszacowania sald denominowanych w walutach obcych, na dzień bilansowy jest traktowany jako zmiana szacunków i obciąża odpowiednie koszty i przychody okresu, w którym dokonano zmiany.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

6.4. 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</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu nyceny w wartości godziwej</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)
Korekta prezentacji rezerwy z tytułu podatku odroczonego	–	(823)	(823)	–
Korekta celem skorygowania aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	(421)	(421)	–
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	(30)	(11 251)	(11 221)	(9 977)

	<i>Wartość bilansowa wg PSR 1 stycznia 2004</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu nyceny w wartości godziwej</i>
Wycena środków trwałych	–	3 279	3 279	3 279
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	–	17	17	17
Wycena należności długoterminowych	–	(71)	(71)	(71)
Wycena zobowiązań długoterminowych	–	84	84	84
Objęcie konsolidacją jednostki zależnej	–	764	764	–
Korekta prezentacji rezerwy z tytułu podatku odroczonego	–	(823)	(823)	–
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	–	3 250	3 250	3 309

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

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 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 rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2005 roku lub na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku lub na dzień 31 grudnia 2005 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Kotły</i>	<i>Instalacje Odsiarczania Spalin („IOS”)</i>	<i>Elektro-filtry</i>	<i>Nieruchomości</i>	<i>Pozostała działalność</i>	
Przychody						
Przychody segmentu ogółem	296 490	82 058	116 714	4 215	3 514	502 991
Koszt własny sprzedaży	(262 266)	(81 427)	(98 335)	(4 080)	(4 198)	(450 306)
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	34 224	631	18 379	135	(684)	52 685
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	201	(771)	(12 959)	(230)	–	(13 759)
Koszty nieprzypisane	–	–	–	–	(24 508)	(24 508)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	34 425	(140)	5 420	(95)	(25 192)	14 418
Koszty finansowe netto	–	–	(413)	134	(6 729)	(7 008)
Podatek dochodowy	–	–	(1 219)	104	(575)	(1 690)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	34 425	(140)	3 788	143	(32 496)	5 720
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	116 497	55 795	75 281	15 263	–	262 836
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–	195 826	195 826
Aktywa ogółem	116 497	55 795	75 281	15 263	195 826	458 662
Zobowiązania segmentu	42 806	112 009	30 027	1 000	–	185 842
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–	49 144	49 144
Kapitały własne	–	–	–	–	223 676	223 676
Zobowiązania i kapitały ogółem	42 806	112 009	30 027	1 000	272 820	458 662
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(6 402)	(46)	(1 984)	(536)	(574)	(9 542)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(127)	(81)	(12)	(12)	(326)	(558)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	–	–	2 372	53	8 057	10 482
Rzeczowe aktywa trwałe	–	–	2 026	42	7 875	9 943
Wartości niematerialne	–	–	346	11	182	539
Nakłady niepieniężne:						
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	(1 526)	(108)	–	–	–	(1 634)
Rezerwa na straty na kontraktach	(1 138)	(327)	(767)	–	–	(2 232)
Naliczone koszty opłat karnych	(660)	–	–	–	–	(660)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Okres zakończony 31 grudnia 2004 roku lub na dzień 31 grudnia 2004 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Kotły</i>	<i>Instalacje Odsiarczania Spalin („IOS”)</i>	<i>Elektrofiltry</i>	<i>Nieruchomości</i>	<i>Pozostała działalność</i>	
Przychody						
Przychody segmentu ogółem	258 569	22 304	106 442	4 350	2 674	394 339
Koszt własny sprzedaży	(219 012)	(22 330)	(97 373)	(4 613)	(1 003)	(344 331)
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	39 557	(26)	9 069	(263)	1 671	50 008
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(6 378)	948	(6 248)	(363)	–	(12 041)
Koszty nieprzypisane	–	–	–	–	(23 610)	(23 610)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	33 179	922	2 821	(626)	(21 939)	14 357
Koszty finansowe netto	–	–	512	160	(12 882)	(12 210)
Podatek dochodowy	–	–	(679)	211	(115)	(583)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	33 179	922	2 654	(255)	(34 936)	1 564
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	153 767	8 966	82 936	19 458	–	265 127
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–	151 271	151 271
Aktywa ogółem	153 767	8 966	82 936	19 458	151 271	416 398
Zobowiązania segmentu	79 263	10 383	40 216	1 217	–	131 079
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–	67 193	67 193
Kapitały własne	–	–	42 720	18 241	157 165	218 126
Zobowiązania i kapitały ogółem	79 263	10 383	82 936	19 458	224 358	416 398
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(6 868)	(66)	(1 469)	(980)	(584)	(9 967)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(270)	(45)	(272)	(12)	(535)	(1 134)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	–	–	2 450	216	7 892	10 558
Rzeczowe aktywa trwałe	–	–	1 484	199	7 671	9 354
Wartości niematerialne	–	–	966	17	221	1 204
Nakłady niepieniężne:						
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	(2 791)	(804)	–	–	–	(3 595)
Rezerwa na straty na kontraktach	(4 206)	(914)	(141)	–	–	(5 261)
Naliczone koszty opłat karnych	(2 825)	–	–	–	–	(2 825)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Segmenty geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane o przychodach ze sprzedaży Grupy, dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych, w podziale na segmenty branżowe, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku.

Rynek krajowy:

<i>Asortyment</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>	<i>Dynamika w %</i>
Kotły	54 648	74 931	-27,07%
Instalacje odsiarczania spalin	82 058	22 304	267,91%
Elektrofiltry	70 171	83 033	-15,49%
Nieruchomości	4 215	4 350	-3,10%
Pozostałe	172	507	-66,07%
Razem	211 264	185 125	14,12%

Rynek zagraniczny:

<i>Asortyment</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>	<i>Dynamika w %</i>
Kotły	241 842	183 638	31,69%
Elektrofiltry	46 543	23 409	98,83%
Pozostałe	3 342	2 167	54,22%
Razem	291 727	209 214	39,44%

8. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2004</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	500 268	391 356
a) przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	478 359	366 550
b) pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	21 909	24 806
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) na dzień bilansowy	498 043	386 418
Otrzymane zaliczki	42 442	5 188
Kwoty zatrzymane	29 872	16 779
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	52 962	55 716
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	69 685	26 567

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.

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	480 217	375 675
- w tym od jednostek powiązanych	5 213	26 166
- przychody netto ze sprzedaży usług	20 051	15 681
- w tym od jednostek powiązanych	-	48
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	500 268	391 356
- w tym od jednostek powiązanych	5 213	26 214

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
a) kraj	208 916	182 677
- w tym od jednostek powiązanych	5 213	26 214
- przychody ze sprzedaży wyrobów	197 326	167 753
- w tym od jednostek powiązanych	5 213	26 166
- przychody ze sprzedaży usług	11 590	14 924
- w tym od jednostek powiązanych	-	48
b) eksport	291 352	208 679
- w tym do jednostek powiązanych	-	-
- przychody ze sprzedaży wyrobów	282 891	207 922
- przychody ze sprzedaży usług	8 461	757
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	500 268	391 356
- w tym od jednostek powiązanych	5 213	26 214

Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
- przychody ze sprzedaży materiałów	2 723	2 983
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 723	2 983
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
a) kraj	2 348	2 448
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	375	535
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 723	2 983
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

Głównymi odbiorcami wyrobów i usług Grupy 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 39.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

9.2. Koszty sprzedaży

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
a) amortyzacja	10 100	11 101
b) zużycie materiałów i energii	188 195	150 694
c) usługi obce	196 153	133 227
d) podatki i opłaty	7 093	5 020
e) wynagrodzenia	64 454	57 806
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 690	15 036
g) pozostałe koszty rodzajowe	11 464	10 368
Koszty według rodzaju, razem	494 149	383 252
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	7	4 812
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(7 358)	(9 200)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(15 459)	(15 536)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(23 554)	(20 574)
Wartość sprzedanych materiałów	2 521	1 577
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	450 306	344 331

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów):		
Amortyzacja środków trwałych	8 571	9 336
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	859	1 180
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	670	585

9.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Wynagrodzenia	63 606	56 726
Koszty ubezpieczeń społecznych	15 786	14 215
Koszty świadczeń emerytalnych	830	857
Pozostałe świadczenia	922	1 044
	81 144	72 842

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

9.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 961	2 703
Rozwiązanie rezerwy na należności	967	3 618
Rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	3 655	–
Rozwiązanie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	2 165	5 000
Rozwiązanie pozostałych rezerw	283	145
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	538	7
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	413	4 736
Splata należności pozabilansowych	–	246
Przychody z tytułu napraw pogwarancyjnych	1 635	–
Przychody z pozostałej sprzedaży	372	596
Inne	986	896
	12 975	17 947

9.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Utworzenie rezerwy na kontrakty długoterminowe	626	496
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	85	16
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	672	175
Utworzenie rezerwy na należności	258	374
Utworzenie rezerwy na zapasy	406	–
Utworzenie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	–	108
Strata na sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	30	–
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 158	–
Koszty napraw gwarancyjnych	6 213	7 801
Koszty złomowania materiałów	–	1 588
Darowizny	132	244
Prace badawczo-rozwojowe	380	622
Kary umowne	344	4 039
Koszty sądowe	141	82
Koszt własny pozostałej sprzedaży	198	275
Utworzenie pozostałych rezerw	166	605
Inne	1 420	1 063
	12 229	17 488

9.7. (Koszty)/przychody finansowe netto

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	2 944	2 843
Odsetki od innych zobowiązań	294	476
Koszty prowizji bankowych	3 396	3 239
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1	–
Ujemne różnice kursowe	3 780	10 055
Utworzenie rezerwy na wątpliwe odsetki	8	2 169
Pozostałe koszty finansowe	22	363
Koszty finansowe ogółem	10 445	19 145

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	319	853
Pozostałe odsetki	916	3 680
Przychody z inwestycji	251	968
Dodatnie różnice kursowe	46	–
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od należności	–	48
Rozwiązanie odpisu aktualizującego inwestycje	345	47
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	1 086	1 203
Wycena opcji walutowych	444	–
Pozostałe przychody finansowe	30	136
Przychody finansowe ogółem	3 437	6 935

10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(9 524)	(6 752)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(9 524)	(6 752)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	7 852	6 169
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	7 852	6 169
Podatek zapłacony za granicą	(18)	–
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(1 690)	(583)

Uzgodnienie podatku dochodowego od skonsolidowanego wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 410	2 147
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk brutto przed opodatkowaniem	7 410	2 147
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2004: 19%)	1 408	408
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 262	1 945
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(848)	(1 608)
Pozostałe	(132)	(162)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 23% (2004: 27%)	1 690	583
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 690	583
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	–	–
	1 690	583

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2005 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2005 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany bilans</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Korekta przychodów ze sprzedaży związana z wyceną kontraktów długoterminowych	2 899	(6 265)	9 164	4 188
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	(183)	(234)	51	(83)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	(988)	(988)	–	(11)
Wycena opcji CALL/PUT	(85)	–	(85)	–
Wycena gruntów	(1 539)	(1 539)	–	56
Wycena środków trwałych	(11 110)	(11 433)	323	533
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	(757)	(641)	(116)	(122)
Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	(338)	(435)	97	186
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	(49)	(58)	9	1 382
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(8)	(35)	27	207
Wartość środków trwałych w leasingu	(78)	–	(78)	–
Naliczone przychody ze sprzedaży środków trwałych	(162)	–	(162)	–
Koszty gwarancji i ubezpieczeń	(472)	–	(472)	–
Naliczone koszty prowizji bankowych	(1)	–	(1)	–
Wycena papierów wartościowych	(44)	(9)	(35)	(8)
Naliczone odsetki od przeterminowanych należności	(29)	(171)	142	(230)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	(12 944)	(21 808)		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy aktualizujące należności	3 431	3 815	(384)	(575)
Odpisy aktualizujące zapasy	775	698	77	(18)
Rezerwa na premię roczną	1 254	758	496	(1 045)
Rezerwa na urlopy	111	150	(39)	3
Dyskonto należności długoterminowych	36	298	(262)	(160)
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	2 347	2 487	(140)	(321)
Odpis aktualizujący nieruchomości	592	598	(6)	–
Rezerwa na kontrakty długoterminowe	424	1 000	(576)	95
Korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	10 400	12 093	(1 693)	2 784
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	530	683	(153)	(514)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 156	3 028	128	33
Odpisy aktualizujące należności odsetkowe				
Niewypłacone wynagrodzenia	1 064	–	1 064	–
zobowiązanie długoterminowych z tytułu leasingu	71	–	71	–
Naliczone koszty sprzedanych środków trwałych	151	–	151	–
Naliczone odsetki od zobowiązań	175	169	6	34
Pozostałe	211	(37)	248	(245)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	24 728	25 740		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			7 852	6 169
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	11 784	3 932		

Grupa 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 5.28.

11. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółki wchodzące w skład Grupy tworzą takie fundusze i dokonują okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego oraz odpisu dla emerytów i rencistów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółek, pożyczek udzielonych ich pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Aktywa Funduszy Spółek wchodzących w skład Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku składają się ze środków pieniężnych w wysokości 376 tysięcy złotych (31 grudnia 2004: 55 tysięcy złotych) oraz udzielonych pracownikom Spółek pożyczek w wysokości 441 tysięcy złotych (31 grudnia 2004: 578 tysięcy złotych), natomiast zobowiązania Spółek wobec Funduszy wynoszą 750 tysięcy złotych (31 grudnia 2004: 571 tysięcy złotych). W związku z powyższym, saldo rozrachunków z Funduszami wynosi 67 tysięcy złotych (31 grudnia 2004: 62 tysiące złotych).

13. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej 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>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 218	1 216
Zysk netto	5 218	1 216
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	5 218	1 216
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok	0,30	0,07
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,30	0,07
	0,30	0,07

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

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Jednostka zależna ELWO S.A. wypłaciła dywidendę zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w kwocie 1 300 tysięcy złotych. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie wypłacały dywidendy, a ich Zarządy nie zadeklarowały jej wypłaty. W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy. Zgodnie z przyjętymi politykami rachunkowości, dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

15. 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>
31 grudnia 2005 roku						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku,	11 451	82 843	31 751	2 092	412	128 549
Zwiększenia stanu	42	1 887	3 309	647	4 058	9 943
Zmniejszenia stanu	363	3 495	57	24	3 886	7 825
Odpis aktualizujący za okres	–	(34)	–	–	–	(34)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	2 650	5 873	518	–	9 041
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 roku	11 130	78 619	29 130	2 197	584	121 660
Na dzień 1 stycznia 2005 roku						
Wartość brutto	11 451	85 792	38 167	2 529	412	138 351
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 949	6 416	437	–	9 802
Wartość netto	11 451	82 843	31 751	2 092	412	128 549
Na dzień 31 grudnia 2005 roku						
Wartość brutto	11 130	84 104	41 321	3 148	584	140 287
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	5 485	12 191	951	–	18 627
Wartość netto	11 130	78 619	29 130	2 197	584	121 660

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2004 roku	<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	11 451	84 583	34 686	1 850	1 469	134 039
Zwiększenia stanu	–	1 209	3 489	679	3 977	9 354
Zmniejszenia stanu	–	–	8	–	5 034	5 042
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	2 949	6 416	437	–	9 802
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2004 roku	11 451	82 843	31 751	2 092	412	128 549
Na dzień 1 stycznia 2004 roku						
Wartość brutto	11 451	84 583	34 686	1 850	1 469	134 039
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–	–
Wartość netto	11 451	84 583	34 686	1 850	1 469	134 039
Na dzień 31 grudnia 2004 roku						
Wartość brutto	11 451	85 792	38 167	2 529	412	138 351
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 949	6 416	437	–	9 802
Wartość netto	11 451	82 843	31 751	2 092	412	128 549

W roku 2005 Grupa nabyła niskocenne środki trwale o łącznej wartości 200 tysięcy złotych, które zostały całkowicie umorzone w roku 2005 (2004: 119 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2005 roku jednostka dominująca posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 418 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. Okres użytkowania tych środków jest zgodny z okresem trwania umowy leasingowej i wynosi od 47 do 48 miesięcy. Jednostka dominująca dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

W okresie zakończonym w dniu 31 grudnia 2004 roku Grupa nie posiadała i nie użytkowała maszyn i urządzeń na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku żaden z gruntów lub budynków będących własnością Spółek wchodzących w skład Grupy i zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych nie był objęty hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

16. Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

W 2005 roku Zarządy jednostek Grupy podjęły uchwały o sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie lub że plan zostanie zarzucony. Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa wyodrębniła rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 2 421 tysięcy złotych. W wartości tej zostały ujęte wszystkie środki trwale, których wartość zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie i co do których Zarządy posiadały plany i zamierzenia ich zbycia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień 31 grudnia 2004 roku Grupa nie posiadała środków trwałych, które spełniałyby kryteria ich ujęcia jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku Grupa nie posiadała środków trwałych, które spełniałyby kryteria ich ujęcia jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

17. Nieruchomości inwestycyjne

31 grudnia 2005 roku	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	8 805	8 805
Zwiększenia stanu	–	–
Zmniejszenia stanu	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 roku	8 805	8 805
Na dzień 1 stycznia 2005 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 805	8 805
Na dzień 31 grudnia 2005 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 805	8 805
31 grudnia 2004 roku	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	8 805	8 805
Zwiększenia stanu	–	–
Zmniejszenia stanu	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2004 roku	8 805	8 805
Na dzień 1 stycznia 2004 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 805	8 805
Na dzień 31 grudnia 2004 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 805	8 805

Nieruchomości inwestycyjne Grupy stanowi nabyta przez jednostkę dominującą w dniu 28 grudnia 2001 roku nieruchomość zabudowana, położona w Centrum Gdańska. W skład nieruchomości wchodzi prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 13 822 m² oraz zabudowania o charakterze biurowym i przemysłowym o łącznej powierzchni 6 438 m².

Jednostka dominująca 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 5.13. i 6.1.1.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej została wykonana przez Pracownię Inżynierską AKANT s.c. w Gliwicach. Do wyceny wartości nieruchomości zastosowano metodę porównawczą. Wartość godziwa powyższej nieruchomości nie uległa istotnej zmianie do dnia 31 grudnia 2005 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2004 roku grunty i budynki o wartości bilansowej 8 805 tysięcy 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 jednostka dominująca złożyła wniosek do Sądu Rejonowego w Gdańsku w sprawie wykreślenia hipoteki kaucyjnej ustanowionej na rzecz Kredyt Bank S.A. W dniu 8 września jednostka dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gdańsku o wykreśleniu hipoteki kaucyjnej. Wartość bilansowa nieruchomości na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosła 8 805 tysięcy złotych.

18. Wartości niematerialne

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
31 grudnia 2005 roku			
Wartość netto na 1 stycznia 2005 roku	2 528	1 335	3 863
Zwiększenia stanu	161	378	539
Zmniejszenia stanu	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	514	345	859
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	2 175	1 368	3 543
Na dzień 1 stycznia 2005 roku			
Wartość brutto	3 378	1 665	5 043
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	850	330	1 180
Wartość netto	2 528	1 335	3 863
Na dzień 31 grudnia 2005 roku			
Wartość brutto	3 539	2 043	5 582
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 364	675	2 039
Wartość netto	2 175	1 368	3 543
31 grudnia 2004 roku			
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	3 203	636	3 839
Zwiększenia stanu	175	1 029	1 204
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	850	330	1 180
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	2 528	1 335	3 863
Na dzień 1 stycznia 2004 roku			
Wartość brutto	3 203	636	3 839
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	–	–	–
Wartość netto	3 203	636	3 839
Na dzień 31 grudnia 2004 roku			
Wartość brutto	3 378	1 665	5 043
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	850	330	1 180
Wartość netto	2 528	1 335	3 863

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

W skład wartości niematerialnych wchodzi patenty, licencje i oprogramowanie. Największą pozycję stanowi licencja na kotły odzysknicowe. Wartość bilansowa powyższej licencji wynosi na dzień 31 grudnia 2005 roku 899 tysięcy złotych (31 grudnia 2004: 1 028 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 31 grudnia 2005 roku okres amortyzacji licencji wynosi 7 lat.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości materialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

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

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie wykazywała wartości firmy.

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku:

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

Grupa w roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku ani w okresach porównawczych nie poniosła kosztów prac badawczo rozwojowych.

19. Połączenia jednostek gospodarczych

W latach zakończonych 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku, jednostki wchodzące w skład Grupy nie łączyły się z innymi jednostkami gospodarczymi.

20. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W latach zakończonych 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku, jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

21. Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa posiadała następujące aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	1 701	3 799
	<u>1 701</u>	<u>3 799</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2005 roku:

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
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	(309)	242	99,50%	99,50%
RBS-EKO Sp. z o.o.	Nędza	pozostałych instalacji budowlanych	21.07.1998	–	–	–	100,00%	100,00%
				582	(340)	242		

Dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 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
RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji	(136)	466	(43)	136	–	22	–	–	–
RAFAKO-HANDELS AG**	12	554	(47)	4	2	16	7	457	–
RBS-EKO Sp. z o.o.**	(40)	40	–	–	–	–	–	–	–

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - spółki nie prowadzą działalności, dane RAFAKO-HANDELS na 31.12.1996 r.

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją 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)	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
Chem-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Racibórz	produkcja komponentów do paliw roboty budowlane i	16.01.1995	136	(136)	–	61,48%	61,48%
ILREM sp. z o.o.	Pszczyna	instalacje, remonty, naprawy	15.12.1998	32	(32)	–	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	(309)	242	99,50%	99,50%
RBS-EKO Sp. z o.o.	Nędza	pozostałych instalacji budowlanych	21.07.1998	–	–	–	100,00%	100,00%
				750	(508)	242		

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją 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
CHEM-EKO Sp. z o.o. w likwidacji**	(675)	270	–	675	–	–	–	–	–
ILREM sp. z o.o.	(27)	30	(86)	530	396	503	1 032	–	–
RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji	(251)	466	1	254	–	4	–	–	–
RAFAKO-HANDELS AG***	12	554	(47)	4	2	16	7	521	–
RBS-EKO Sp. z o.o.***	(20)	40	–	20	–	–	–	–	–

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

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

*** - spółki nie prowadzą działalności, dane RAFAKO-HANDELS na 31.12.1996 r.

Udział Grupy w pozostałych jednostkach przedstawia się następująco:

31 grudnia 2005 roku*

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny	kapitał zakładowy	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
APC Metalchem S.A. w upadłości **	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	–	(10 306)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłowni energetycznych	21	2 681	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	oddlużanie przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
Energotechnika-Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych rozruchów w energetyce	121	4 055	558	8,67%	8,67%
ENGOREM Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	1 317	9 219	1 165	19,99%	19,99%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(44 178)	2 311	0,03%	0,03%
Huta Szczecin S.A.***	Szczecin	produkcja żeliwa stali i stopów żelaza	–	(27 865)	17 667	0,08%	0,08%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 849)	59 371	0,67%	0,67%
			1 459				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - dane na 30.06.2005 r.

*** - dane na 31.12.2004 r.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Obniżenie wartości akcji nastąpiło na skutek wypłaty w 2005 roku zaliczki na poczet kwoty likwidacyjnej należnej RAFAKO S.A. z tytułu podziału majątku likwidowanej spółki w łącznej wysokości 2 256 tysięcy złotych.

31 grudnia 2004 roku*

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny	kapitał zakładowy	% udział w kapitał	% udział w ogólnej liczbie głosów
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 oddłużanie	21	2 575	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	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	1 317	9 130	1 165	19,99%	19,99%
Huta Szczecin S.A.	Szczecin	produkcja żeliwa stali i stopów żelaza	–	(27 865)	17 667	0,08%	0,08%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(42 621)	2 311	0,03%	0,03%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 988)	59 371	0,67%	0,67%
			3 557				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

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

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa wycenia zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nocie 5.9.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa prezentuje wartość udziałów w spółce SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou, Chiny, w której jednostka dominująca posiada udział w wysokości 26,23%. Podstawowym przedmiotem działalności SANBEI-RAFAKO jest produkcja i sprzedaż kotłów dla średnich i małych elektrowni. Spółka SANBEI-RAFAKO sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z chińskimi standardami rachunkowości. Udziały w spółce o wartości wg ceny nabycia 4 644 tysiące złotych są w całości objęte odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	6 256	6 051
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	41 322	37 468
Aktywa trwale (długoterminowe)	9 255	9 425
Zobowiązania krótkoterminowe	26 726	23 821
Zobowiązania długoterminowe	–	–
Aktywa netto	24 851	23 072
	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Udział w dochodach i zysku jednostki stowarzyszonej:	(504)	4
Dochody	–	–
Zyski	(1 920)	14

* dane finansowe zgodnie z chińskimi standardami rachunkowości stosowanymi przez spółkę SANBEI-RAFAKO

23. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Pożyczki udzielone	–	3 104
Lokaty długoterminowe	–	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	2	2
Pożyczka Zarządu	–	–
Inne	–	–
	2	3 106

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w notcie 5.24. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego roku obrachunkowego przez profesjonalną firmę aktuarialną Grupa 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:

	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Początek okresu	15 935	15 760
Utworzenie rezerwy	855	303
Koszty wypłaconych świadczeń	(183)	(128)
Rozwiązanie rezerwy	–	–
Koniec okresu	16 607	15 935

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 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

24.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie tworzą rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

25. Zapasy

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Materiały (według ceny nabycia)	16 839	19 367
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	638	474
Produkty gotowe:	108	20
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	108	20
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	17 585	19 861

W 2005 roku Grupa dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 406 tysięcy złotych, który na koniec 2005 roku wynosił 3 771 tysięcy złotych, natomiast na koniec 2004 roku wynosił 3 365 tysięcy złotych.

Zapasy materiałów o wartości księgowej 5 000 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonej gwarancji na dzień 31 grudnia 2005 roku. Na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz 31 grudnia 2004 roku zapasy materiałów o wartości 4 000 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Należności z tytułu dostaw i usług	124 263	75 851
- do 12 miesięcy	121 162	72 695
- powyżej 12 miesięcy	3 101	3 156
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	16 163	59 526
- do 12 miesięcy	16 163	51 697
- powyżej 12 miesięcy	–	7 829
Należności budżetowe	938	11 693
Należności z tytułu podatku dochodowego	585	1 018
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	21 689	18 729
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	17 004	7 423
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	3 005	6 423
- pozostałe	1 680	4 883
Należności ogółem (netto)	163 638	166 817
Odpis aktualizujący należności	19 943	24 327
Należności brutto	183 581	191 144

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
a) do 1 miesiąca	60 753	34 326
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	39 932	26 456
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	2 270	3 582
d) powyżej 12 miesięcy do 1 roku	664	6 840
e) powyżej 1 roku	3 106	10 985
f) należności przeterminowane	53 121	73 887
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	159 846	156 076
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	<u>(19 420)</u>	<u>(20 699)</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	<u>140 426</u>	<u>135 377</u>

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o wartości bilansowej 28 057 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2005 roku (31 grudnia 2004 roku: 22 218 tysięcy złotych).

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

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
a) do 1 miesiąca	12 318	5 925
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 036	3 198
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	912	3 651
d) powyżej 12 miesięcy do 1 roku	4 401	46 423
e) powyżej 1 roku	25 454	14 690
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	53 121	73 887
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	<u>(19 291)</u>	<u>(14 451)</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	<u>33 830</u>	<u>59 436</u>

Na dzień 31 grudnia 2005 roku z kwoty należności przeterminowanych 23 015 tysięcy złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych (31 grudnia 2004 roku: 54 885 tysięcy złotych).

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 39.5. informacji dodatkowej.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
a) w walucie polskiej	132 445	125 404
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	51 136	65 740
b1. jednostka/waluta tys./USD tys. zł	880 2 868	1 189 3 555
b2. jednostka/waluta tys./EUR tys. zł	12 072 46 595	14 771 60 253
b3. jednostka/waluta tys./SEK tys. zł	1 404 575	981 444
b4. jednostka/waluta tys./GBP tys. zł	41 231	– –
b5. jednostka/waluta tys./CHF tys. zł	350 867	– –
b6. pozostałe waluty w tys. zł	–	1 488
Należności krótkoterminowe, razem	183 581	191 144

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. Grupa posiada także należności o dłuższym okresie spłaty, dotyczące rat gwarancyjnych na kontraktach długoterminowych.

Grupa 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 Grupy.

27. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:		
- ubezpieczenia rzeczowe	2 485	3
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	53 219	57 139
- inne	563	858
	56 267	58 000

28. Obligacje

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa posiadała obligacje Skarbu Państwa o wartości 4 390 tysięcy złotych (31 grudnia 2004 roku: 4 027 tysięcy złotych). Na dzień 31 grudnia 2005 roku obligacje o wartości 3 103 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych przez banki gwarancji dobrego wykonania na kontraktach długoterminowych (31 grudnia 2004: 3 796 tysięcy złotych). Efektywna stopa procentowa zastosowana do wyceny bilansowej powyższych obligacji jest tożsama ze stopą procentową określoną w umowie zakupu obligacji.

29. Opcje walutowe

W związku z planowanymi przepływami walutowymi z dwóch kontraktów eksportowych, w 2005 roku spółka zależna ELWO skorzystała z bankowej strategii Risk-Reversal (Korytarz) na sprzedaż waluty polegającej na zakupie przez firmę opcji PUT EUR/PLN i jednoczesnej sprzedaży przez firmę opcji CALL EUR/PLN, z różnymi kursami wykonania. Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość bilansowa opcji wyniosła 444 tysiące złotych.

30. Lokaty krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	41 476	1 008
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 38.)	579	1 008
	<u>41 476</u>	<u>1 008</u>

Lokaty krótkoterminowe o wartości 41 476 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2005 roku (1 008 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2004 roku) są środkami pieniężnymi Grupy zdeponowanymi w bankach na różne okresy, od trzech miesięcy do jednego roku.

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	23 481	11 402
Lokaty krótkoterminowe	63	857
	<u>23 544</u>	<u>12 259</u>

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółek wchodzących w skład Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosi 23 544 tysiące złotych (31 grudnia 2004 roku: 12 259 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, dotyczące środków pieniężnych zdeponowanych na odrębnym rachunku bankowym Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz krótkoterminowych depozytów bankowych złożonych na okresy do 3 miesięcy i stanowiących zabezpieczenie gwarancji, o łącznej wartości 6 310 tysięcy złotych (31 grudnia 2004 roku: 7 256 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 61 500 tysięcy złotych (31 grudnia 2004 roku: 40 168 tysięcy złotych).

32. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

32.1. Kapitał podstawowy

W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach sprawozdawczych kapitał podstawowy Grupy (jednostki dominującej) 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
	17 400 000	34 800

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

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 jednostki dominującej o znaczącym udziale

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

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

32.2. 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 jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 41 169 tysięcy złotych na pokrycie nierozliczonych strat z lat ubiegłych. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2004 roku oraz 31 grudnia 2005 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

32.3. Uzgodnienie zysków zatrzymanych prezentowanych zgodnie z MSSF do kategorii kapitałów wykazanych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z PSR za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku

W skład zysków zatrzymanych, prezentowanych zgodnie z metodologią MSSF, w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem zaliczono następujące kategorie kapitałów własnych, wykazywane w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za rok ubiegły, sporządzonym zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości:

	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny powstały według PSR</i>	<i>Zysk z lat ubiegłych i zysk netto</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	30 078	69 057	99 135
Podział zysku	–	(3 556)	(3 556)
Wynik okresu	–	5 218	5 218
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	<u>30 078</u>	<u>70 719</u>	<u>100 797</u>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	17 361	18 465	35 826
Korekty MSSF na 1 stycznia 2004 roku	–	55 192	55 192
Korekta prezentacji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	12 717	–	12 717
Objęcie konsolidacją jednostki zależnej	–	3 328	3 328
Korekta celem skorygowania aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	(421)	(421)
Zmiany w okresie	–	(8 723)	(8 723)
Wynik okresu	–	1 216	1 216
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	<u>30 078</u>	<u>69 057</u>	<u>99 135</u>

Na dzień 31 grudnia 2004 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku w wysokości 1 216 tysięcy złotych, korekty prezentacji kapitału zapasowego i kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny w wysokości 12 717 tysięcy złotych, objęcia konsolidacją jednostki zależnej w kwocie 3 328 tysięcy złotych oraz przeniesienia zysków z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 8 723 tysiące złotych, Grupa prezentuje wartość zysków zatrzymanych w wysokości 99 135 tysięcy złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Waluta</i>	<i>Efektynna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Krótkoterminowe					
ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+1,1%	31.03.2006	–	–
ING Bank Śląski S.A.	EUR	Euribor 1M+1,3%	31.03.2006	–	283
BRE BANK S.A.	PLN	Wibor 1M+1,1%	31.05.2006	–	–
BRE BANK S.A.	PLN	Wibor 1M+1,1%	29.08.2006	–	–
Bank Millenium S.A.	PLN	Wibor 1M+1,2%	23.12.2006	–	6 877
PeKaO S.A.	PLN	Wibor 1M+1%	30.06.2006	–	6 169
DZ BANK S.A.	PLN	Wibor 1M+1%	30.11.2006	–	11 515
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	PLN	Wibor 1M+1%	16.12.2006	–	1 851
Bank PEKAO S.A.	PLN	Wibor 1M+1,25%	30.04.2006	–	–
Bank MILLENNIUM S.A.	PLN	Wibor 1M+1,2%	14.12.2006	–	2 759
				–	29 454
Inne kredyty:					
BOŚ S.A.	PLN	Wibor 1M+1,1%	21.06.2006	–	10 000
				–	10 000
	<i>Waluta</i>	<i>Efektynna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Pożyczki otrzymane:					
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 800 tysięcy złotych	PLN	0,8 stopy kredytu refinansowego	30.06.2006	850	800
		0,6 stopy			
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 100 tysięcy złotych	PLN	redyskonta weksli, nie mniej niż 13%	30.09.2005	50	100
				900	900
				900	40 354
	<i>Waluta</i>	<i>Efektynna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Długoterminowe					
Pożyczki otrzymane:					
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 800 tysięcy złotych	PLN	0,8 stopy kredytu refinansowego	20.12.2006	–	850
		0,6 stopy			
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 100 tysięcy złotych	PLN	redyskonta weksli, nie mniej niż 13%	31.03.2006	–	50
				–	900

Termin spłaty zobowiązań jest podany dla ostatniego okresu, w którym wystąpiło zobowiązanie, umowy pożyczek otrzymanych nie zawierają prowizji ani dodatkowych opłat za udzielenie.

Wartość kredytów i pożyczek prezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wg zamortyzowanego kosztu odzwierciedla wartość godziwą na dzień bilansowy. W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 40 354 tysiące złotych. Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitałów własnych, na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniósł 0,41% i był o 19,0 punktu procentowego niższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2004 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

34. Rezerwy

34.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	5 261	15 935	–	21 196
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 323	855	1 158	5 336
Wykorzystane	–	(183)	–	(183)
Rozwiązane	(6 352)	–	–	(6 352)
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	<u>2 232</u>	<u>16 607</u>	<u>1 158</u>	<u>19 997</u>
Krótkoterminowe 31 grudnia 2005 roku	1 993	1 013	1 158	4 164
Długoterminowe 31 grudnia 2005 roku	239	15 594	–	15 833
	<u>2 232</u>	<u>16 607</u>	<u>1 158</u>	<u>19 997</u>

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	4 765	15 760	–	20 525
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 413	303	–	4 716
Wykorzystane	–	(128)	–	(128)
Rozwiązane	(3 917)	–	–	(3 917)
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	<u>5 261</u>	<u>15 935</u>	<u>–</u>	<u>21 196</u>
Krótkoterminowe 31 grudnia 2004 roku	4 124	971	–	5 095
Długoterminowe 31 grudnia 2004 roku	1 137	14 964	–	16 101
	<u>5 261</u>	<u>15 935</u>	<u>–</u>	<u>21 196</u>

34.2. Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwy na przewidywane straty na kontraktach zgodnie z metodologią opisaną w punkcie 5.27.2. 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.

34.3. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w notcie 5.24.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

34.4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na każdy dzień bilansowy jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w nocie 5.28. Na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz w okresach porównawczych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostek wchodzących w skład Grupy nie zostały skompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego pozostałych jednostek z Grupy. Wysokość rezerw tytułu dorocznego podatku dochodowego kształtuje się następująco:

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 402	2 372
	1 402	2 372

35. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

W 2005 roku jednostka dominująca zawarła siedem umów leasingu finansowego samochodów osobowych. Warunki tych umów przedstawia poniższe zestawienie:

	<i>Data zawarcia umowy</i>	<i>Wartość początkowa środka trwałego w tys. zł</i>	<i>Okres, na który zawarto umowę</i>	<i>Waluta umowy</i>	<i>Zobowiązanie z tytułu leasingu na 31 grudnia 2005 w tys. zł</i>
Umowa leasingu samochodu osobowego	26 września 2005r.	103	48 miesięcy	EUR	89
Umowy leasingu pięciu samochodów osobowych	7 grudnia 2005r.	247	47 miesięcy	EUR	223
Umowa leasingu samochodu osobowego	9 grudnia 2005r.	68	48 miesięcy	EUR	61
Razem		418			373

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

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	129	176
- do 12 miesięcy	129	176
- powyżej 12 miesięcy	-	-
Wobec jednostek pozostałych	57 064	64 471
- do 12 miesięcy	51 436	59 252
- powyżej 12 miesięcy	5 628	5 219
	57 193	64 647
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	5 766	515
Podatek dochodowy od osób prawnych	6 062	561
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 498	894
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 076	4 340
Pozostałe	-	42
	17 402	6 352
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 838	3 285
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	434	463
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	750	571
Inne zobowiązania	4 283	5 279
	8 305	9 598

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku nastąpił spadek zobowiązań Grupy wobec dostawców o 7 454 tysiące złotych.

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 39.5. informacji dodatkowej.

37. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	585	783
Premii	6 602	3 990
Napraw gwarancyjnych	1 634	3 595
Naliczone koszty opłat karnych	660	2 825
Koszty audytu	165	165
Inne	1 368	1 988
	11 014	13 346
	11 014	13 346
Przychody przyszłych okresów z tytułu:		
Otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	42 508	4 273
Wycena kontraktów długoterminowych	74 052	32 727
Kary umowne	1 335	1 629
Inne	878	878
	118 773	39 507
	118 773	39 507

37.1. 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.

37.2. Rezerwa z tytułu premii

Jednostka dominująca wypłaca pracownikom premię roczną, której wysokość jest uzależniona od stopnia realizacji zysku operacyjnego firmy. Zgodnie z postanowieniami Układu Zbiorowego Pracy (UZP), po zatwierdzeniu rocznych sprawozdań finansowych Spółki, w terminie do 30 dni, Zarząd – po zasięgnięciu opinii Związków Zawodowych – podejmuje decyzję o wypłacie premii uznaniowej dla pracowników Spółki. W ciągu roku obrotowego Spółka tworzy rezerwę z tytułu premii rocznej w wysokości określonej w UZP, o ile Zarząd Spółki nie podejmie decyzji o jej nietworzeniu.

37.3. 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 jednostek wchodzących w skład Grupy, wynikającymi z zakończenia realizacji umowy o usługę budowlaną. Wysokość tworzonej rezerwy jest sumą oszacowanych kosztów (własnych i kosztów „zewnątrznych” dostaw i usług) pomniejszoną o spodziewane, prawdopodobne przychody z tytułu refundacji tych kosztów (np. od dostawców i podwykonawców).

38. Zobowiązania warunkowe

38.1. Inne zobowiązania warunkowe

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	215 599	181 594
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	–	–
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	–	–
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	–	–
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	–	–
Weksle wydane pod zabezpieczenie	161 474	109 552
Akredytywy	6 923	–
Razem zobowiązania warunkowe	383 996	291 146

38.2. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2005 roku jednostki wchodzące w skład Grupy nie posiadają podpisanych umów dotyczących planowanych nakładów inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2005 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 19 644 tysiące złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych.

38.3. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2005 roku łączna wartość zgłoszonych przez Grupę wierzytelności wyniosła:

- 3 992 tysiące złotych w ramach postępowań krajowych.
- 7 682 tysiące EUR w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysiące EUR dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym jednostka dominująca informowała we wcześniejszych raportach.

38.4. Gwarancje

Grupa na dzień 31 grudnia 2005 roku posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wartości 215 599 tysięcy złotych, w tym:

1. gwarancje dobrego wykonania oraz zwrotu zaliczki udzielone przez ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości 49 324 tysiące złotych zabezpieczone przelewem wierzytelności, obligacjami, kaucją pieniężną oraz zastawem na akcjach spółki zależnej ELWO S.A.,
2. gwarancje należytego wykonania, należytego usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 39 504 tysiące złotych udzielone przez Bank Millennium S.A. zabezpieczone kredytem stand-by, przelewem wierzytelności, kaucją pieniężną, obligacjami oraz wekslem własnym in blanco,
3. gwarancje dobrego wykonania umowy, z tytułu udziału w przetargu oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 16 752 tysiące złotych udzielone przez BRE BANK S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, umową przewłaszczenia zapasów oraz weksłami własnymi in blanco,
4. gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek oraz z tytułu udziału w przetargach o łącznej wartości 1 479 tysiące złotych udzielone przez TUIR WARTA S.A. zabezpieczone umową przewłaszczenia zapasów oraz linią gwarancyjną,
5. gwarancje dobrego wykonania umowy, należytego usunięcia wad i usterek, zapłaty należności celno-podatkowych o łącznej wartości 13 287 tysiące złotych udzielone przez GERLING Polska S.A. zabezpieczone linią gwarancyjną oraz wekslem własnym in blanco,
6. gwarancja dobrego wykonania oraz należytego usunięcia wad i usterek o wartości 838 tysiące złotych udzielona przez ERGO HESTIA S.A. zabezpieczona wekslem in blanco,

7. gwarancje dobrego wykonania oraz należytego i terminowego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 8 407 tysięcy złotych udzielone przez T.U. Allianz Polska S.A. zabezpieczone umową o limit odnawialny oraz liną gwarancyjną,
8. gwarancje dobrego wykonania oraz właściwego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 32 248 tysięcy złotych udzielone przez PZU S.A. zabezpieczone umową przewłaszczenia zapasów wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz weksłami własnymi in blanco,
9. gwarancje zwrotu zaliczki, z tytułu udziału w przetargu oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 20 886 tysięcy złotych udzielone przez Bank PeKaO S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, cesją praw z akredytywy oraz weksłami własnymi in blanco,
10. gwarancje dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz udziału w przetargu na łączną kwotę 10 860 tysięcy złotych udzielone przez BOŚ S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności oraz weksłami in blanco,
11. gwarancje należytego wykonania umowy o wartości 1 205 tysięcy złotych udzielone przez Generali Towarzystwo ubezpieczeń S.A. zabezpieczone weksłem własnym in blanco,
12. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 19 844 tysiące złotych udzielone przez PTU S.A. zabezpieczone weksłami własnymi in blanco,
13. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz należytego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 463 tysiące złotych udzielone przez CITIBANK Handlowy S.A. zabezpieczone obligacjami oraz kaucją pieniężną.
14. gwarancje z tytułu udziału w przetargach o łącznej wartości 502 tysiące złotych udzielone przez DZ Bank Polska S.A. zabezpieczone umową kredytową.

38.5. 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 roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku w jednostce dominującej 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.

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku w jednostce zależnej PGL-DOM Sp. z o.o. miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie podatku VAT przeprowadzona przez Urząd Kontroli Skarbowej. Kontrolą objęto rok 2002. W wyniku kontroli nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

39. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy (informacje dotyczące należności przeterminowanych na koniec roku obrotowego przedstawione są w pkt. 26. informacji dodatkowej):

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia:</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	–	38	392	6
	2004	–	–	839	–
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.:					
ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	2005	5 213	11	15 771	17
	2004	25 123	1 370	58 687	17
PAK S.A.	2004	555	3	–	–
Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o.					
	2005	–	804	–	106
	2004	–	787	–	159
Jednostki zależne:					
RAFAKO-HANDELS AG	2005	–	–	–	434
	2004	–	–	–	463
ILREM Sp. z o.o.	2004	488	–	–	–
Jednostka stowarzyszona:					
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.	2005	–	–	–	–
	2004	–	–	–	–

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, należności netto jednostki dominującej od ELEKTRIM-MEGADEX S.A. wynosiły około 15,8 miliona złotych.

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi, których jednorazowa wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR.

39.1. Jednostka dominująca Grupy

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAKO jest Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.

39.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

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

39.3. Jednostka stowarzyszona

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

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

39.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostki wchodzące w skład Grupy są współnikami

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadzą wspólnych przedsięwzięć.

39.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. 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.

39.6. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy.

39.7. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządów i Rad Nadzorczych.

Ilość akcji jednostki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, a także ilość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z jednostką dominującą, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na koniec grudnia 2005 roku, przedstawia poniższa tabela:

<i>Osoba zarządzająca</i>	<i>Nazwa spółki</i>	<i>Łączna liczba akcji (udziałów)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (udziałów)</i>
Jerzy Thamm	RAFAKO S.A.	2 100	4 200,00 zł
Roman Jarosiński	ELEKTRIM S.A.	5	5,00 zł

<i>Osoba nadzorująca</i>	<i>Nazwa spółki</i>	<i>Łączna liczba akcji (udziałów)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (udziałów)</i>
Sławomir Sykucki	ELEKTRIM S.A.	5	5,00 zł

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

39.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 807	4 649
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	4 807	4 649

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 378	384	867
Roman Jarosiński	336	37	–
Ryszard Kapluk	81	41	867
Eugeniusz Myszk	272	–	–
Wiesław Różacki	352	102	–
Jerzy Thamm	337	204	–
Rada Nadzorcza	458	–	–
Witold Okarma	62	–	–
Krzysztof Pawelec	77	–	–
Sławomir Sykucki	62	–	–
Marian Woronin	62	–	–
Piotr Fugiel	62	–	–
Marek Wiak	62	–	–
Leszek Wysłocki	71	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	55	–	–
Jerzy Thamm	55	–	–
Razem	1 891	384	867

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 025	398	–
Roman Jarosiński	160	–	–
Ryszard Kapluk	529	263	–
Jerzy Thamm	336	135	–
Rada Nadzorcza	445	–	–
Witold Okarma	60	–	–
Andrzej Kowalski	29	–	–
Krzysztof Pawelec	75	–	–
Monika Halupczak	64	–	–
Roman Jarosiński	57	–	–
Sławomir Sykucki	60	–	–
Piotr Fugiel	31	–	–
Marian Woronin	60	–	–
Marek Wiak	4	–	–
Leszek Wysłocki	5	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	53	–	–
Jerzy Thamm	53	–	–
Razem	1 523	398	–

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej ELWO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	439	106	–
Andrzej Paszek	243	59	–
Paweł Pańkowski	196	47	–
Rada Nadzorcza	214	–	–
Jerzy Thamm	55	–	–
Ryszard Kapluk	21	–	–
Waldemar Skrzynecki	49	–	–
Krzysztof Burek	40	–	–
Roman Karbasz	49	–	–
Razem	653	106	–

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej ELWO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	354	123	–
Andrzej Paszek	198	76	–
Paweł Pańkowski	156	47	–
Rada Nadzorcza	204	–	–
Jerzy Thamm	54	–	–
Waldemar Skrzynecki	48	–	–
Krzysztof Burek	39	–	–
Roman Karbasz	48	–	–
Tadeusz Banasiak	15	–	–
Razem	558	123	–

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej DOM Sp. z o.o. za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	131	21	–
Mirosław Dziedzic	69	11	–
Marian Balicz	62	10	–
Rada Nadzorcza	119	–	–
Jolanta Markowicz	43	–	–
Wiesława Skrzynecka	38	–	–
Adam Górnicki	38	–	–
Razem	250	21	–

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej DOM Sp. z o.o. za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	133	17	–
Mirosław Dziedzic	70	9	–
Marian Balicz	63	8	–
Rada Nadzorcza	113	–	–
Jolanta Markowicz	39	–	–
Wiesława Skrzynecka	37	–	–
Adam Górnicki	37	–	–
Razem	246	17	–

39.9. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadzą programu akcji pracowniczych.

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Grupa aktywnie zarządza ryzykiem finansowym poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego w stopniu zgodnym ze strategią zarządzania ryzykiem finansowym. Dzięki aktywnemu zarządzaniu tym ryzykiem Grupa dąży do optymalizacji osiąganych wyników finansowych ograniczając tym samym przyszłe potencjalne straty. W minionym okresie ponad 80% przychodów Grupy było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. W związku z tym Grupa koncentruje się w szczególności na zarządzaniu ryzykiem walutowym, które – w opinii Zarządu – jest ryzykiem, na które Grupa jest narażona w najwyższym stopniu.

40.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez krótkoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. Ponad 95% wartości nominalnej portfela kredytów Grupy to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. Zarząd 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 Zarządu na temat ryzyka stóp procentowych ma charakter neutralny.

40.2. 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 Grupy wynika z faktu, że znaczna część przepływów pieniężnych Grupy jest wyrażona lub denominowana w walutach obcych. W minionym okresie ponad 80% przychodów Grupy było wyrażonych 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 Grupy (stanowią one ok. 5% wartości ogółu kredytów).

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym zakłada w jak największym stopniu wykorzystanie zabezpieczenia naturalnego – tzw. naturalnego hedgingu walutowego. W celu minimalizacji ryzyka Grupa 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 Grupa dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych, m.in. transakcji typu forward czy opcji walutowych

40.3. Ryzyko cen towarów

Grupa jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie materiałów strategicznych dla jej działalności. 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. Grupa nie zawiera wieloletnich umów z poddostawcami, zakres dostaw i dostawcy ustalani są indywidualnie w zależności od potrzeb jednostek wchodzących w jej skład.

40.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z handlowych 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 Grupa 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, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec Grupy. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i niezwłocznie podejmowanym działaniom windykacyjnym wobec należności przeterminowanych, narażenie Grupy na ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

40.5. Ryzyko związane z płynnością

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

41. Instrumenty finansowe

41.1. Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2005 roku ani w okresach porównawczych Spółka nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających. Wszystkie instrumenty finansowe Grupy 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.

41.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1 rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	41 476	–	–	41 476
Obligacje	1 747	1 040	1 603	4 390
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tysięcy EUR	3 005	–	–	3 005

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1 rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 13 000 tysięcy EUR	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 2 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt bankowy na kwotę 1 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt bankowy na kwotę 10 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 500 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 5 211 tysięcy złotych	850	–	–	850
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 1 072 tysięcy złotych	50	–	–	50

Rok zakończony 31 grudnia 2004 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1 rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	1 008	–	–	1 008
Obligacje	943	1 502	1 582	4 027
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tysięcy EUR	6 423	3 104	–	9 527

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1 rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 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
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4 610 tys. złotych	4 610	–	–	4 610
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

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stale 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.

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – grudzień kształtowało się następująco:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Zarząd jednostki dominującej	4	3
Zarządy jednostek wchodzących w skład Grupy	4	4
Biura zarządów	223	221
Biuro handlowe	208	210
Pion produkcji	1 520	1 522
Pozostali	86	81
Razem	<u>2 045</u>	<u>2 041</u>

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia mogące wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

Podpisy członków Zarządu

30 marca 2006 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu
30 marca 2006 roku	Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu
30 marca 2006 roku	Eugeniusz Myszka	Wiceprezes Zarządu
30 marca 2006 roku	Jerzy Thamm	Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

30 marca 2006 roku	Wiesława Skrzynecka	Główny Księgowy
--------------------	---------------------	-----------------	-------