

**FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A.**

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

**SPIS TREŚCI**

---

Rachunek zysków i strat .....	1
Bilans .....	2
Rachunek przepływów pieniężnych.....	3
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....	4
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	5
1. Informacje ogólne.....	5
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	5
3. Skład Zarządu Spółki.....	6
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	6
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	7
5.1. Profesjonalny osąd.....	7
5.2. Niepewność szacunków .....	7
6. Istotne zasady rachunkowości .....	8
6.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	8
6.2. Oświadczenie o zgodności.....	8
6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	8
6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	8
6.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	9
6.6. Korekta błędów.....	9
6.7. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych.....	9
6.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	9
6.9. Rzeczowe aktywa trwale .....	10
6.10. Koszty finansowania zewnętrznego.....	11
6.11. Nieruchomości inwestycyjne .....	11
6.12. Wartości niematerialne .....	12
6.13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży .....	13
6.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych.....	13
6.15. Instrumenty finansowe .....	13
6.16. Wbudowane instrumenty pochodne.....	14
6.17. Zapasy.....	14
6.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	15
6.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	15
6.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	15
6.21. Rezerwy .....	15
6.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe .....	15
6.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	16
6.24. Leasing.....	16
6.25. Przychody.....	16
6.25.1 Sprzedaż produktów i usług .....	16
6.25.2 Umowy o usługi budowlane .....	17
6.25.3 Odsetki.....	18
6.25.4 Dywidendy .....	18
6.25.5 Przychody z tytułu wynajmu.....	18
6.26. Podatek dochodowy .....	18
6.27. Zysk netto na akcję .....	19
7. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości.....	19
7.1. Efekt zastosowania MSSF 1 .....	20
7.1.1 Wartość godziwa środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych .....	20

**SPIS TREŚCI**

7.2.	Wycena zaliczek.....	21
7.3.	Wycena należności i zobowiązań .....	22
7.3.1	Zmiana szacunków .....	22
7.4.	Skutki w podatku odroczonym .....	22
8.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	23
9.	Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	26
10.	Przychody i koszty.....	27
10.1.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	27
10.2.	Koszty sprzedaży.....	28
10.3.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat .....	28
10.4.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	29
10.5.	Pozostałe przychody operacyjne.....	29
10.6.	Pozostałe koszty operacyjne.....	29
10.7.	(Koszty)/przychody finansowe netto.....	30
11.	Podatek dochodowy.....	30
12.	Działalność zaniechana.....	32
13.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	32
14.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	33
15.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	33
16.	Rzeczowe aktywa trwale.....	34
17.	Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży .....	35
18.	Nieruchomości inwestycyjne.....	35
19.	Wartości niematerialne .....	37
20.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	38
21.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	38
22.	Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie.....	38
23.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	41
24.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	42
25.	Świadczenia pracownicze.....	43
25.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	43
25.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.....	43
26.	Zapasy .....	43
27.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	44
28.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	46
29.	Lokaty krótkoterminowe .....	46
30.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	46
31.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	47
31.1.	Kapitał podstawowy .....	47
31.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	47
31.3.	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 .....	48
32.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	48
33.	Rezerwy.....	50
33.1.	Zmiany stanu rezerw.....	50
33.2.	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach .....	50
33.3.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odpisy emerytalne .....	50
34.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	51
35.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	51
36.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów.....	52
36.1.	Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów .....	52

**SPIS TREŚCI**

---

36.2.	Rezerwa z tytułu premii.....	52
36.3.	Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych .....	52
37.	Zobowiązania warunkowe.....	53
37.1.	Inne zobowiązania warunkowe .....	53
37.2.	Sprawy sądowe.....	53
37.3.	Gwarancje .....	53
37.4.	Rozliczenia podatkowe.....	54
38.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	55
38.1.	Jednostka dominująca Spółki. ....	56
38.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę. ....	56
38.3.	Jednostka stowarzyszona.....	56
38.4.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem .....	56
38.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	56
38.6.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej .....	56
38.7.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu .....	56
38.8.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	57
38.9.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych .....	58
39.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	58
39.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	58
39.2.	Ryzyko walutowe.....	59
39.3.	Ryzyko cen towarów.....	59
39.4.	Ryzyko kredytowe .....	59
39.5.	Ryzyko związane z płynnością .....	59
40.	Instrumenty finansowe .....	60
40.1.	Wartości godziwe .....	60
40.2.	Ryzyko stopy procentowej.....	60
41.	Struktura zatrudnienia .....	61
42.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	62

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

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>382 225</b>	<b>283 547</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10.1	379 910	281 626
Przychody ze sprzedaży materiałów	10.1	2 315	1 921
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	10.2	<b>(348 054)</b>	<b>(242 345)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>34 171</b>	<b>41 202</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10.5	11 328	13 387
Koszty sprzedaży	10.2	(11 477)	(12 742)
Koszty ogólnego zarządu	10.2	(15 961)	(13 872)
Pozostałe koszty operacyjne	10.6	(8 968)	(15 813)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>9 093</b>	<b>12 162</b>
Przychody finansowe	10.7	3 507	4 298
Koszty finansowe	10.7	(9 085)	(16 094)
<b>Zysk brutto</b>		<b>3 515</b>	<b>366</b>
Podatek dochodowy	11	(575)	(115)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>2 940</b>	<b>251</b>
Zysk na jedną akcję	14		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		<b>0,17</b>	<b>0,01</b>

**Bilans**  
**na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz 31 grudnia 2004 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

	Nota	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	84 109	88 430
Nieruchomości inwestycyjne	18	8 805	8 805
Wartości niematerialne	19	2 175	2 528
Aktywa finansowe	22,23	24 690	33 946
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	13 186	6 304
		<b>132 965</b>	<b>140 013</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	26	15 530	17 940
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	145 968	139 945
Należności z tytułu podatku dochodowego	27	–	1 018
Rozliczenia międzyokresowe	28	47 567	41 540
Lokaty krótkoterminowe	29	41 476	1 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	7 342	5 276
		<b>257 883</b>	<b>206 727</b>
<b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>17</b>	<b>757</b>	<b>–</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>391 605</b>	<b>346 740</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	31.1	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	31.2	36 778	36 778
Kapitał zapasowy		43 856	41 430
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	31.3	71 712	71 198
		<b>187 146</b>	<b>184 206</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	32	–	900
Rezerwy, w tym:	33	17 237	20 283
- długoterminowe		15 098	15 373
- krótkoterminowe		2 139	4 910
		<b>17 237</b>	<b>21 183</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	61 282	58 495
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	32	900	35 744
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35	6 062	–
Rozliczenia międzyokresowe	36	118 978	47 112
		<b>187 222</b>	<b>141 351</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>204 459</b>	<b>162 534</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>391 605</b>	<b>346 740</b>

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

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		3 515	366
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	10.2	7 556	8 368
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		250	2 558
Odsetki, prowizje i dywidendy, netto		4 501	3 370
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(286)	639
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(8 791)	(22 560)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		2 410	2 817
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		2 154	(13 852)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		65 839	2 334
Zmiana stanu rezerw		(3 046)	487
Podatek dochodowy zapłacony		(378)	(4 684)
Pozostałe		–	–
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>73 724</b>	<b>(20 157)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		39	180
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3 590)	(4 506)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Sprzedaż aktywów finansowych		948	6 975
Nabycie aktywów finansowych		(41 476)	(1 350)
Dywidendy i odsetki otrzymane		659	3 078
Splata udzielonych pożyczek		6 146	10 584
Udzielenie pożyczek		(322)	(856)
Pozostałe		6 377	–
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(31 219)</b>	<b>14 105</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(46)	–
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		53 901	97 422
Splata pożyczek/kredytów		(89 594)	(90 445)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		–	–
Odsetki zapłacone		(2 527)	(2 058)
Prowizje bankowe		(2 173)	(2 268)
Pozostałe		–	–
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(40 439)</b>	<b>2 651</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 066	(3 401)
Różnice kursowe netto		–	–
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	30	5 276	8 677
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	30	7 342	5 276
O ograniczonej możliwości dysponowania		5 293	4 143

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

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na 1 stycznia 2004 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>33 805</b>	<b>78 572</b>	<b>183 955</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	7 625	(7 625)	–
Wynik okresu	–	–	–	251	251
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–
<b>Na 31 grudnia 2004 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>41 430</b>	<b>71 198</b>	<b>184 206</b>
<b>Na 1 stycznia 2005 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>41 430</b>	<b>71 198</b>	<b>184 206</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	847	(847)	–
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	–	1 579	(1 579)	–
Wynik okresu	–	–	–	2 940	2 940
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–
<b>Na 31 grudnia 2005 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>43 856</b>	<b>71 712</b>	<b>187 146</b>



## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 1. Informacje ogólne

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

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

### 2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 marca 2006 roku.

### 3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku wchodził:

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

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

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

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

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

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

### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

## 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 5.1. 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 Spółka występuje jako leasingobiorca*

Spółka występuje jako strona 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 Spółki 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 Spółka ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

### 5.2. 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*

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. 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: 16, 18, 19, 22, 23, 24, 26 i 27 informacji dodatkowej.

#### *Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie*

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Przewidywaną stratę na kontrakcie Spółka ujmuje jako koszt zgodnie z MSSF. Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za rok obrotowy zostały przedstawione w notach: 9, 28, 33 oraz 36 informacji dodatkowej.

#### *Kurs waluty przyjęty do wyceny umów o usługę budowlaną denominowanych w walutach obcych*

Na każdy dzień bilansowy Spółka przeprowadza 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 9, 28, 33 oraz 36 informacji dodatkowej.

## **6. Istotne zasady rachunkowości**

### **6.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną w przypadku instrumentów finansowych.

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

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

### **6.2. Oświadczenie o zgodności**

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa dała możliwość przygotowania sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF przyjęte do stosowania w UE”). W dniu 23 lutego 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o sporządzaniu statutowego sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z MSSF przyjętymi do stosowania w UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską

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

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

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

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

### **6.4. 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 sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

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

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

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

Szczegóły dotyczące wpływu tych korekt na sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 7 oraz 7.1.

#### **6.5. 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 sprawozdania finansowego nie jest możliwym wiarygodne oszacowanie wpływu zmian, będących skutkiem zastosowania powyższych standardów bądź interpretacji po raz pierwszy.

#### **6.6. Korekta błędu**

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

#### **6.7. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych**

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

#### **6.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2005 roku</i>	<i>31 grudnia 2004 roku</i>
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

### 6.9. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Spółka 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 7.1.1).

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:

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

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

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

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

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

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

#### **6.10. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

#### **6.11. 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.

## 6.12. 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 Spółka dokonała wyceny części wartości niematerialnych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt dla potrzeb MSSF 1.

Spółka 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.

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

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

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	2-5 lat
Wykorzystana metoda	Amortyzowane 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.



### **6.13. 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 Spółka klasyfikuje dany składnik aktywów jako przeznaczony do sprzedaży. Wartość takiego składnika aktywów prezentowana w sprawozdaniu finansowym Spółki 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, Spółka zastosowała się do zaleceń tego standardu dotyczących wcześniejszego zastosowania i zastosowała go z dniem 1 stycznia 2004 roku.

### **6.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

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

### **6.15. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany 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, 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 Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

#### **6.16. 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.

#### **6.17. 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:

Materialy	– 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.

#### **6.18. 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.

#### **6.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Spółka zalicza środki zgromadzone na rachunku ZFŚS oraz środki na lokatach pieniężnych oddane jako zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania kontraktów jednostki.

#### **6.20. 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 zobowiązań.

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

#### **6.21. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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 finansowe.

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

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

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

Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie 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.

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

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

### **6.23. 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.

### **6.24. Leasing**

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

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

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

### **6.25. Przychody**

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

#### **6.25.1 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.

### 6.25.2 Umowy o usługi budowlane

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka przeprowadza 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.

### **6.25.3 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.

### **6.25.4 Dywidendy**

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

### **6.25.5 Przychody z tytułu wynajmu**

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

## **6.26. 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.

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

#### 6.27. Zysk netto na akcję

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

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

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

	<i>Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004</i>	<i>Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004</i>	<i>Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	142 321	141 474	847
Efekt zastosowania MSSF 1:	41 885	42 902	(1 017)
1. Koszt środków trwałych	34 336	35 556	(1 220)
2. Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów	6 563	6 563	–
3. Wycena należności długoterminowych	(904)	(1 490)	586
4. Wycena zaliczek udzielonych	(1 158)	(126)	(1 032)
5. Koszt wartości niematerialnych i prawnych	653	232	421
6. Wycena zobowiązań długoterminowych	463	284	179
7. Koszt nieruchomości inwestycyjnych	1 932	1 883	49
Korekta celem skorygowania aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	(421)	421
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	<u>184 206</u>	<u>183 955</u>	<u>251</u>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

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

	<i>Aktywa na dzień 31 grudnia 2004</i>	<i>Aktywa na dzień 1 stycznia 2004</i>
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	303 785	330 526
Efekt zastosowania MSSF 1:	42 955	42 551
1. Koszt środków trwałych	42 716	44 222
2. Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów	7 695	7 695
3. Wycena należności długoterminowych	(1 116)	(1 840)
4. Wycena zaliczek udzielonych	212	(156)
5. Koszt wartości niematerialnych i prawnych	806	282
6. Koszt nieruchomości inwestycyjnych	2 385	2 325
7. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 743)	(9 977)
Korekta celem skorygowania aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	(421)
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	346 740	372 656

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

## 7.1. Efekt zastosowania MSSF 1

Jak wyjaśniono w nocie 6.4., Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym MSSF 1. MSSF 1 wymaga, aby Spółka ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa zgodnie z każdym z MSSF. Dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 roku. Spółka sporządziła niniejsze 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.

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

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

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



Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

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

	<i>Wartość bilansowa wg PSR 1 stycznia 2004 roku</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004 roku</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godziwej</i>
Wartości niematerialne	2 921	3 203	282	282
Grunty, budynki i budowle	28 145	62 777	34 632	36 747
Maszyny, urządzenia i środki transportu	14 452	29 622	15 170	15 170
Środki trwale w budowie	709	709	–	–
Nieruchomości inwestycyjne	4 365	8 805	4 440	2 325
	<b>50 592</b>	<b>105 116</b>	<b>54 524</b>	<b>54 524</b>

W wyniku ustalenia zakładanego kosztu zmianie uległy również obciążenia wykazywane w rachunku zysków i strat z tytułu amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych – nie uległ natomiast zmianie ich przyjęty okres ekonomicznej użyteczności wyrażony w latach za wyjątkiem tych przypadków gdzie miało miejsce wyodrębnienie komponentów.

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

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

Zgodnie z MSSF wartość rozpoznanych aktywów zwiększa zyski zatrzymane jednostki, natomiast odpisy amortyzacyjne odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat. Zgodnie z PSR wartość rozpoznanych aktywów jest ujmowana w przychodach przyszłych okresów i rozliczana w czasie równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych aktywów. Rozpoznanie praw wieczystego użytkowania nie wpływa na podatek odroczony zgodnie z PSR.

#### 7.2. Wycena zaliczek

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

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

### 7.3. Wycena należności i zobowiązań

Zgodnie z MSSF długoterminowe należności i zobowiązania powinny być wycenione i ujęte w bilansie wg wartości bieżącej (patrz Nota 6.18.) Na dzień 1 stycznia 2004 roku w sprawozdaniu finansowym Spółki długoterminowe należności i zobowiązania były ujęte i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych.

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

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

#### 7.3.1 Zmiana szacunków

Do dnia 31 grudnia 2003 roku jednostka 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 znolizowaną 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.

### 7.4. Skutki w podatku odroczonym

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

	<i>Wartość bilansowa wg PSR 1 stycznia 2004 roku</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004 roku</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godziny</i>
Wycena środków trwałych	–	(9 798)	(9 798)	(9 798)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	–	(442)	(442)	(442)
Wycena wartości niematerialnych	–	(50)	(50)	(50)
Wycena zaliczek	(30)	–	30	30
Wycena należności długoterminowych	–	350	350	350
Wycena zobowiązań długoterminowych	–	(67)	(67)	(67)
Korekta celem skorygowania aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	(421)	(421)	–
	<b>(30)</b>	<b>(10 428)</b>	<b>(10 398)</b>	<b>(9 977)</b>

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

## 8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

### 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.

Okres zakończony 31 grudnia 2005 roku lub na dzień 31 grudnia 2005 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Kotły	Instalacje Odsiarczania spalin („IOS”)	Pozostała działalność	
<b>Przychody</b>				
Przychody segmentu ogółem	296 490	82 058	3 677	<b>382 225</b>
Koszt wytworzenia	(262 266)	(81 427)	(4 361)	<b>(348 054)</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu	34 224	631	(684)	<b>34 171</b>
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	201	(771)		<b>(570)</b>
Koszty nieprzypisane	–	–	(24 508)	<b>(24 508)</b>
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	34 425	(140)	(25 192)	<b>9 093</b>
Koszty finansowe netto	–	–	(5 578)	<b>(5 578)</b>
Podatek dochodowy	–	–	(575)	<b>(575)</b>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	34 425	(140)	(31 345)	<b>2 940</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	116 497	55 795	–	<b>172 292</b>
Aktywa nieprzypisane	–	–	219 313	<b>219 313</b>
Aktywa ogółem	116 497	55 795	219 313	<b>391 605</b>
Zobowiązania segmentu	42 806	112 009	–	<b>154 815</b>
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	49 644	<b>49 644</b>
Kapitały własne	–	–	187 146	<b>187 146</b>
Zobowiązania i kapitały ogółem	42 806	112 009	236 790	<b>391 605</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(6 402)	(46)	(574)	<b>(7 022)</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	(127)	(81)	(326)	<b>(534)</b>
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu	–	–	8 057	<b>8 057</b>
Nakłady niepieniężne:				
rezerva na naprawy gwarancyjne	(1 526)	(108)	–	<b>(1 634)</b>
rezerva na straty na kontraktach	(1 138)	(327)	–	<b>(1 465)</b>
naliczone koszty opłat karnych	(660)	–	–	<b>(660)</b>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

<b>Okres zakończony 31 grudnia 2004 roku lub na dzień 31 grudnia 2004 roku</b>	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Kotły</i>	<i>Instalacje Odsiarczania spalin („IOS”)</i>	<i>Pozostała działalność</i>	
<b>Przychody</b>				
Przychody segmentu ogółem	258 569	22 304	2 674	<b>283 547</b>
Koszt wytworzenia	(219 012)	(22 330)	(1 003)	<b>(242 345)</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu	39 557	(26)	1 671	<b>41 202</b>
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(6 378)	948	–	<b>(5 430)</b>
Koszty nieprzypisane	–	–	(23 610)	<b>(23 610)</b>
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	33 179	922	(21 939)	<b>12 162</b>
Koszty finansowe netto	–	–	(11 796)	<b>(11 796)</b>
Podatek dochodowy	–	–	(115)	<b>(115)</b>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	33 179	922	(33 850)	<b>251</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	153 767	8 966	–	<b>162 733</b>
Aktywa nieprzypisane	–	–	184 007	<b>184 007</b>
Aktywa ogółem	153 767	8 966	184 007	<b>346 740</b>
Zobowiązania segmentu	79 263	10 383	–	<b>89 646</b>
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	72 888	<b>72 888</b>
Kapitały własne	–	–	184 206	<b>184 206</b>
Zobowiązania i kapitały ogółem	79 263	10 383	257 094	<b>346 740</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(6 868)	(66)	(584)	<b>(7 518)</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	(270)	(45)	(535)	<b>(850)</b>
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu	–	–	7 892	<b>7 892</b>
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(2 791)	(804)	–	<b>(3 595)</b>
rezerwa na straty na kontraktach	(4 206)	(914)	–	<b>(5 120)</b>
naliczone koszty opłat karnych	(2 825)	–	–	<b>(2 825)</b>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 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 Spółki dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych, w podziale na segmenty branżowe, za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku.

• Rynek krajowy:

<i>Asortyment</i>	<i>Sprzedaż za rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Sprzedaż za 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%
pozostałe	335	507	-33,93%
<b>Razem</b>	<b>137 041</b>	<b>97 742</b>	<b>40,21%</b>

• Rynek zagraniczny:

<i>Asortyment</i>	<i>Sprzedaż za rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Sprzedaż za rok zakończony 31 grudnia 2004</i>	<i>Dynamika w %</i>
kotły	241 842	183 638	31,60%
pozostałe	3 342	2 167	54,22%
<b>Razem</b>	<b>245 184</b>	<b>185 805</b>	<b>31,96%</b>

## 9. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2005</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2004</i>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>379 910</b>	<b>281 626</b>
a) przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	364 103	263 386
b) pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	15 807	18 240
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) na dzień bilansowy	378 445	276 506
Otrzymane zaliczki	37 336	5 236
Kwoty zatrzymane	27 054	14 268
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	44 424	41 137
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	69 408	22 122

### **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.

## 10. Przychody i koszty

### 10.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

#### 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	364 188	270 565
- w tym od jednostek powiązanych	5 213	25 678
- przychody netto ze sprzedaży usług	15 722	11 061
- w tym od jednostek powiązanych	163	235
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>379 910</b>	<b>281 626</b>
- w tym od jednostek powiązanych	5 376	25 913

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
<b>a) kraj</b>	<b>135 101</b>	<b>96 356</b>
- w tym od jednostek powiązanych	5 376	25 913
- przychody ze sprzedaży wyrobów	127 840	86 052
- w tym od jednostek powiązanych	5 213	25 678
- przychody ze sprzedaży usług	7 261	10 304
- w tym od jednostek powiązanych	163	235
<b>b) eksport</b>	<b>244 809</b>	<b>185 270</b>
- w tym do jednostek powiązanych	-	-
- przychody ze sprzedaży wyrobów	236 348	184 513
- przychody ze sprzedaży usług	8 461	757
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>379 910</b>	<b>281 626</b>
- w tym od jednostek powiązanych	5 376	25 913

#### Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
- przychody ze sprzedaży materiałów	2 315	1 921
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>2 315</b>	<b>1 921</b>
- 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	1 940	1 386
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	375	535
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>2 315</b>	<b>1 921</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

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

Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 38.

### 10.2. Koszty sprzedaży

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
a) amortyzacja	7 556	8 368
b) zużycie materiałów i energii	125 749	90 808
c) usługi obce	163 988	107 820
d) podatki i opłaty	5 321	3 732
e) wynagrodzenia	50 945	46 153
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 316	12 075
g) pozostałe koszty rodzajowe	6 790	7 142
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>373 665</b>	<b>276 098</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	6 920	1 380
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(7 358)	(9 200)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(11 477)	(12 742)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(15 961)	(13 872)
Wartość sprzedanych materiałów	2 265	681
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>348 054</b>	<b>242 345</b>

### 10.3. 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	6 351	6 887
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	535	896
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	670	585



Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

**10.4. Koszty świadczeń pracowniczych**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Wynagrodzenia	50 119	45 086
Koszty ubezpieczeń społecznych	13 316	12 075
Koszty świadczeń emerytalnych	808	844
Pozostałe świadczenia	18	223
	<b>64 261</b>	<b>58 228</b>

**10.5. 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	470	2 811
Rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	3 655	-
Rozwiązanie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	2 165	5 000
Rozwiązanie pozostałych rezerw	283	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	109	-
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	363	1 930
Splata należności pozabilansowych	-	246
Przychody z tytułu napraw pogwarancyjnych	1 635	-
Inne	687	697
	<b>11 328</b>	<b>13 387</b>

**10.6. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Utworzenie rezerwy na kontrakty długoterminowe	-	414
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	-	12
Utworzenie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	-	-
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	609	73
Utworzenie odpisu aktualizującego materiały	170	-
Strata na sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Koszty napraw gwarancyjnych	6 213	7 801
Koszty złomowania materiałów	-	1 588
Darowizny	130	241
Kary umowne	344	4 039
Koszty sądowe	141	-
Koszty prac badawczo-rozwojowych	380	622
Inne	981	1 023
	<b>8 968</b>	<b>15 813</b>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	2 521	2 455
Odsetki od innych zobowiązań	190	430
Koszty prowizji bankowych	2 809	3 239
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1	–
Ujemne różnice kursowe	3 551	9 925
Utworzenie rezerwy na wątpliwe odsetki	8	28
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	–	–
Pozostałe koszty finansowe	5	17
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>9 085</b>	<b>16 094</b>
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	319	853
Pozostałe odsetki	635	461
Przychody z inwestycji	1 436	1 991
Dodatnie różnice kursowe	–	–
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od należności	–	48
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	959	945
Pozostałe przychody finansowe	158	–
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>3 507</b>	<b>4 298</b>

**11. 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>
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	<i>(7 457)</i>	<i>(5 407)</i>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	<i>(7 457)</i>	<i>(5 407)</i>
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	<i>6 882</i>	<i>5 292</i>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	<i>6 882</i>	<i>5 292</i>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b><i>(575)</i></b>	<b><i>(115)</i></b>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za 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	3 515	366
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>3 515</u>	<u>366</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2004: 19%)	668	70
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	773	1 675
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(842)	(1 595)
Pozostałe	<u>(24)</u>	<u>(35)</u>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 16% (2004: 31%)	<u>575</u>	<u>115</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	575	115
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	<u>–</u>	<u>–</u>

#### 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>Bilans</i>		<i>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	4 469	(4 339)	8 808	4 798
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	(94)	(109)	15	(42)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	(988)	(988)	–	(11)
Wycena gruntów	(1 539)	(1 539)	–	56
Wycena środków trwałych	(7 769)	(7 973)	204	230
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	(250)	(153)	(97)	(103)
Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	(295)	(368)	73	156
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	(62)	(59)	(3)	1 403
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)	–
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>(7 249)</u>	<u>(15 563)</u>	<u>8 314</u>	<u>6 694</u>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

	<i>Bilans</i>		<i>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>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy aktualizujące należności	3 266	3 676	(410)	(577)
Odpisy aktualizujące zapasy	671	639	32	
Rezerwa na premię roczną	1 168	702	466	(1 040)
Rezerwa na urlopy	85	139	(54)	2
Dyskonto należności długoterminowych	15	212	(197)	(138)
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	2 347	2 487	(140)	(321)
Odpis aktualizujący nieruchomości	535	535		
Rezerwa na kontrakty długoterminowe	278	973	(695)	79
Korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	7 376	8 573	(1 197)	1 060
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	310	683	(373)	(514)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 997	2 881	116	14
Niewypłacone wynagrodzenia	793		793	
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	71		71	
Naliczone koszty sprzedanych środków trwałych	151		151	
Naliczone odsetki od zobowiązań	175	169	6	34
Pozostałe	197	198	(1)	(1)
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>20 435</b>	<b>21 867</b>	<b>(1 432)</b>	<b>(1 402)</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>6 882</b>	<b>5 292</b>
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>13 186</b>	<b>6 304</b>		

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zanotowała straty podatkowej, nie dokonywała również rozliczania straty podatkowej z lat ubiegłych. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 6.26.

## 12. Działalność zaniechana

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

## 13. 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. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego oraz odpisu dla emerytów i rencistów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Aktywa Funduszu na dzień 31 grudnia 2005 roku składają się ze środków pieniężnych w wysokości 291 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2004 roku w wysokości 7 tysięcy złotych) oraz udzielonych pracownikom Spółki pożyczek w wysokości 231 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2004 roku w wysokości 329 tysięcy złotych), natomiast zobowiązania Spółki wobec Funduszu wynoszą 493 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2004 roku wynoszą 286 tysięcy złotych). W związku z powyższym, saldo rozrachunków z Funduszem na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosi 29 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosi 50 tysięcy złotych).

#### 14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 940	251
Zysk netto	2 940	251
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	2 940	251
	<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
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,17	0,01
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,17	0,01

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

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

#### 15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**16. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>31 grudnia 2005 roku</b>						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku,	<b>8 103</b>	<b>52 730</b>	<b>25 826</b>	<b>1 454</b>	<b>317</b>	<b>88 430</b>
Zwiększenia stanu	42	785	2 580	418	4 050	7 875
Zmniejszenia stanu	248	1 298	31	10	3 788	5 375
Aktualizacja wartości	–	–	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	1 603	4 834	384	–	6 821
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>	<b><u>7 897</u></b>	<b><u>50 614</u></b>	<b><u>23 541</u></b>	<b><u>1 478</u></b>	<b><u>579</u></b>	<b><u>84 109</u></b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku						
Wartość brutto	8 103	54 298	31 304	1 761	317	95 783
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	1 568	5 478	307	–	7 353
<b>Wartość netto</b>	<b><u>8 103</u></b>	<b><u>52 730</u></b>	<b><u>25 826</u></b>	<b><u>1 454</u></b>	<b><u>317</u></b>	<b><u>88 430</u></b>
Na dzień 31 grudnia 2005 roku						
Wartość brutto	7 897	53 705	33 755	2 165	579	98 101
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	3 091	10 214	687	–	13 992
<b>Wartość netto</b>	<b><u>7 897</u></b>	<b><u>50 614</u></b>	<b><u>23 541</u></b>	<b><u>1 478</u></b>	<b><u>579</u></b>	<b><u>84 109</u></b>
<b>31 grudnia 2004 roku</b>						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	8 103	53 912	28 540	1 082	709	92 346
Zwiększenia stanu	–	386	2 772	679	3 834	7 671
Zmniejszenia stanu	–	–	8	–	4 226	4 234
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	1 568	5 478	307	–	7 353
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2004 roku</b>	<b><u>8 103</u></b>	<b><u>52 730</u></b>	<b><u>25 826</u></b>	<b><u>1 454</u></b>	<b><u>317</u></b>	<b><u>88 430</u></b>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku						
Wartość brutto	8 103	53 912	28 540	1 082	709	92 346
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–	–
<b>Wartość netto</b>	<b><u>8 103</u></b>	<b><u>53 912</u></b>	<b><u>28 540</u></b>	<b><u>1 082</u></b>	<b><u>709</u></b>	<b><u>92 346</u></b>
Na dzień 31 grudnia 2004 roku						
Wartość brutto	8 103	54 298	31 304	1 761	317	95 783
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	1 568	5 478	307	–	7 353
<b>Wartość netto</b>	<b><u>8 103</u></b>	<b><u>52 730</u></b>	<b><u>25 826</u></b>	<b><u>1 454</u></b>	<b><u>317</u></b>	<b><u>88 430</u></b>

W roku 2005 Spółka 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 Spółka 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. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

W okresie zakończonym w dniu 31 grudnia 2004 roku Spółka 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 Spółki i zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych nie był objęty hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

## 17. Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

W grudniu 2005 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę 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 Spółka wyodrębniła rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 757 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 Zarząd posiada plany i zamierzenia ich zbycia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Środki te spełniają wszystkie kryteria klasyfikacji określone w MSSF 5.

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

## 18. Nieruchomości inwestycyjne

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

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

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

Spółka ustaliła wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych jako ich zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, czyli dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy zgodnie z polityką opisaną w nocie 6.11 i 7.1.1.

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.

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 Spółka złożyła wniosek do Sądu Rejonowego w Gdańsku w sprawie wykreślenia hipoteki kaucyjnej ustanowionej na rzecz Kredyt Bank S.A. W dniu 8 września 2005 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gdańsku o wykreśleniu hipoteki kaucyjnej. Wartość bilansowa nieruchomości na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosła 8 805 tysięcy złotych.



Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

**19. Wartości niematerialne**

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>31 grudnia 2005 roku</b>			
Wartość netto na 1 stycznia 2005 roku	2 528		2 528
Zwiększenia stanu	161	21	182
Zmniejszenia stanu	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	514	21	535
<b>Na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>	<b>2 175</b>	<b>–</b>	<b>2 175</b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku			
Wartość brutto	3 378	46	3 424
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	850	46	896
<b>Wartość netto</b>	<b>2 528</b>	<b>–</b>	<b>2 528</b>
Na dzień 31 grudnia 2005 roku			
Wartość brutto	3 539	67	3 606
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 364	67	1 431
<b>Wartość netto</b>	<b>2 175</b>	<b>–</b>	<b>2 175</b>
<b>31 grudnia 2004 roku</b>			
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	3 203	–	3 203
Zwiększenia stanu	175	46	221
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	850	46	896
<b>Na dzień 31 grudnia 2004 roku</b>	<b>2 528</b>	<b>–</b>	<b>2 528</b>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku			
Wartość brutto	3 203	–	3 203
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	–	–	–
<b>Wartość netto</b>	<b>3 203</b>	<b>–</b>	<b>3 203</b>
Na dzień 31 grudnia 2004 roku			
Wartość brutto	3 378	46	3 424
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	850	46	896
<b>Wartość netto</b>	<b>2 528</b>	<b>–</b>	<b>2 528</b>

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

*Wartość firmy:*

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wykazywała wartości firmy.

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 5 do 10 lat.

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

## 20. Połączenia jednostek gospodarczych

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku, Spółka nie łączyła się z innymi jednostkami gospodarczymi.

## 21. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku, Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

## 22. Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka 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	24 688	30 840
	<b>24 688</b>	<b>30 840</b>

### Udziały/akcje w spółkach zależnych 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
DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi	29.02.1996	12 700	(1 586)	11 114	100,00%	100,00%
ELWO S.A.	Pszczyna	produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	25.04.1994	12 958	—	12 958	86,90%	86,90%
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	produkcja rur preizolowanych	21.07.1998	31	(31)	—	100,00%	100,00%
Rafako-Handels AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
				<b>26 240</b>	<b>(1 926)</b>	<b>24 314</b>		

Udział wartościowy w spółce DOM sp. z o.o. obniżył się na skutek obniżenia kapitału o 4,6 miliona złotych w roku 2005 roku. W dniu 18 lutego 2005 roku sąd dokonał rejestracji obniżenia wysokości kapitału zakładowego spółki DOM sp. z o.o. z kwoty 17 330 000 złotych do kwoty 15 000 000 złotych oraz w dniu 3 listopada 2005 roku sąd dokonał rejestracji obniżenia wysokości kapitału zakładowego z kwoty 15 000 000 złotych do kwoty 12 700 000 złotych.

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**Dane finansowe spółek zależnych 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
DOM Sp. z o.o.	14 263	12 700	143	1 000	2 047	15 263	4 293	–	–
ELWO S.A.	45 254	6 000	3 788	30 027	16 123	75 281	130 056	–	1 130
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	(136)	466	(43)	136	–	22	–	–	–
Rafako-Handels AG**	12	554	(47)	4	2	16	7	434	–

\* - dane finansowe spółek Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji oraz Rafako-Handels AG prezentowane zgodnie z PSR

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

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

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi produkcja filtrów i	29.02.1996	17 330	(2 162)	15 168	100,00%	100,00%
ELWO S.A.	Pszczyna	urządzeń do odpopielania	25.04.1994	12 958	–	12 958	86,90%	86,90%
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	produkcja rur preizolowanych	21.07.1998	31	(31)	–	100,00%	100,00%
Rafako-Handels AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
				<b>30 870</b>	<b>(2 502)</b>	<b>28 368</b>		

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

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

\* - dane finansowe spółek Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji oraz Rafako-Handels AG prezentowane zgodnie z PSR

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

---

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

**31 grudnia 2005 roku\***

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym:		% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
					- kapitał zakładowy		
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 kotłów energetycznych	21	2 681	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji***	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzycelnościami	–	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	232	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%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 849)	59 371	0,67%	0,67%
			<u>374</u>				

\* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

\*\* - dane na 30 czerwca 2005 roku

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**31 grudnia 2004 roku\***

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym:		% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
				- kapitał zakładowy			
APC Metalchem S.A.	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	–	(3 410)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2 575	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel 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	232	9 130	1 165	19,99%	19,99%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(43 621)	2 311	0,03%	0,03%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 988)	59 371	0,67%	0,67%
			<b>2 472</b>				

\* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

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

### 23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Spółka wycenia zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nocie 6.7.

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

Spółka SANBEI-RAFAKO sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z chińskimi standardami rachunkowości.

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

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
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	<u>24 851</u>	<u>23 072</u>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 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>
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

#### 24. 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

Spółka udzieliła pożyczki, na realizację kontraktu dla JP Elektroprivreda z Bośni i Hercegowiny na dostawę i montaż elektrofiltra i rehabilitację kotła w Elektrociepłowni Tuzla, na kwotę 7 609 tysięcy EUR. Na dzień 31 grudnia 2004 roku wartość niespłaconych rat pożyczki łącznie z należnymi za 2004 rok odsetkami wynosiła 2 336 tysięcy EUR, co stanowiło 9 527 tysięcy złotych (3 104 tysiące złotych stanowiły długoterminowe należności z tytułu pożyczki, 6 423 tysiące złotych krótkoterminowe – patrz nota 27.). Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość niespłaconych rat pożyczki, łącznie z należnymi za 2005 rok odsetkami wyniosła 778,5 tysiąca EUR, co stanowiło 3 005 tysięcy złotych (zaprezentowane w należnościach krótkoterminowych w notce 27.)

Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości 6% w stosunku rocznym. Naliczone i niezrealizowane odsetki od udzielonej pożyczki na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosły 68 tysięcy złotych (31 grudnia 2004: 215 tysięcy złotych), a naliczone i zrealizowane w 2005 roku wyniosły 461 tysięcy złotych (w 2004: 608 tysięcy złotych).

Termin spłaty naliczonych odsetek kształtuje się w przedziale do 3 miesięcy. Udzielona pożyczka spłacana jest ratalnie, natomiast odsetki płatne są w ratach półrocznych. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na dzień 15 sierpnia 2006 roku. Zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi bankowa nieodwołalna akredytywa.

## 25. Świadczenia pracownicze

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

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w notcie 6.22. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego roku obrachunkowego przez niezależnego aktuarium Spółka tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Początek okresu	15 163	15 090
Utworzenie rezerwy	792	201
Koszty wypłaconych świadczeń	(183)	(128)
Rozwiązanie rezerwy	–	–
Koniec okresu	<u>15 772</u>	<u>15 163</u>

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:

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

\* Brak danych w raporcie aktuarium

### 25.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

## 26. Zapasy

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Materiały (według ceny nabycia)	15 530	17 940
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	–	–
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>15 530</u>	<u>17 940</u>

W 2005 roku Spółka dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 170 tysięcy złotych, który na koniec 2005 roku wynosił 3 535 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, natomiast żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2004 roku.

## 27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Należności z tytułu dostaw i usług	<b>108 977</b>	<b>54 169</b>
- do 12 miesięcy	108 428	53 643
- powyżej 12 miesięcy	549	526
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	<b>15 794</b>	<b>58 763</b>
- do 12 miesięcy	15 794	51 436
- powyżej 12 miesięcy	-	7 327
Należności budżetowe	-	11 693
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1 018
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	21 197	15 320
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	16 964	8 048
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	3 005	6 423
- pozostałe	1 228	849
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	-
Należności ogółem (netto)	<b>145 968</b>	<b>140 963</b>
Odpis aktualizujący należności	19 170	21 484
Należności brutto	<b>165 138</b>	<b>162 447</b>

### 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	51 940	30 178
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	38 448	17 009
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 270	3 361
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	425	6 626
e) powyżej 1 roku	554	7 853
f) należności przeterminowane	49 781	67 902
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)</b>	<b>143 418</b>	<b>132 929</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	<b>(18 647)</b>	<b>(19 997)</b>
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)</b>	<b>124 771</b>	<b>112 932</b>

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



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

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
a) do 1 miesiąca	11 259	2 714
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 382	1 589
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	498	3 349
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 746	46 098
e) powyżej 1 roku	24 896	14 152
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>49 781</b>	<b>67 902</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(18 647)	(13 749)
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>31 134</b>	<b>54 153</b>

Na dzień 31 grudnia 2005 roku z kwoty należności przeterminowanych 23 015 tysięcy złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych (31 grudnia 2004 roku: 54 548 tysięcy złotych).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 38.5. informacji dodatkowej.

**Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)**

	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
a) w walucie polskiej	119 293	106 826
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	45 845	55 621
b1. jednostka/waluta tys./USD	875	1 189
tys. zł	2 852	3 555
b2. jednostka/waluta tys./EUR	10 930	12 655
tys. zł	42 187	51 622
b3. jednostka/waluta tys./SEK	1 404	981
tys. zł	575	444
b4. jednostka/waluta tys./GBP	41	-
tys. zł	231	-
b5. pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>165 138</b>	<b>162 447</b>

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

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

## 28. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:		
- ubezpieczenia rzeczowe	2 482	–
- inne	360	711
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	44 725	40 829
	<u>47 567</u>	<u>41 540</u>

## 29. Lokaty krótkoterminowe

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	41 476	1 008
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 37.)	579	1 008
	<u>41 476</u>	<u>1 008</u>

## 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 342	5 251
Lokaty krótkoterminowe	–	25
	<u>7 342</u>	<u>5 276</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 są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosi 7 324 tysiące złotych (31 grudnia 2004 roku: 5 276 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2005 roku RAFAKO S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 51,0 milionów złotych (31 grudnia 2004 roku: 34 778 tysięcy złotych).

## 31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 31.1. Kapitał podstawowy

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

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

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

#### Wartość nominalna akcji

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

#### Prawa akcjonariuszy

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

#### Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

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

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

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**31.3. 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 sprawozdaniem zaliczono następujące kategorie kapitałów własnych, wykazywane w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki 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 Zyski zatrzymane</i>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	26 887	44 311	71 198
Podział wyniku za 2004 rok	–	(847)	(847)
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	(1 579)	(1 579)
Wynik okresu	–	2 940	2 940
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	<u>26 887</u>	<u>44 825</u>	<u>71 712</u>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	14 170	9 204	23 374
Korekty MSSF	–	42 902	42 902
Korekta prezentacji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	12 717	–	12 717
Korekta celem skorygowania aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	(421)	(421)
Podział wyniku	–	(7 625)	(7 625)
Wynik okresu	–	251	251
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	<u>26 887</u>	<u>44 311</u>	<u>71 198</u>

**32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
<b>Krótkoterminowe</b>					
Kredyty w rachunku bieżącym					
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%	31.05.2006	–	–
BRE BANK S.A.	PLN	Wibor 1M+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
				<u>–</u>	<u>24 844</u>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Inne kredyty:					
Kredyt bankowy otrzymany z BOŚ S.A. w kwocie 10 000 tysięcy złotych (2004: 10 000 tysięcy złotych)	PLN	Wibor 1M+1%	21.06.2006	–	10 000
				–	<b>10 000</b>

	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna 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 oprocentowana 0,8 stopy kredytu refinansowego			30.06.2006	850	800
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 100 tysięcy złotych oprocentowana 0,6 stopy redyskonta weksli, nie mniej niż 13%			30.09.2005	50	100
				<b>900</b>	<b>900</b>
				<b>900</b>	<b>35 744</b>

	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
<b>Długoterminowe</b>					
Pożyczki otrzymane:					
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 800 tysięcy złotych oprocentowana 0,8 stopy kredytu refinansowego			20.12.2006	–	850
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 100 tysięcy złotych oprocentowana 0,6 stopy redyskonta weksli, niemniej niż 13%			31.03.2006	–	50
				–	<b>900</b>

\* termin spłaty 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 35 744 tysiące złotych. Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitałów własnych, na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniósł 0,48% i był o 19,41 punktu procentowego niższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2004 roku.

### 33. Rezerwy

#### 33.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	5 120	15 163	20 283
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 697	792	3 489
Wykorzystane	–	(183)	(183)
Rozwiązane	(6 352)	–	(6 352)
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	<u>1 465</u>	<u>15 772</u>	<u>17 237</u>
Krótkoterminowe 31 grudnia 2005 roku	1 226	913	2 139
Długoterminowe 31 grudnia 2005 roku	239	14 859	15 098
	<u>1 465</u>	<u>15 772</u>	<u>17 237</u>

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

#### 33.2. Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach

Spółka tworzy rezerwy na przewidywane straty na kontraktach zgodnie z metodologią opisaną w punkcie 6.25.2. 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.

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

Spółka tworzy rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w notcie 6.21.

### 34. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

W 2005 roku Spółka 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
<b>Razem</b>		<b>418</b>			<b>373</b>

### 35. 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	606	4 832
- do 12 miesięcy	606	4 832
- powyżej 12 miesięcy	-	-
Wobec jednostek pozostałych	43 418	42 600
- do 12 miesięcy	40 505	39 611
- powyżej 12 miesięcy	2 913	2 989
	<b>44 024</b>	<b>47 432</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	5 764	-
Podatek dochodowy od osób prawnych	6 062	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 322	729
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3 257	3 596
Pozostałe	-	42
	<b>16 405</b>	<b>4 367</b>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 205	2 670
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	434	463
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	493	286
Inne zobowiązania	3 783	3 277
	<b>6 915</b>	<b>6 696</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2005 roku nastąpił spadek zobowiązań wobec dostawców o 3 408 tysięcy 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 powiązаныmi przedstawione są w punkcie 38.5. informacji dodatkowej.

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

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</b>		
Niewykorzystanych urlopów	448	731
Premii	6 148	3 696
Napraw gwarancyjnych	1 634	3 595
Naliczone koszty opłat karnych	660	2 825
Kosztów audytu	165	165
Inne	18	28
	<b>9 073</b>	<b>11 040</b>
<b>Przychody przyszłych okresów z tytułu:</b>		
Otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	37 336	5 236
Wycena kontraktów długoterminowych	70 356	28 329
Kar umownych	1 335	1 629
Inne	878	878
	<b>109 905</b>	<b>36 072</b>

#### 36.1. 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.

#### 36.2. Rezerwa z tytułu premii

Spółka 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.

#### 36.3. 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 Spółki, wynikającymi z zakończenia realizacji umowy o usługę budowlaną. Wysokość tworzonej rezerwy jest sumą oszacowanych kosztów (własnych Spółki i kosztów „zewnętrznych” dostaw i usług) pomniejszoną o spodziewane, prawdopodobne przychody z tytułu refundacji tych kosztów (np. od dostawców i podwykonawców).



### 37. Zobowiązania warunkowe

#### 37.1. Inne zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	185 224	161 037
Poreczenie spłaty gwarancji bankowych, w tym:	265	621
- dla jednostek powiązanych	265	621
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	104 670	77 890
- dla jednostek powiązanych	2 419	5 641
Akredytywy	6 923	-
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>297 082</b>	<b>239 548</b>

#### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka nie posiada podpisanych umów dotyczących planowanych nakładów inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2005 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Spółka planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 16 941 tysięcy złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych.

#### 37.2. Sprawy sądowe

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

- 3 486 tysięcy złotych w ramach postępowań krajowych,
- 7 682 tys. EUR (29 655 tysięcy złotych) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tys. EUR dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym Spółka informowała we wcześniejszych raportach.

#### 37.3. Gwarancje

Spółka na dzień 31 grudnia 2005 roku posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wartości 185 224 tysiące złotych, w tym:

1. gwarancje dobrego wykonania udzielone przez ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości 43 834 tysiące złotych zabezpieczone przelewem wierzytelności oraz zastawem na akcjach spółki zależnej ELWO S.A.,
2. gwarancje należytego wykonania oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 27 794 tysiące złotych udzielone przez Bank Millennium S.A. zabezpieczone kredytem stand-by oraz lokatą,
3. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 16 752 tysiące złotych udzielone przez BRE BANK S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, weksłami własnymi in blanco oraz lokatami,

4. gwarancje należytego wykonania umowy, właściwego usunięcia wad i usterek oraz z tytułu udziału w przetargach o łącznej wartości 1 239 tysięcy złotych udzielone przez TUIR WARTA S.A. zabezpieczone weksłami własnymi in blanco,
5. gwarancje dobrego wykonania umowy, należytego usunięcia wad i usterek, zapłaty należności celno-podatkowych o łącznej wartości 13 287 tysięcy złotych udzielone przez GERLING Polska S.A. zabezpieczone linią gwarancyjną oraz weksłem własnym in blanco,
6. gwarancja dobrego wykonania o wartości 79 tysięcy złotych udzielona przez ERGO HESTIA S.A. zabezpieczona weksłem in blanco,
7. gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania oraz terminowego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 5 742 tysiące złotych udzielone przez T.U. Allianz Polska S.A. zabezpieczone umową o limit odnawialny,
8. gwarancje dobrego wykonania oraz właściwego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 32 217 tysięcy złotych udzielone przez PZU S.A. zabezpieczone cesją wierzytelności, umową przewłaszczenia zapasów oraz weksłami in blanco,
9. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 11 871 tysięcy złotych udzielone przez Bank PeKaO S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności,
10. gwarancje dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz udziału w przetargu na łączną kwotę 10 859 tysięcy złotych udzielone przez BOŚ S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, weksłami in blanco,
11. gwarancje należytego wykonania umowy o wartości 1 205 tysięcy złotych udzielone przez Generali zabezpieczone weksłem własnym in blanco,
12. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 19 843 tysiące złotych udzielone przez PTU S.A. zabezpieczone weksłami własnymi in blanco,
13. gwarancje z tytułu udziału w przetargach o łącznej wartości 502 tysiące złotych udzielone przez DZ Bank S.A. zabezpieczone umową kredytową.

#### **37.4. 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 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.

### 38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec okresu obrotowego przedstawione są w pkt. 27 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	–	6
	2004	–	–	–	–
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 Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.	2005	–	804	–	106
	2004	–	787	–	159
Jednostki zależne:					
ELWO S.A.	2005	11	13 342	–	473
	2004	56	11 762	–	4 656
PGL-DOM Sp. z o.o.	2005	163	78	23	4
	2004	179	74	76	–
RAFAKO-HANDELS AG	2005	–	–	–	434
	2004	–	–	–	463
Jednostka stowarzyszona:					
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.	2005	–	–	–	–
	2004	–	–	–	–

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

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

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

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

### 38.1. Jednostka dominująca Spółki.

Spółka nie posiada jednostki dominującej.

### 38.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.

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

### 38.3. Jednostka stowarzyszona

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

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

### 38.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

### 38.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

### 38.6. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

### 38.7. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

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

Ilość akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, a także ilość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na koniec 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) w złotych</i>
Jerzy Thamm	RAFAKO S.A.	2 100	4 200,00
Roman Jarosiński	ELEKTRIM S.A.	5	5,00

  

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

**38.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 941	3 876
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	–	–
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b>	<b>3 941</b>	<b>3 876</b>

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

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
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 Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku przedstawiało się następująco:

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów
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	–	–
<b>Razem</b>	<b>1 523</b>	<b>398</b>	<b>–</b>

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

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

## 39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

### 39.1. Ryzyko stopy procentowej

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

### **39.2. Ryzyko walutowe**

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

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

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

### **39.3. Ryzyko cen towarów**

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

### **39.4. Ryzyko kredytowe**

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

### **39.5. Ryzyko związane z płynnością**

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

## 40. Instrumenty finansowe

### 40.1. Wartości godziwe

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

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

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

### 40.2. Ryzyko stopy procentowej

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

#### Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	41 476	–	–	41 476
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tysięcy EUR	3 005	–	–	3 005

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 13 000 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	–	–	–	–
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 5 211 tysięcy złotych	850	–	–	850
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 1 072 tysięcy złotych	50	–	–	50



Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**Rok zakończony 31 grudnia 2004 roku**

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	1 008	–	–	1 008
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tysięcy EUR	6 423	3 104	–	9 527
	<u>6 423</u>	<u>3 104</u>	<u>–</u>	<u>9 527</u>
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 13 000 tysięcy EUR	283	–	–	283
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 000 tysięcy złotych	6 877	–	–	6 877
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 000 tysięcy złotych	6 169	–	–	6 169
Kredyt bankowy na kwotę 10 000 tysięcy złotych	10 000	–	–	10 000
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 18 000 tysięcy złotych	11 515	–	–	11 515
Pożyczka z NFOŚiGW na kwotę 5 211 tysięcy złotych	800	850	–	1 650
Pożyczka z NFOŚiGW na kwotę 1 072 tysięcy złotych	100	50	–	150
	<u>100</u>	<u>50</u>	<u>–</u>	<u>150</u>

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

#### **41. Struktura zatrudnienia**

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

	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Zarząd Spółki	4	3
Biura zarządów	178	178
Biuro handlowe	177	179
Pion produkcji	1 237	1 240
Razem	<u>1 596</u>	<u>1 600</u>

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2005 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce zmniejszyło się o 4 pracowników w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku (spadek o 0,25%).

Na dzień 31 grudnia 2005 roku pracownicy posiadający wykształcenie wyższe i średnie stanowili 59,0% zatrudnionych w Spółce, w tym absolwenci wyższych uczelni – 30,4% ogółu zatrudnionych.

W wieku do 40 lat było 40,5% zatrudnionych, od 41 do 50 lat – 33,8%, a powyżej 50 lat - 25,7%. Pracownicy ze stażem pracy w RAFAKO S.A. do 10 lat stanowili 11,9% ogółu zatrudnionych, od 11 do 20 lat – 23,7%, a stażem pracy powyżej 20 lat - 64,4%.

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

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

Podpisy członków Zarządu

30 marca 2006 roku                      Wiesław Różacki                      Prezes Zarządu                      .....

30 marca 2006 roku                      Roman Jarosiński                      Wiceprezes Zarządu                      .....

30 marca 2006 roku                      Eugeniusz Myszk                      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                      .....