

Lp.	Nazwa	Definicja	Rok 2007	Rok 2006	Dynamika Rok 2007 – Rok 2006
1	2	3	4	5	6=4-5
1	Rentowność operacyjna brutto na sprzedaży (%)	wynik brutto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	6,35%	9,28%	(2,93)%
2	Rentowność operacyjna brutto na sprzedaży z uwzględnieniem zmiany stanu rezerw (%)	wynik brutto na sprzedaży (po uwzgl. zmiany stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	5,35%	9,23%	(3,88)%
3	Rentowność operacyjna netto na sprzedaży (%)	wynik netto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	2,61%	4,12%	(1,51)%
4	Rentowność na działalności operacyjnej (%)	wynik na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	1,94%	2,70%	(0,76)%
5	Rentowność na działalności gospodarczej (%)	wynik na działalności gospodarczej*/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	1,62%	2,21%	(0,59)%
6	Rentowność netto (%)	wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	1,07%	1,64%	(0,57)%
7	Zwrot z aktywów (%)	wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej/suma aktywów	1,55%	1,86%	(0,31)%
8	Zwrot z kapitału (%)	wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej/kapitał własny	3,51%	5,54%	(2,03)%
9	Wsk. płynności bieżącej (krotność)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,2	0,3
9A	Wsk. płynności bieżącej bez korekty zapasów dot. wyceny kontraktów długoterminowych (krotność)	aktywa obrotowe+korekta wyceny kontraktów długoterminowych dot. zapasów/zobowiązania krótkoterminowe	1,9	1,4	0,5
10	Wsk. płynności "szybkiej" (krotność)	aktywa obrotowe-zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,1	0,3
11	Wskaźnik obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 360/ przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	57	83	(26)
11A	Wsk. obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług bez korekty sprzedaży dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 360/ przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów (sprzedaż fakturowa)	63	77	(14)
12	Wsk. obrotu zapasami (w dniach)	zapasy x 360/koszt sprzedanych towarów i produktów	10	10	0
12A	Wsk. obrotu zapasami nie uwzględniający korekty zapasów dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	(zapasy+korekta wyceny kontraktów długoterminowych dot. zapasów) x 360/ (koszt sprzedanych towarów i produktów wraz z korektą dot. wyceny kontraktów długoterminowych )	76	55	21
13	Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360/ koszt sprzedanych towarów i produktów	70	80	(10)
13A	Okres spłaty zobowiązań handlowych (bazą wartość zakupów ) (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360/ wartość zakupów	70	82	(12)
14	Wsk. zadłużenia (%)	zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe/kapitał własny	126,10%	195,96%	(69,86)%
15	Wsk. zadłużenia bankowego (%)	kredyty i pożyczki krótko i długoterminowe/kapitał własny	3,27%	0,43%	2,84%
16	Wsk. trwałości struktury finansowania majątku (%)	kapitały własne+zobowiązania długoterminowe/suma aktywów	48,42%	36,48%	11,94%
17	Wsk. udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku (%)	kapitał własny/suma aktywów	44,09%	33,48%	10,61%
18	Wsk. pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	kapitał własny/aktywa trwałe	175,87%	124,47%	51,40%
19	Wsk. obciążenia majątku zobowiązaniami (%)	zobowiązania długoterminowe +zobowiązania krótkoterminowe/suma aktywów	55,60%	65,61%	(10,01)%

\*-wynik na działalności gospodarczej zaprezentowano w załączniku nr 3

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2007		31 grudnia 2006		Zmiana stanów	Dynamika %
		w tysiącach złotych	struktura w %	w tysiącach złotych	struktura w %		
1	2	3	4	5	6	7=3-5	8=3/5
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>197 364</b>	<b>25,1%</b>	<b>185 210</b>	<b>27,0%</b>	<b>12 154</b>	<b>106,6%</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	144 695	18,4%	128 660	18,7%	16 035	112,5%
3	Wartości niematerialne i prawne	4 695	0,6%	3 812	0,6%	883	123,2%
4	Udziały w jednostkach zależnych	242	0,0%	242	0,0%	-	100,0%
5	Udziały w pozostałych jednostkach	528	0,1%	1 810	0,3%	(1 282)	29,2%
6	Lokaty długoterminowe	14 078	1,8%	16 895	2,5%	(2 817)	83,3%
8	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 126	4,2%	33 791	4,9%	(665)	98,0%
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>588 626</b>	<b>74,7%</b>	<b>502 030</b>	<b>72,8%</b>	<b>86 596</b>	<b>117,2%</b>
1	Zapasy	29 746	3,8%	20 275	2,9%	9 471	146,7%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	217 327	27,6%	190 586	27,6%	26 741	114,0%
	2.1. Należności handlowe	181 033	23,0%	179 500	26,0%	1 533	100,9%
3	Należności z tytułu podatku dochodowego	5 010	0,6%	2 185	0,3%	2 825	229,3%
4	Rozliczenia międzyokresowe czynne	94 694	12,1%	65 822	9,6%	28 872	143,9%
8	Inwestycje krótkoterminowe	57 690	7,3%	45 742	6,6%	11 948	126,1%
9	Lokaty krótkoterminowe	170 182	21,6%	127 185	18,4%	42 997	133,8%
10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 977	1,8%	50 235	7,3%	(36 258)	27,8%
<b>III</b>	<b>Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>1 267</b>	<b>0,2%</b>	<b>1 267</b>	<b>0,2%</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>
<b>A</b>	<b>Razem Aktywa</b>	<b>787 257</b>	<b>100,0%</b>	<b>688 507</b>	<b>100,0%</b>	<b>98 750</b>	<b>114,3%</b>

<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>347 111</b>	<b>44,1%</b>	<b>230 530</b>	<b>33,5%</b>	<b>116 581</b>	<b>150,6%</b>
1	Kapitał akcyjny	139 200	17,7%	34 800	5,1%	104 400	400,0%
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	36 778	4,7%	36 778	5,3%	-	100,0%
3	Kapitał zapasowy	142 793	18,1%	132 127	19,2%	10 666	108,1%
4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(10)	0,0%	-	0,0%	(10)	0,0%
5	Zyski zatrzymane	28 350	3,6%	26 825	3,9%	1 525	105,7%
<b>II</b>	<b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>2 432</b>	<b>0,3%</b>	<b>6 237</b>	<b>0,9%</b>	<b>(3 805)</b>	<b>39,0%</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>349 543</b>	<b>44,4%</b>	<b>236 767</b>	<b>34,4%</b>	<b>112 776</b>	<b>147,6%</b>
<b>IV</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>34 110</b>	<b>4,4%</b>	<b>20 653</b>	<b>3,0%</b>	<b>13 457</b>	<b>165,2%</b>
1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	-
2	Rezerwy	32 886	4,2%	20 437	3,0%	12 449	160,9%
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 224	0,2%	216	0,0%	1 008	566,7%
<b>V</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>403 604</b>	<b>51,2%</b>	<b>431 087</b>	<b>62,6%</b>	<b>(27 483)</b>	<b>93,6%</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania,	219 938	27,9%	171 760	24,9%	48 178	128,0%
	w tym: zobowiązania handlowe	206 037	26,2%	156 479	22,7%	49 558	131,7%
2	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	11 340	1,4%	1 000	0,1%	10 340	1 134,0%
3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	0,0%	17 671	2,6%	(17 671)	0,0%
4	Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	172 326	21,9%	240 656	35,0%	(68 330)	71,6%
4.1	Rozliczenia międzyokresowe bierne	21 762	2,8%	30 737	4,5%	(8 975)	70,8%
4.2	Przychody przyszłych okresów,	150 564	19,1%	209 919	30,5%	(59 355)	71,7%
	w tym: wycena umów o budowę	144 419	18,3%	141 214	20,5%	3 205	102,3%
<b>VI</b>	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>437 714</b>	<b>55,6%</b>	<b>451 740</b>	<b>65,6%</b>	<b>(14 026)</b>	<b>96,9%</b>
<b>B</b>	<b>Razem Pasywa</b>	<b>787 257</b>	<b>100,0%</b>	<b>688 507</b>	<b>100,0%</b>	<b>98 750</b>	<b>114,3%</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2007	Rok 2006	Dynamika
		w tysiącach złotych		w %
1	2	3	4	5=3/4
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów</b>	<b>1 137 528</b>	<b>777 214</b>	<b>146,4%</b>
	1.Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 133 432	773 925	146,5%
	1.1. Przychody ze sprzedaży wg faktur	1 030 682	832 255	123,8%
	1.2. Korekta dotycząca umów o budowę	102 750	(58 330)	(176,2)%
	2.Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 096	3 289	124,5%
<b>II</b>	<b>Koszty sprzedanych towarów i produktów</b>	<b>1 065 339</b>	<b>705 085</b>	<b>151,1%</b>
	1.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 062 548	703 000	151,1%
	1.1. Koszt wytworzenia sprzedanych (zafakturowanych) produktów	969 709	671 889	144,3%
	1.2. Korekta dotycząca umów o budowę	92 839	31 111	298,4%
	2.Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 791	2 085	133,9%
<b>III</b>	<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>72 189</b>	<b>72 129</b>	<b>100,1%</b>
IV	Zmiana stanu rezerw na kontraktach długoterminowych	(11 341)	(357)	3 176,8%
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży po uwzględnieniu zmiany stanu rezerw</b>	<b>60 848</b>	<b>71 772</b>	<b>84,8%</b>
VI	Koszty sprzedaży	18 233	17 730	102,8%
VII	Koszty ogólnego zarządu	24 248	22 388	108,3%
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto na sprzedaży</b>	<b>29 708</b>	<b>32 011</b>	<b>92,8%</b>
IX	Pozostałe przychody operacyjne	19 421	12 703	152,9%
X	Pozostałe koszty operacyjne	27 079	23 767	113,9%
<b>XI</b>	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>22 050</b>	<b>20 947</b>	<b>105,3%</b>
XII	Przychody finansowe	18 891	4 696	402,3%
XIII	Koszty finansowe	22 558	8 454	266,8%
<b>XIV</b>	<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>18 383</b>	<b>17 189</b>	<b>106,9%</b>
<b>XV</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>18 383</b>	<b>17 189</b>	<b>106,9%</b>
XVII	Podatek dochodowy	5 831	3 850	151,5%
<b>XVII</b>	<b>Zysk (strata) netto, w tym przypisany:</b>	<b>12 552</b>	<b>13 339</b>	<b>94,1%</b>
	- akcjonariuszom jednostki dominującej	12 191	12 782	95,4%
	- akcjonariuszom mniejszościowym	361	557	64,8%

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2007	Rok 2006	Różnica	Dynamika
		w tysiącach złotych			w %
1	2	3	4	5=3-4	6=3/4
1	Wynik na sprzedaży po uwzględnieniu zmiany stanu rezerw na kontrakty długoterminowe	18 367	31 654	(13 287)	58,02%
2	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 683	(10 707)	14 390	-34,40%
3	Wynik na działalności finansowej	(3 667)	(3 758)	91	97,58%
4	Wynik brutto	18 383	17 189	1 194	106,95%

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2007		Rok 2006		Różnica	Dynamika
		w tysiącach złotych	struktura w %	w tysiącach złotych	struktura w %		
1	2	3	4	5	6	7=3-5	8=3/5
a	amortyzacja	13 061	1,2%	10 748	1,5%	2 313	121,5%
b	zużycie materiałów i energii	507 274	47,7%	310 903	43,7%	196 371	163,2%
c	usługi obce	413 658	38,9%	282 826	39,7%	130 832	146,3%
d	podatki i opłaty	5 896	0,6%	5 833	0,8%	63	101,1%
e	wynagrodzenia	84 751	8,0%	70 587	9,9%	14 164	120,1%
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 378	2,1%	19 244	2,7%	3 134	116,3%
g	pozostałe	16 335	1,5%	12 038	1,7%	4 297	135,7%
<b>I</b>	<b>Koszty wg rodzaju razem (suma od "a" do "g")</b>	<b>1 063 353</b>	<b>100,0%</b>	<b>712 179</b>	<b>100,0%</b>	<b>351 174</b>	<b>149,3%</b>
1	zmiana zapasów i rozliczeń międzyokresowych	49 304		35 120		14 184	140,4%
2	koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(7 628)		(4 181)		(3 447)	182,4%
3	koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(18 233)		(17 730)		(503)	102,8%
4	koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(24 248)		(22 388)		(1 860)	108,3%
<b>II</b>	<b>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów (I+1+2+3+4)</b>	<b>1 062 548</b>	<b>95,9%</b>	<b>703 000</b>	<b>94,3%</b>	<b>359 548</b>	<b>151,1%</b>
<b>III</b>	<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>2 791</b>	<b>0,3%</b>	<b>2 085</b>	<b>0,3%</b>	<b>706</b>	<b>133,9%</b>
<b>IV</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>18 233</b>	<b>1,6%</b>	<b>17 730</b>	<b>2,4%</b>	<b>503</b>	<b>102,8%</b>
<b>V</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>24 248</b>	<b>2,2%</b>	<b>22 388</b>	<b>3,0%</b>	<b>1 860</b>	<b>108,3%</b>
<b>VI</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej (II+III+IV+V)</b>	<b>1 107 820</b>	<b>100,0%</b>	<b>745 203</b>	<b>100,0%</b>	<b>362 617</b>	<b>148,7%</b>

<i>Lp.</i>	<i>Kredytodawca / pożyczkodawca/</i>	<i>Kwota kredytu/ pożyczki</i>	<i>Waluta zadłużenia</i>	<i>Rodzaj zadłużenia</i>	<i>Data zawarcia umowy</i>	<i>Termin spłaty zadłużenia</i>	<i>Stan zadłużenia w złotych</i>	<i>Zabezpieczenie kredytu/ pożyczki</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>
1	ING Bank Śląski S.A. o/Racibórz	18 000 000,00	EUR	w rachunku bieżącym, linia na gwarancje i akredytywy	31.08.2005	30.09.2008	0,00	przelew wierzytelności, zastaw rejestrowy na akcjach
2	PeKaO S.A.	5 000 000,00	PLN	w rachunku bieżącym	16.03.2004	30.06.2008	0,00	przelew wierzytelności
3	BOŚ S.A.	3 000 000,00	PLN	w rachunku bieżącym	10.05.2006	30.04.2008	0,00	weksel in blanco, przelew wierzytelności
4	DnB Nord	1 000 000,00	PLN	odnawialny	19.04.2006	28.02.2008	0,00	przelew wierzytelności
5	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	500 000,00	PLN	w rachunku bieżącym	29.10.1999	18.12.2008	0,00	cesja wierzytelności, weksel in blanco
6	PEKAO S.A.	5 000 000,00	PLN	w rachunku bieżącym	14.05.2004	30.04.2008	0,00	cesja wierzytelności; weksel in blanco; pełnomocnictwo do rachunku
7	MILLENNIUM S.A.	5 000 000,00	PLN	w rachunku bieżącym	16.11.2004	14.12.2008	1 419 061,30	cesja wierzytelności
8	PEKAO S.A.	13 000 000,00	PLN	kredyt obrotowy	28.02.2006	28.02.2008	0,00	weksel in blanco; cesja wierzytelności; przelew wierzytelności z akredytywy, pełnomocnictwo do rachunku
9	BRE BANK S.A.	10 000 000,00	PLN	w rachunku bieżącym	28.02.2006	16.09.2008	9 921 200,48	weksel in blanco; poręczenie RAFAKO S.A
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>		<b>106 976 000,00</b>					<b>11 340 261,78</b>	

## 1. Gwarancje TU Allianz Polska S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	23.09.2004	31.01.2008	33 000,00	EUR	3,5820	118 206,00	MAB Anlagenbau Austria, Wiedeń, Austria	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
2	28.08.2003	31.01.2008	111 388,88	EUR	3,5820	398 994,97	MCE Energietechnik GmbH & Co., Wien, Austria	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
3	14.03.2005	18.02.2008	30 500,00	USD	2,4350	74 267,50	Hitachi Europe GmbH, Dusseldorf, Niemcy	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
4	01.11.2004	28.02.2008	76 500,00	EUR	3,5820	274 023,00	Aalborg Energie Technik A/S, Aalborg Dania	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
5	26.08.2004	28.02.2008	7 700,00	EUR	3,5820	27 581,40	Aalborg Energie Technik A/S, Aalborg Dania	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
6	10.03.2006	30.05.2008	50 700,00	EUR	3,5820	181 607,40	CES-TEC Combustion Engineering, Moenchengladbach, Niemcy	należyte wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
7	08.11.2007	31.05.2008	44 000,00	EUR	3,5820	157 608,00	AE&E Inova GmbH AG, Kolonia, Niemcy	zwrot zaliczki	umowa o limit odnawialny
8	20.11.2006	31.05.2008	16 000,00	EUR	3,5820	57 312,00	DOTEC Energo, Praga, Czechy	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
9	27.04.2005	05.06.2008	154 763,50	EUR	3,5820	554 362,86	Andritz Oy, Kotka, Finlandia	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
10	27.04.2005	05.06.2008	17 700,00	EUR	3,5820	63 401,40	Andritz Oy, Kotka, Finlandia	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
11	16.09.2005	15.06.2008	8 800,00	EUR	3,5820	31 521,60	Austrian Energy & Environment AG Raaba/Graz, Austria	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
12	16.09.2005	15.06.2008	61 000,00	EUR	3,5820	218 502,00	Austrian Energy & Environment AG Raaba/Graz, Austria	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
13	30.12.2004	30.06.2008	136 995,00	EUR	3,5820	490 716,09	Aalborg Energie Technik A/S, Aalborg Dania	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
14	04.07.2006	31.07.2008	1 449 303,20	EUR	3,5820	5 191 404,06	Visser & Smit Hanab Installatie bv, Papendrecht, Holandia	zwrot zaliczki	umowa o limit odnawialny
15	15.08.2005	31.07.2008	54 000,00	EUR	3,5820	193 428,00	Austrian Energy & Environment AG Raaba/Graz, Austria	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
16	24.08.2006	31.08.2008	1 260 000,00	EUR	3,5820	4 513 320,00	MARTIN GmbH fur Umwelt- und Energietechnik, Munchen	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
17	11.11.2005	30.09.2008	50 900,00	EUR	3,5820	182 323,80	MCE Energietechnik GmbH & Co., Wien, Austria	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
18	27.04.2006	01.04.2009	32 000,00	EUR	3,5820	114 624,00	Richard Kablitz & Mitthof GmbH Lauda-Koenigshofen, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
19	27.04.2006	01.08.2009	148 500,00	EUR	3,5820	531 927,00	Richard Kablitz & Mitthof GmbH Lauda-Koenigshofen, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
20	04.07.2007	31.10.2009	302 000,00	EUR	3,5820	1 081 764,00	Richard Kablitz & Mitthof GmbH Lauda-Koenigshofen, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
21	16.01.2007	27.12.2009	244 000,00	EUR	3,5820	874 008,00	Babcock & Wilcox Volund Aps, Esbjerg, Dania	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
22	22.12.2006	30.12.2009	9 600,00	EUR	3,5820	34 387,20	Austrian Energy & Environment AG Raaba/Graz, Austria	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
23	01.07.2007	30.06.2010	38 385,90	EUR	3,5820	137 498,29	CES-TEC Combustion Engineering, Moenchengladbach, Niemcy	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
24	01.09.2007	30.08.2010	22 657,00	EUR	3,5820	81 157,37	CES-TEC Combustion Engineering, Moenchengladbach, Niemcy	terminowe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
25	16.10.2007	30.09.2010	22 500,00	EUR	3,5820	80 595,00	Austrian Energy & Environment AG & Co KG Raaba/Graz, Austria	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
26	08.11.2007	31.10.2010	22 000,00	EUR	3,5820	78 804,00	AE&E Inova GmbH AG, Kolonia, Niemcy	należyte wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
27	03.09.2007	31.12.2010	260 000,00	EUR	3,5820	931 320,00	Balcke-Duerr Austria GmbH, Wiedeń, Austria	właściwe usunięcie wad lub usterek	umowa o limit odnawialny
28	03.09.2007	31.12.2010	61 000,00	EUR	3,5820	218 502,00	Balcke-Duerr Austria GmbH, Wiedeń, Austria	właściwe usunięcie wad lub usterek	umowa o limit odnawialny
29	20.11.2006	15.01.2011	42 117,40	EUR	3,5820	150 864,53	CES-TEC Combustion Engineering, Moenchengladbach, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	umowa o limit odnawialny
30	22.06.2007	20.11.2012	36 600,00	PLN		36 600,00	Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A., Nowe Czarnowo	należyte wykonanie umowy, właściwe usunięcie wad i usterek	umowa o limit odnawialny
31	30.03.2006	20.01.2008	762 134,00	EUR	3,5820	2 729 963,99	BOT Elektrownia Belchatów S.A.	dobrze wykonanie	linia gwarancyjna
32	28.03.2003	27.03.2008	297 704,40	PLN		297 704,40	Elektrownia Rybnik S.A. Rybnik	dobrze wykonanie	linia gwarancyjna
<b>RAZEM</b>						<b>20 108 299,86</b>			

## 2. Gwarancje Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	20.12.2002	30.07.2008	282 954,60	PLN		282 954,60	Elektrownia Rybnik S.A. Rybnik	dobrze wykonanie	kaucja
<b>RAZEM</b>						<b>282 954,60</b>			

## 3. Gwarancje BGŻ S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	27.03.2007	29.01.2011	74 433 886,85	PLN		74 433 886,85	ALSTOM POWER Sp. z o.o. Warszawa, Polska	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności
2	27.03.2007	02.10.2012	3 731 493,00	EUR	3,5820	13 366 207,93	ALSTOM POWER Sp. z o.o. Warszawa, Polska	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności
3	27.03.2007	02.10.2012	109 711 234,50	PLN		109 711 234,50	ALSTOM POWER Sp. z o.o. Warszawa, Polska	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności
<b>RAZEM</b>						<b>197 511 329,28</b>			

## 4. Gwarancje BOŚ S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	04.05.2006	21.01.2008	11 920 000,00	PLN		11 920 000,00	PAK Odsiarczanie Sp. z o.o. Konin	należyte wykonanie umowy	przelew wierzytelności, wksel własny in blanco
2	13.10.2006	31.01.2008	4 300 824,73	PLN		4 300 824,73	El. Skawina S.A.	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności
3	13.10.2006	31.01.2008	9 979 600,00	PLN		9 979 600,00	El. Skawina S.A.	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności
4	13.09.2007	15.03.2008	127 000,00	EUR	3,5820	454 914,00	Metso Power Oy, Tampere, Finlandia	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności
5	01.10.2007	15.05.2008	47 160,00	PLN		47 160,00	DALKIA Łódź S.A.	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, wksel własny in blanco
6	30.03.2005	17.05.2008	103 800,00	EUR	3,5820	371 811,60	Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O. (El. Tuncbilek A.S., Turcja)	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, wksel własny in blanco
7	10.10.2007	20.05.2008	40 000,00	EUR	3,5820	143 280,00	SINERGY Energy Supplying Investment and Consulting Ltd. Budapeszt, Węgry	udział w przetargu	przelew wierzytelności, wksel własny in blanco
8	04.07.2005	01.07.2008	151 000,00	USD	2,4350	367 685,00	Hitachi Europe GmbH, Dusseldorf, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, wksel własny in blanco
9	26.09.2006	08.10.2008	467 000,00	SEK	0,3805	177 693,50	UMEA Energi AB, Umea, Szwecja	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności
10	01.11.2005	31.10.2008	56 000,00	EUR	3,5820	200 592,00	VULCANO Sadeca S.A. Madrid, Hiszpania	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, wksel własny in blanco
11	15.03.2006	15.11.2008	125 000,00	EUR	3,5820	447 750,00	Babcock & Wilcox VOLUND ApS, Esbjerg, Dania	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, wksel własny in blanco
12	10.01.2006	15.11.2008	141 000,00	EUR	3,5820	505 062,00	Babcock & Wilcox VOLUND ApS, Esbjerg, Dania	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, wksel własny in blanco
13	05.10.2006	02.10.2009	146 870,00	USD	2,4350	357 628,45	Hitachi Europe GmbH, Dusseldorf, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności
14	31.05.2007	31.05.2010	147 280,00	USD	2,4350	358 626,80	Hitachi Europe GmbH, Dusseldorf, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, wksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
15	11.07.2006	30.05.2011	70 000,00	EUR	3,5820	250 740,00	ALSTOM POWER BOILER GmbH Stuttgart, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, wksel własny in blanco
16	11.07.2006	30.08.2011	70 000,00	EUR	3,5820	250 740,00	ALSTOM POWER BOILER GmbH Stuttgart, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności, wksel własny in blanco
<b>RAZEM</b>						<b>30 134 108,08</b>			

## 5. Gwarancje BRE Bank S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	01.01.2005	28.02.2008	17 914,20	EUR	3,5820	64 168,66	Standard Kessel Lentjes GmbH	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
2	12.12.2007	05.03.2008	150 000,00	EUR	3,5820	537 300,00	JP EPS NIKOLA TESLA, TENT A Obernovac, Serbia	udział w przetargu	umowa współpracy
3	29.04.2005	15.03.2008	85 601,75	EUR	3,5820	306 625,47	Turkiye Vakiflar Bankasi, (ELEKTRIK Uretim AS) Ankara, Turcja	zwrot zaliczki	umowa współpracy
4	30.03.2007	13.08.2008	4 160 200,00	PLN		4 160 200,00	El. Skawina S.A.	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
5	08.01.2007	30.08.2008	66 950,00	PLN		66 950,00	EC Gorzów S.A.	dobrze wykonanie umowy	umowa o linie gwarancyjną
6	07.08.2007	31.08.2008	24 700,00	PLN		24 700,00	PKE S.A. w Katowicach, El. Siersza w Trzebinii	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
7	30.03.2007	31.10.2008	3 069 000,00	PLN		3 069 000,00	El. Skawina S.A.	zwrot zaliczki	umowa współpracy
8	29.08.2005	31.10.2008	230 000,00	EUR	3,5820	823 860,00	Andritz Oy, Varkaus, Finlandia	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
9	29.08.2005	31.10.2008	42 224,50	EUR	3,5820	151 248,16	Andritz Inc., Alpharetta, USA	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
10	01.12.2004	30.11.2008	10 000,00	PLN		10 000,00	BP Polska Sp. z o.o. Kraków	zapłata należności	umowa współpracy
11	25.07.2003	31.12.2008	13 483,75	EUR	3,5820	48 298,79	SGL ACOTEC GmbH	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
12	04.11.2006	03.01.2009	138 413,40	EUR	3,5820	495 796,80	Andritz Oy, Varkaus, Finlandia	właściwe usunięcie wad lub usterek	umowa współpracy
13	09.11.2006	31.01.2009	280 865,00	EUR	3,5820	1 006 058,43	Vynke N.V. Harelbeke, Belgia	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy



## 5. Gwarancje BRE Bank S.A. - cd.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
14	23.11.2005	08.02.2009	9 535,00	EUR	3,5820	34 154,37	Kvaerner Power Oy, Tampere, Finlandia	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
15	04.10.2005	10.02.2009	355 000,00	EUR	3,5820	1 271 610,00	Andritz Oy, Varkaus, Finlandia	należyte wykonanie umowy	umowa współpracy
16	13.10.2005	15.06.2009	113 800,00	PLN		113 800,00	Zakłady Chemiczne POLICE S.A.	należyte wykonanie umowy	umowa współpracy
17	12.12.2007	21.09.2010	11 500 000,00	EUR	3,5820	41 193 000,00	Turkiye Vakiflar Bankasi A.S. (EUAS Elektrik Uretim A.S., Turcja)	zwrot zaliczki	umowa współpracy
18	24.05.2006	14.04.2011	1 825 000,00	PLN		1 825 000,00	ZEC Łódź S.A.	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
19	14.03.2007	31.05.2012	236 500,00	EUR	3,5820	847 143,00	Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o. Warszawa	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
20	20.11.2007	25.10.2012	3 450 000,00	EUR	3,5820	12 357 900,00	Turkiye Vakiflar Bankasi A.S. (EUAS Elektrik Uretim A.S., Turcja)	dobrze wykonanie umowy	umowa współpracy
<b>RAZEM</b>						<b>68 406 820,68</b>			

## 6. Gwarancje DnB Nord Polska S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	31.05.2007	30.05.2008	15 523 890,00	PLN		15 523 890,00	Elektrociepłownia Kielce S.A.	zwrot zaliczki	umowa o limit kredytowy
2	01.02.2007	30.01.2009	75 000,00	EUR	3,5820	268 650,00	Aalborg Engineering A/S Aalborg, Dania	należyte usunięcie wad i usterek	umowa o limit kredytowy
3	15.03.2007	31.05.2009	53 785,45	EUR	3,5820	192 659,48	Kvaerner Power Oy, Tampere, Finlandia	należyte usunięcie wad i usterek	umowa o limit kredytowy
4	31.10.2006	15.01.2010	46 356,70	EUR	3,5820	166 049,70	Kvaerner Power Oy, Tampere, Finlandia	należyte usunięcie wad i usterek	umowa o limit kredytowy
5	16.05.2007	12.05.2010	84 038,50	EUR	3,5820	301 025,91	Metso Power Oy, Tampere, Finlandia	należyte usunięcie wad i usterek	umowa o limit kredytowy
<b>RAZEM</b>						<b>16 452 275,09</b>			

## 7. Gwarancje DZ Bank Polska S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	08.05.2006	03.01.2008	2 340 570,00	PLN		2 340 570,00	ZEC Łódź S.A.	należyte wykonanie umowy	umowa kredytowa
2	07.03.2006	31.12.2008	93 750,00	EUR	3,5820	335 812,50	Austrian Energy & Environment AG Raaba/Graz, Austria	dobrze wykonanie umowy	umowa kredytowa
3	12.09.2006	31.01.2009	58 200,00	EUR	3,5820	208 472,40	Andritz Inc., Roswell, USA	dobrze wykonanie umowy	umowa kredytowa
4	25.04.2006	07.05.2009	50 753,50	EUR	3,5820	181 799,04	Kvaerner Power Oy, Tampere, Finlandia	należyte wykonanie umowy	umowa kredytowa
5	30.06.2006	11.06.2009	38 300,00	EUR	3,5820	137 190,60	Kvaerner Power Oy, Tampere, Finlandia	dobrze wykonanie umowy	umowa kredytowa
6	05.09.2006	04.10.2009	17 500,00	EUR	3,5820	62 685,00	Kvaerner Power AB, Goteborg, Szwecja	dobrze wykonanie umowy	umowa kredytowa
<b>RAZEM</b>						<b>3 266 529,54</b>			

## 8. Gwarancje Generali TU S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	07.04.2005	30.04.2008	312 198,00	EUR	3,5820	1 118 293,24	BOT Elektrownia "Bełchatów" S.A.	należyte wykonanie umowy	weksel własny in blanco
<b>RAZEM</b>						<b>1 118 293,24</b>			

## 9. Gwarancje STU Ergo Hestia S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	15.03.2006	31.01.2008	1 769 000,00	EUR	3,5820	6 336 558,00	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. Konin	zwrot zaliczki	porozumienie o współpracy
2	15.03.2006	15.06.2008	2 175 000,00	EUR	3,5820	7 790 850,00	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. Konin	należyte wykonanie umowy	porozumienie o współpracy
3	12.12.2007	12.12.2009	4 454 220,00	PLN		4 454 220,00	Zespół Elektrowni Ostrołęka S.A.	należyte wykonanie kontraktu	weksel in blanco
4	23.11.2007	09.11.2008	139 000,00	PLN		139 000,00	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. Z o.o. Lidzbark Warmiński	należyte usunięcie wad i usterek	linia gwarancyjna
5	20.03.2007	17.09.2010	541 436,00	PLN		541 436,00	Elektrownia Rybnik S.A. Rybnik	dobrze wykonanie i należyte usunięcie wad i usterek	linia gwarancyjna
6	16.02.2006	22.10.2010	326 709,90	PLN		326 709,90	Elektrownia Rybnik S.A. Rybnik	dobrze wykonanie i należyte usunięcie wad i usterek	linia gwarancyjna
<b>RAZEM</b>						<b>19 588 773,90</b>			

## 10. Gwarancje ING Bank Śląski S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	27.09.2005	10.02.2008	2 253 295,17	EUR	3,5820	8 071 303,30	SNC-Lavalin Polska Sp. z o.o.	dobrze wykonanie umowy	umowa
2	13.10.2005	30.03.2008	67 750,00	EUR	3,5820	242 680,50	SNC-Lavalin Polska Sp. z o.o.	dobrze wykonanie umowy	umowa
3	30.09.2005	30.03.2008	418 525,00	EUR	3,5820	1 499 156,55	SNC-Lavalin Polska Sp. z o.o.	dobrze wykonanie umowy	umowa
4	07.06.2006	15.05.2009	800 011,40	USD	2,4350	1 948 027,76	Turkiye Garanti Bankasi A.S. (GAMA POWER Systems Inc., Turcja)	dobrze wykonanie umowy	umowa
5	27.09.2005	08.12.2009	4 506 590,00	EUR	3,5820	16 142 605,38	SNC-Lavalin Polska Sp. z o.o.	dobrze wykonanie umowy	umowa
6	13.10.2005	10.03.2010	199 500,00	EUR	3,5820	714 609,00	SNC-Lavalin Polska Sp. z o.o.	dobrze wykonanie umowy	umowa
7	30.09.2005	30.03.2010	1 255 575,00	EUR	3,5820	4 497 469,65	SNC-Lavalin Polska Sp. z o.o.	dobrze wykonanie umowy	umowa
8	01.09.2007	01.08.2010	55 300,00	EUR	3,5820	198 084,60	NEM BV Lieden, Holandia	dobrze wykonanie umowy	umowa
9	01.09.2007	01.08.2010	655 800,00	EUR	3,5820	2 349 075,60	NEM BV Lieden, Holandia	dobrze wykonanie umowy	umowa
10	01.09.2007	01.08.2010	416 200,00	EUR	3,5820	1 490 828,40	NEM BV Lieden, Holandia	dobrze wykonanie umowy	umowa
11	26.09.2007	23.09.2011	16 700,00	EUR	3,5820	59 819,40	NEM BV Lieden, Holandia	dobrze wykonanie umowy	umowa
12	12.02.2007	31.12.2007	54 800,00	EUR	3,5820	196 293,60	Hitachi Power Europe GmbH Niemcy	dobrze wykonanie	cesja należności z kontraktu
13	23.03.2007	11.01.2008	49 600,00	EUR	3,5820	177 667,20	Hitachi Power Europe GmbH Niemcy	zwrot zaliczki	cesja należności z kontraktu
14	23.03.2007	11.01.2008	24 800,00	EUR	3,5820	88 833,60	Hitachi Power Europe GmbH Niemcy	dobrze wykonanie	cesja należności z kontraktu
15	23.03.2007	11.01.2008	56 700,00	EUR	3,5820	203 099,40	Hitachi Power Europe GmbH Niemcy	zwrot zaliczki	cesja należności z kontraktu
16	23.03.2007	11.01.2008	113 400,00	EUR	3,5820	406 198,80	Hitachi Power Europe GmbH Niemcy	dobrze wykonanie	cesja należności z kontraktu
17	28.04.2006	20.01.2008	152 426,80	EUR	3,5820	545 992,80	BOT Elektrownia Belchatów S.A.	zwrot zaliczki	cesja należności z kontraktu
18	11.01.2006	05.04.2008	21 000,00	EUR	3,5820	75 222,00	Vattenfall Europe Generation AG/Co. KG BOXBERG Deutschland	zwrot zaliczki	cesja należności z kontraktu
19	24.08.2006	31.07.2008	202 000,00	CHF	2,1614	436 602,80	Von Roll Umwelttechnik AG Zurich	dobrze wykonanie	cesja należności z kontraktu
20	29.10.2007	28.10.2008	306 627,48	PLN		306 627,48	Elektrownia Stalowa Wola S.A.	należyte usunięcie wad i usterek	cesja należności z kontraktu
21	07.09.2007	30.11.2008	799 100,00	PLN		799 100,00	Energetyka Dwory Sp. z o.o. Oświęcim	dobrze wykonanie	cesja należności z kontraktu
22	19.12.2003	30.12.2008	199 657,00	EUR	3,5820	715 171,37	Toplofikacja PERNIK EAD Bulgaria	dobrze wykonanie	obligacje, kaucja
23	06.03.2007	31.12.2008	158 191,50	EUR	3,5820	566 641,95	Foster Wheeler Energia Polska	dobrze wykonanie	cesja należności z kontraktu
24	26.05.2006	15.02.2009	56 405,00	EUR	3,5820	202 042,71	LAB GmbH STUTTGART	dobrze wykonanie	obligacje
25	10.10.2006	30.03.2009	62 500,00	EUR	3,5820	223 875,00	Vattenfall Europe Generation AG/Co. KG BOXBERG Deutschland	zwrot zaliczki	obligacje
26	11.02.2004	08.10.2009	76 860,01	PLN		76 860,01	Elektrociepłownia Wybrzeże S.A. Gdańsk	dobrze wykonanie	obligacje
27	20.01.2006	31.10.2009	71 600,00	EUR	3,5820	256 471,20	PAUL WURTH Umwelttechnik GmbH Essen	należyte usunięcie wad i usterek	obligacje
28	05.06.2006	24.11.2009	179 266,80	PLN		179 266,80	Elektrownia Skawina S.A.	dobrze wykonanie	obligacje
29	26.05.2006	31.12.2009	21 718,00	EUR	3,5820	77 793,88	LAB GmbH STUTTGART	dobrze wykonanie	obligacje
30	17.04.2002	31.01.2010	360 000,00	EUR	3,5820	1 289 520,00	SNC-Lavalin Polska Sp. z o.o. Warszawa	dobrze wykonanie	obligacje
31	12.07.2007	30.06.2012	12 500,00	EUR	3,5820	44 775,00	Vattenfall Europe Generation AG/Co. KG BOXBERG Deutschland	dobrze wykonanie	obligacje
<b>RAZEM</b>						<b>44 081 715,74</b>			

## 11. Gwarancje Kredyt Bank S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	17.11.2006	15.01.2008	81 000,00	EUR	3,5820	290 142,00	ALSTOM POWER BOILER GmbH Stuttgart, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
2	17.11.2006	15.01.2008	81 000,00	EUR	3,5820	290 142,00	Hitachi POWER Europe GmbH, Oberhausen, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
3	17.11.2006	15.02.2008	49 875,00	EUR	3,5820	178 652,25	Hitachi POWER Europe GmbH, Oberhausen, Niemcy	zwrot zaliczki	weksel własny in blanco
4	17.11.2006	15.02.2008	49 875,00	EUR	3,5820	178 652,25	ALSTOM POWER BOILER GmbH Stuttgart, Niemcy	zwrot zaliczki	weksel własny in blanco
5	17.11.2006	15.02.2008	49 875,00	EUR	3,5820	178 652,25	Hitachi POWER Europe GmbH, Oberhausen, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
6	17.11.2006	15.02.2008	49 875,00	EUR	3,5820	178 652,25	ALSTOM POWER BOILER GmbH Stuttgart, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
7	24.09.2007	28.02.2008	2 000 000,00	EUR	3,5820	7 164 000,00	TPP Maritza East 2 EAD, Stara Zagora, Bulgaria	udział w przetargu	weksel własny in blanco
8	17.11.2006	15.06.2008	81 000,00	EUR	3,5820	290 142,00	ALSTOM POWER BOILER GmbH Stuttgart, Niemcy	zwrot zaliczki	weksel własny in blanco
9	17.11.2006	15.06.2008	81 000,00	EUR	3,5820	290 142,00	Hitachi POWER Europe GmbH, Oberhausen, Niemcy	zwrot zaliczki	weksel własny in blanco
10	17.11.2006	15.07.2008	81 000,00	EUR	3,5820	290 142,00	Hitachi POWER Europe GmbH, Oberhausen, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco

## 11. Gwarancje Kredyt Bank S.A. - c.d.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
11	17.11.2006	15.07.2008	81 000,00	EUR	3,5820	290 142,00	ALSTOM POWER BOILER GmbH Stuttgart, Niemcy	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
12	05.12.2007	30.07.2008	261 830,00	EUR	3,5820	937 875,06	Metso Power Oy, Tampere, Finlandia	zwrot zaliczki	weksel własny in blanco
13	12.10.2007	31.03.2009	472 000,00	EUR	3,5820	1 690 704,00	Baumgarte Boiler Systems GmbH, Bielefeld, Niemcy	wykonanie kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	weksel własny in blanco
14	15.06.2007	31.03.2009	129 500,00	EUR	3,5820	463 869,00	Baumgarte Boiler Systems and Services GmbH, Bielefeld, Niemcy	wykonanie kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	weksel własny in blanco
15	29.12.2007	28.12.2009	73 750,00	EUR	3,5820	264 172,50	EREGLI Demir ve Celik Fabrikalari T.A.S. Eregli, Turcja	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
16	04.07.2007	31.03.2010	47 000,00	EUR	3,5820	168 354,00	Andritz Inc., Roswell, USA	wykonanie kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	weksel własny in blanco
<b>RAZEM</b>						<b>13 144 442,56</b>			

## 12. Gwarancje Bank Millennium S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	30.10.2006	22.02.2008	463 600,00	EUR	3,5820	1 660 615,20	BOT Elektrownia "Belchatów" S.A.	należyte wykonanie umowy	linia gwarancyjna
2	21.06.2007	28.02.2008	38 000,00	EUR	3,5820	136 116,00	Baumgarte Boiler Systems GmbH, Bielefeld, Niemcy	zwrot zaliczki	weksel in blanco, przelew wierzytelności
3	07.03.2007	31.05.2008	792 236,50	EUR	3,5820	2 837 791,14	Hitachi POWER Europe GmbH, Oberhausen, Niemcy	zwrot zaliczki	linia gwarancyjna
4	23.10.2006	31.08.2008	13 126 224,00	PLN		13 126 224,00	Południowy Koncern Energetyczny S.A., Katowice	należyte wykonanie umowy	linia gwarancyjna
5	23.10.2006	31.10.2008	6 719 806,30	PLN		6 719 806,30	Południowy Koncern Energetyczny S.A., Katowice	zwrot zaliczki	linia gwarancyjna
6	31.05.2007	30.11.2008	4 241 500,00	PLN		4 241 500,00	Elektrociepłownia Kielce S.A.	należyte wykonanie umowy	przelew wierzytelności
7	07.03.2007	28.02.2009	1 742 600,00	EUR	3,5820	6 241 993,20	Hitachi POWER Europe GmbH, Oberhausen, Niemcy	zwrot zaliczki	linia gwarancyjna, przelew wierzytelności, weksel
8	08.11.2007	31.03.2009	227 900,00	GBP	4,8688	1 109 599,52	Baumgarte Boiler Systems GmbH, Bielefeld, Niemcy	należyte wykonanie umowy	linia gwarancyjna
9	06.12.2005	31.12.2007	213 633,00	PLN		213 633,00	Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	należyte usunięcie wad i usterek	w ramach limitu-kredyt stand- by
10	29.03.2007	31.12.2007	745 410,00	EUR	3,5820	2 670 058,62	Energoprojekt Oprema AD. Beograd	zwrot zaliczki	w ramach limitu-linia na gwarancje
11	29.11.2005	29.02.2008	26 000,00	EUR	3,5820	93 132,00	Elektricity Generation Corporation EUAS Turcja	zwrot zaliczki	w ramach limitu-linia na gwarancje
12	13.03.2006	30.03.2008	440 000,00	EUR	3,5820	1 576 080,00	Foster Wheeler Energia Polska	dobrze wykonanie	w ramach limitu-kredyt stand- by
13	23.08.2005	18.05.2008	27 000,00	EUR	3,5820	96 714,00	SNC-Lavalin Megadex Sp. z o.o.	dobrze wykonanie	w ramach limitu-kredyt stand- by, obligacje
14	22.03.2006	30.06.2008	11 170,50	EUR	3,5820	40 012,73	LAB S.A. Francja	dobrze wykonanie	w ramach limitu-kredyt stand- by, obligacje
15	11.07.2006	04.02.2009	252 750,00	EUR	3,5820	905 350,50	Martin GmbH Munchen Niemcy	zwrot zaliczki	w ramach limitu-kredyt stand- by, obligacje
16	07.03.2007	04.02.2009	252 750,00	EUR	3,5820	905 350,50	Martin GmbH Munchen Niemcy	zwrot zaliczki	w ramach limitu-linia na gwarancje
17	17.10.2006	28.02.2009	220 749,00	EUR	3,5820	790 722,92	Dresdner Bank AG (Indutec Industrietechnik GmbH)	należyte usunięcie wad i usterek	w ramach limitu-kredyt stand- by, obligacje
18	08.09.2006	01.04.2009	108 000,00	EUR	3,5820	386 856,00	LAB S.A. Francja	zwrot zaliczki	w ramach limitu-kredyt stand- by, obligacje
19	17.02.2006	10.04.2009	249 750,00	EUR	3,5820	894 604,50	Martin GmbH Munchen Niemcy	zwrot zaliczki	w ramach limitu-kredyt stand- by, obligacje
20	29.03.2007	10.06.2009	248 470,00	EUR	3,5820	890 019,54	Energoprojekt Oprema AD. Beograd	dobrze wykonanie	w ramach limitu-linia na gwarancje
21	21.12.2007	15.12.2009	198 000,00	EUR	3,5820	709 236,00	Mondi Packaging Stambolijski EAD Bulgaria	dobrze wykonanie	w ramach limitu-linia na gwarancje
22	27.07.2005	14.04.2010	267 000,00	EUR	3,5820	956 394,00	Elektricity Generation Corporation EUAS Turcja	dobrze wykonanie	w ramach limitu-linia na gwarancje, obligacje
23	17.02.2006	10.10.2009	166 500,00	EUR	3,5820	596 403,00	Martin GmbH Munchen Niemcy	dobrze wykonanie	w ramach limitu-kredyt stand- by, obligacje
<b>RAZEM</b>						<b>47 798 212,67</b>			

## 13. Gwarancje PEKAO S.A.

Lp.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	03.04.2006	06.03.2008	46 500,00	EUR	3,5820	166 563,00	VULCANO Sadeca S.A. Madrid, Hiszpania	dobrze wykonanie umowy	umowa o linię na gwarancje bankowe
2	08.11.2004	31.03.2008	385 540,00	EUR	3,5820	1 381 004,28	Javno Preduzece Elektroprivreda Sarajewo, Bośnia i Hercegowina	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności
3	01.09.2006	14.06.2008	50 338,00	EUR	3,5820	180 310,72	ABN AMRO Bank Amsterdam, (NEM BV, Leiden)	dobrze wykonanie umowy	umowa o linię na gwarancje bankowe
4	10.03.2006	29.06.2008	76 295,00	EUR	3,5820	273 288,69	SAKAB AB Kumla, Szwecja	dobrze wykonanie umowy	umowa o linię na gwarancje bankowe
5	18.07.2007	01.07.2008	169 500,00	EUR	3,5820	607 149,00	Metso Power Oy, Tampere, Finlandia	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności
6	12.07.2007	14.07.2008	78 000,00	PLN		78 000,00	PKE S.A w Katowicach, El. Siersza w Trzebinii	wykonanie kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	przelew wierzytelności
7	06.03.2007	15.09.2008	29 000,00	PLN		29 000,00	PKN Orlen S.A. Plock	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności
8	20.04.2007	16.10.2008	70 536,50	EUR	3,5820	252 661,74	Andritz Inc., Roswell, USA	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności
9	21.08.2007	15.12.2008	5 100,00	EUR	3,5820	18 268,20	CNIM Division Services Babcock, La Courneuve Cedex, Francja	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności
10	29.10.2004	30.03.2009	385 540,00	EUR	3,5820	1 381 004,28	Javno Preduzece Elektroprivreda Sarajewo, Bośnia i Hercegowina	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności
11	30.04.2007	30.04.2009	569 000,00	EUR	3,5820	2 038 158,00	PE EPS Beograd "Termal Power Plants Nikola Tesla" Ltd., Obernovac, Serbia i Czarnogóra	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności
12	24.08.2006	20.07.2009	12 800,00	EUR	3,5820	45 849,60	Ansaldo Caldaie S.p.A., Gioia del Colle, Włochy	dobrze wykonanie umowy	umowa o linię na gwarancje bankowe
13	24.08.2006	16.08.2009	54 600,00	EUR	3,5820	195 577,20	Ansaldo Caldaie S.p.A., Gioia del Colle, Włochy	dobrze wykonanie umowy	umowa o linię na gwarancje bankowe
14	24.08.2006	24.08.2009	25 600,00	EUR	3,5820	91 699,20	Ansaldo Caldaie S.p.A., Gioia del Colle, Włochy	dobrze wykonanie umowy	umowa o linię na gwarancje bankowe
15	04.12.2006	14.09.2009	7 000,00	EUR	3,5820	25 074,00	Cockerill Maintenance & Ingenierie, Seraing, Belgia	dobrze wykonanie umowy	umowa o linię na gwarancje bankowe
16	02.08.2007	05.10.2009	41 750,00	EUR	3,5820	149 548,50	ABN AMRO Bank Amsterdam, (NEM B.V. Leiden, Holandia)	zwrot zaliczki	przelew wierzytelności
17	08.06.2007	31.12.2009	75 300,00	EUR	3,5820	269 724,60	JP EPS Beograd Obernovac	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności
18	24.04.2007	20.01.2010	31 550,00	EUR	3,5820	113 012,10	Andritz Oy, Varkaus, Finlandia	dobrze wykonanie umowy	przelew wierzytelności
19	30.10.2006	14.02.2010	85 989,50	EUR	3,5820	308 014,39	ABN AMRO Bank Amsterdam, (NEM B.V.Hengelo, Holandia)	dobrze wykonanie umowy	umowa o linię na gwarancje bankowe
20	16.03.2007	31.03.2010	256 000,00	EUR	3,5820	916 992,00	Andritz Oy, Varkaus, Finlandia	dobrze wykonanie umowy	umowa o linię na gwarancje bankowe
21	31.12.2006	30.06.2010	110 000,00	PLN		110 000,00	Zakłady Chemiczne POLICE S.A.	dobrze wykonanie umowy	umowa o linię na gwarancje bankowe
22	23.10.2006	31.08.2010	245 000,00	EUR	3,5820	877 590,00	Aalborg Energie Technik A/S, Aalborg Dania	dobrze wykonanie umowy	umowa o linię na gwarancje bankowe
23	19.12.2007	27.12.2010	702 171,00	PLN		702 171,00	DALKIA Łódź S.A.	dobrze wykonanie umowy	umowa o linię na gwarancje bankowe
24	29.11.2005	09.02.2008	258 889,48	EUR	3,5820	927 342,12	Elektricity Generation Corporation EUAS Turcja	zwrot zaliczki	cesja należności z kontraktu, cesja praw z akredytywy, weksel
25	27.11.2007	31.03.2008	306 298,72	PLN		306 298,72	Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.	dobrze wykonanie	weksel, w ramach limitu
26	08.03.2006	20.05.2008	54 321,50	EUR	3,5820	194 579,61	Foster Wheeler Energia OY Finlandia	należyte usunięcie wad i usterek	weksel, w ramach limitu
27	31.05.2006	30.12.2008	216 657,00	EUR	3,5820	776 065,37	Toplofikacja PERNIK EAD Bulgaria	dobrze wykonanie	weksel, w ramach limitu
28	23.02.2006	22.02.2009	111 952,08	PLN		111 952,08	Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.	należyte usunięcie wad i usterek	weksel, w ramach limitu
29	26.01.2007	31.03.2009	54 321,50	EUR	3,5820	194 579,61	Foster Wheeler Energia OY Finlandia	należyte usunięcie wad i usterek	weksel, w ramach limitu
30	29.05.2006	14.04.2010	33 480,00	EUR	3,5820	119 925,36	Elektricity Generation Corporation EUAS Turcja	dobrze wykonanie	weksel, w ramach limitu
31	19.04.2007	30.09.2009	23 080,37	EUR	3,5820	82 673,89	Foster Wheeler Energia OY Finlandia	należyte usunięcie wad i usterek	weksel, w ramach limitu
32	29.07.2005	28.02.2010	519 960,00	EUR	3,5820	1 862 496,72	Elektricity Generation Corporation EUAS Turcja	dobrze wykonanie	cesja należności z kontraktu, cesja praw z akredytywy, weksel
33	12.03.2007	11.03.2010	131 270,88	PLN		131 270,88	Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.	należyte usunięcie wad i usterek	weksel, w ramach limitu
34	21.12.2007	20.12.2012	128 100,00	PLN		128 100,00	Elektrociepłownia Gorzów S.A.	dobrze wykonanie	weksel, w ramach limitu
<b>RAZEM</b>			<b>15 045 944,86</b>						

## 14. Gwarancje PTU S.A.

I.p.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	16.05.2005	15.05.2008	1 043 066,50	EUR	3,5820	3 736 264,20	AB Lietuvos Elektrine, Elektrenai, Litwa	zwrot zaliczki	weksel własny in blanco
2	23.04.2007	30.09.2008	256 261,90	EUR	3,5820	917 930,13	AB Lietuvos Elektrine, Elektrenai, Litwa	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
3	29.09.2006	19.10.2008	251 251,00	EUR	3,5820	899 981,08	AB Lietuvos Elektrine, Elektrenai, Litwa	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
4	09.11.2007	24.03.2009	264 413,20	EUR	3,5820	947 128,08	AB Lietuvos Elektrine, Elektrenai, Litwa	dobrze wykonanie umowy	weksel własny in blanco
<b>RAZEM</b>						<b>6 501 303,49</b>			

## 15. Gwarancje PZU S.A.

I.p.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	28.04.2005	05.01.2008	14 847 400,00	PLN		14 847 400,00	Zespół Elektrowni Ostrołęka S.A.	należyte wykonanie umowy	umowa przewłaszczenia na zapasach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco
2	11.11.2007	15.01.2008	2 000 000,00	PLN		2 000 000,00	BOT Elektrownia "Belchatów" S.A.	udział w przetargu	weksel własny in blanco, notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
3	27.03.2006	01.03.2008	828 380,00	EUR	3,5820	2 967 257,16	BOT Elektrownia "Belchatów" S.A.	należyte wykonanie umowy	weksel własny in blanco, notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
4	27.03.2006	01.03.2008	165 676,00	EUR	3,5820	593 451,43	BOT Elektrownia "Belchatów" S.A.	właściwe usunięcie wad lub usterek	weksel własny in blanco, notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
5	28.11.2007	17.03.2008	500 000,00	PLN		500 000,00	BOT Elektrownia "Belchatów" S.A.	udział w przetargu	weksel własny in blanco, notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
6	01.10.2007	31.03.2008	4 500 000,00	EUR	3,5820	16 119 000,00	BOT Elektrownia "Belchatów" S.A.	właściwe usunięcie wad lub usterek	weksel własny in blanco, notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
7	13.03.2006	31.01.2009	5 243 560,00	EUR	3,5820	18 782 431,92	BOT Elektrownia "Belchatów" S.A.	należyte wykonanie umowy	weksel własny in blanco, notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
8	30.11.2007	15.12.2010	1 193 178,30	EUR	3,5820	4 273 964,67	BOT Elektrownia "Belchatów" S.A.	należyte wykonanie kontraktu	weksel własny in blanco, notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
9	22.11.2007	31.12.2010	453 840,00	PLN		453 840,00	BOT Elektrownia "Belchatów" S.A.	należyte wykonanie kontraktu	weksel własny in blanco, notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji
<b>RAZEM</b>						<b>60 537 345,18</b>			

## 16. Gwarancje TUiR WARTA S.A.

I.p.	Okres ważności gwarancji		Kwota gwarancji	Waluta	Kurs	Kwota gwarancji w PLN	Beneficjent	Przedmiot gwarancji	Zabezpieczenie
	od	do							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	26.04.2006	21.01.2008	18 178 000,00	PLN		18 178 000,00	PAK Odsiarczanie Sp. z o.o. Konin	zwrot zaliczki	umowa
2	03.12.2007	01.02.2008	30 000,00	PLN		30 000,00	ZEC Wrocławskich KOGENERACJA, Wrocław	udział w przetargu	umowa
3	22.04.2005	14.07.2008	117 975,00	PLN		117 975,00	REMY Sp. z o.o. Żukowice	właściwe usunięcie wad lub usterek	umowa
4	26.09.2006	31.07.2008	1 561 600,00	PLN		1 561 600,00	PEC Suwałki Sp. z o.o.	należyte wykonanie umowy	umowa
5	25.05.2005	29.10.2008	49 776,00	PLN		49 776,00	Elektrociepłownię Wybrzeże S.A Gdańsk	właściwe usunięcie wad lub usterek	umowa
6	07.04.2006	17.11.2008	731 817,00	PLN		731 817,00	ZE Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	należyte wykonanie umowy	umowa
7	12.01.2006	03.10.2009	78 507,00	PLN		78 507,00	Zespół Elektrociepłowni w Łodzi S.A.	należyte usunięcie wad i usterek	linia gwarancyjna
<b>RAZEM</b>						<b>20 747 675,00</b>			

Łącznie wartość gwarancji: 564 726 023,77 złotych

Lp.	Podmiot, za który poręczono	Okres poręczenia		Kwota zobowiązania w złotych	Waluta	Wartość w złotych	Podmiot, na rzecz którego poręczono	Przedmiot poręczenia
		od	do					
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	TOMPOL Sp. z o.o.	16.04.2007	02.04.2011	30 000 000,00	PLN	30 000 000,00	INVEST BANK S.A.	kredyt
<b>ŁĄCZNA KWOTA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH</b>						<b>30 000 000,00</b>		

Zestawienie poręczeń udzielonych wewnątrz Grupy Kapitałowej RAFAKO  
wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku

Lp.	Podmiot, za który poręczono	Okres poręczenia		Kwota zobowiązania w złotych	Waluta	Wartość w złotych	Podmiot, na rzecz którego poręczono	Przedmiot poręczenia
		od	do					
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	ELWO S.A.	28.09.2007	31.10.2008	10 000 000,00	PLN	10 800 000,00	BRE Bank S.A.	kredyt
<b>ŁĄCZNA KWOTA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH</b>						<b>10 800 000,00</b>		

## Akredytywy otwarte przez ING Bank Śląski

<i>Lp.</i>	<i>Okres ważności</i>		<i>Kwota akredytywy</i>	<i>Waluta</i>	<i>Saldo w walucie</i>	<i>Kurs</i>	<i>Saldo w złotych</i>	<i>Beneficjent - Kontrahent</i>	<i>Zabezpieczenie</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>
1	07.12.2007	30.01.2009	158 250,00	EUR	158 250,00	3,5820	566 851,50	Babcock Borsig Service GmbH, Oberhausen, Niemcy	kaucja
2	07.12.2007	28.03.2008	155 031,00	EUR	155 031,00	3,5820	555 321,04	EKATO Ruhr und Mischtechnik GmbH, Schopfheim, Niemcy	kaucja
<b>RAZEM</b>							<b>1 122 172,54</b>		

## Akredytywy otwarte przez DnB Nord

<i>Lp.</i>	<i>Okres ważności</i>		<i>Kwota akredytywy</i>	<i>Waluta</i>	<i>Saldo w walucie</i>	<i>Kurs</i>	<i>Saldo w złotych</i>	<i>Beneficjent - Kontrahent</i>	<i>Zabezpieczenie</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>
1	23.03.2007	04.08.2008	4 410 000,00	EUR	2 440 539,00	3,5820	8 742 010,70	KMPT AG, Vierkirchen, Niemcy	kaucja
2	18.06.2007	25.09.2008	343 988,72	EUR	194 088,79	3,5820	695 226,05	EKATO Ruhr und Mischtechnik GmbH, Schopfheim, Niemcy	kaucja
<b>RAZEM</b>							<b>9 437 236,74</b>		

## Akredytywy otwarte przez BRE Bank S.A.

<i>Lp.</i>	<i>Okres ważności</i>		<i>Kwota akredytywy</i>	<i>Waluta</i>	<i>Saldo w walucie</i>	<i>Kurs</i>	<i>Saldo w złotych</i>	<i>Beneficjent - Kontrahent</i>	<i>Zabezpieczenie</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>
1	14.05.2007	21.02.2008	357 500,00	EUR	107 500,00	3,5820	385 065,00	SAAKE GmbH, Bremen Niemcy	kaucja
<b>RAZEM</b>							<b>385 065,00</b>		

Łącznie wartość otwartych akredytyw

10 944 474,29 złotych

<i>L.p.</i>	<i>Strony umowy</i>	<i>Przedmiot umowy</i>	<i>Czas obowiązywania umowy</i>	<i>Wartość umowy</i>
1	2	3	4	5
1	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa generalna regulująca zawieranie i wykonywanie umów w zakresie ubezpieczenia mienia RAFAKO S.A.	01.05.2007 – 30.04.2009	brak
2	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowy ubezpieczeniowe majątku RAFAKO S.A. od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego nr R7H00002613 do 17	01.05.2007 – 30.04.2008	szczegóły poniżej
3	RAFAKO S.A. – GENERALI TU S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Organów Spółek Kapitałowych	11.09.2007 – 10.09.2008	13 756,5 tys. zł
4	RAFAKO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej wraz z OC za produkt	01.10.2007 – 30.09.2008	40 000 tys. zł
5	RAFAKO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inżyniera budowlanego	01.10.2006 – 30.09.2008	4 000 tys. zł
6	RAFAKO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu wykonywania zawodu projektanta (BOT EL Belchatów S.A.)	30.05.2006 – 31.12.2008	8 336 tys. zł
7	RAFAKO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A., PZU S.A.	Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu wykonywania zawodu projektanta (El. Jaworzno III)	29.11.2006 – 30.06.2008	5.000 tys. EUR
8	RAFAKO S.A. – PZU S.A., STU ERGO HESTIA S.A.	Umowa Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej deliktowej (El. Jaworzno III)	05.04.2007 – 30.06.2008	5.000 tys. EUR
9	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa ubezpieczenia wszystkich ryzyk montażu (ZE Ostrołęka S.A.)	09.11.2005 – 05.12.2007 (w zakresie konserwacji ubezpieczenie ważne do 05.12.2009)	133 890 tys. zł
10	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa ubezpieczenia wszystkich ryzyk montażu (AB Lietuvos Elektrine)	09.01.2006 – 30.06.2008 (w zakresie konserwacji ubezpieczenie ważne do 30.06.2009)	10 431 tys. EUR
11	RAFAKO S.A. – PZU S.A., COMMERCIAL UNION Polska TUO S.A., ERGO HESTIA S.A.	Umowa ubezpieczenia wszystkich ryzyk montażu (PAK Odsiarczanie Sp. z o.o.)	29.11.2005 – 17.01.2008 (w zakresie konserwacji ubezpieczenie ważne do 17.01.2010)	298 000 tys. zł
12	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa Ubezpieczenia Generalnego Ryzyk Budowlano-Montażowych	01.01.2007 – 31.12.2007	szczegóły poniżej
13	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa Generalna Ubezpieczenia Ładunków Podczas Transportu Krajowego i Międzynarodowego	07.04.2007 – 30.03.2008	szczegóły poniżej
14	ELWO S.A. – TUiR WARTA S.A.	ubez. Mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku	23.11.2007 – 22.11.2008	285 000 zł
15	ELWO S.A. – TUiR WARTA S.A.	ubez. sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	23.11.2007 – 22.11.2008	1 464 000 zł
16	ELWO S.A. – TUiR WARTA S.A.	ubez. mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych	23.11.2007 – 22.11.2008	35 560 000 zł
17	ELWO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	OC AC NW samochód KIA CARNIVAL SPS V 079	27.03.2007 – 26.03.2008	33 532 zł
18	ELWO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	OC AC NW samochód HONDA SPS 02MH	20.07.2007 – 19.07.2008	84 800 zł
19	ELWO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	OC AC NW samochód SUBARU SPS 02PP	28.02.2007 – 27.02.2008	125 000 zł
20	ELWO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	OC AC NW samochód ROVER SPS M051	08.10.2007 – 07.10.2008	12 850 zł
21	ELWO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	OC AC NW samochód ROVER SPS J068	09.04.2007 – 08.04.2008	34 400 zł
22	ELWO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	OC AC NW samochód PEUGEOT SPS 33PA	08.09.2007 – 07.09.2008	60 700 zł
23	ELWO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	OC AC NW samochód CITROEN SPS L162	31.07.2007 – 30.07.2008	24 300 zł
24	ELWO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	OC AC NW samochód CITROEN SPS N272	01.03.2007 – 29.02.2008	34 640 zł
25	ELWO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	OC AC NW samochód TOYOTA AVENSIS SPS 44CA	10.07.2007 – 09.07.2008	53 400 zł
26	ELWO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	OC AC NW samochód MITSUBISHI SPS 33SH	17.07.2007 – 16.07.2008	90 250 zł
27	ELWO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	HESTIA PODRÓŻE fiz.4,88*2000 osobodni umysl. 3,25*2000 osobodni	21.03.2007 – 20.03.2008	50 000 zł
28	ELWO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A.	OC AC NW - pozostałe środki transportowe	01.01.2007 – 31.12.2007	5 500 zł
29	ELWO S.A. – PZU S.A.	pojazdy wolnobieżne	06.08.2007 – 05.08.2008	255 zł
30	ELWO S.A. – PZU S.A.	przyczepka	27.09.2007 – 26.09.2008	100 zł
31	ELWO S.A. – TUiR WARTA S.A.	OC Firmy	23.11.2007 – 22.11.2008	18 427 500 zł



<i>Lp.</i>	<i>Strony umowy</i>	<i>Przedmiot umowy</i>	<i>Czas obowiązywania umowy</i>	<i>Wartość umowy</i>
1	2	3	4	5
34	PGL "DOM" – PZU S.A	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów, od kradzieży z włamaniem i rabunku mienia jednostki prowadzących działalność gospodarczą, odpowiedzialności cywilnej - deliktowa	13.01.2007 - 12.01.2008	3 232 zł
35	PGL "DOM" – PZU S.A	Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywania zawodu - Zarządzanie nieruchomościami	16.01.2007 - 15.01.2008	2 045 zł
36	PGL "DOM" – PZU S.A	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej	16.01.2007 - 15.01.2008	475 zł
37	PGL "DOM" – PZU S.A	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów - Zawoja	01.06.2007 - 31.05.2008	2 021 zł
38	PGL "DOM" – PZU S.A	Umowa ubezpieczenia mienia od ognia i innych żywiołów - Budynki i lokale mieszkalne	23.12.2007 - 22.12.2008	721 zł
39	PGL "DOM" – PZU S.A	Umowa ubezpieczenia mienia od ognia i innych żywiołów - Budynek Bukowa 1	10.01.2007 - 09.01.2008	467 zł

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 2:

**Umowa ubezpieczenia majątku RAFAKO S.A. od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego  
nr polisy R7H00002613 do 17**

RAFAKO S.A. jest ubezpieczone polisą ubezpieczenia od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego, w tym szkód wynikających z zakłócenia lub przerwy w działalności.

W przedmiocie ubezpieczenia mienia, ubezpieczenie to ma charakter ALL RISKS („od wszystkich ryzyk”) – co oznacza, że mienie RAFAKO S.A. jest ubezpieczone od wszelkiego uszczerbku za wyjątkiem zniszczeń enumeratywnie wymienionych w polisie (np. z tytułu prowadzonych działań wojennych lub rażącego niedbalstwa).

Zakres pokrycia ubezpieczeniowego przedstawia się następująco (wartość sumy ubezpieczenia wg wartości księgowej brutto):

- Ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (R7H00002613):
  - środki trwałe – uniwersalne ubezpieczenie majątku (budynków, budowli, wyposażenia) od zniszczenia – 166 764 tys. zł;
  - środki obrotowe – 85 700 tys. zł.
- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie szkody objętej ubezpieczeniem mienia od wszystkich ryzyk (R7H00002614):
  - utrata zysku 172 100 tys. zł.
- Ubezpieczenie maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych (R7H00002616):
  - maszyny elektryczne – 5 000 tys. zł.
- Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk (R7H00002617):
  - maszyny i urządzenia – 24.435 tys. zł.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego (R7H00002615):
  - stacjonarny sprzęt komputerowy (w tym elektronika biurowa) – 11.275 tys. zł;
  - przenośny sprzęt komputerowy – 1.200 tys. zł;
  - stacjonarny sprzęt diagnostyczny – 1 223 tys. zł.
  - przenośny sprzęt diagnostyczny – 1.688 tys. zł;

Wszystkie ubezpieczenia mają charakter odnawialny.

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 12:

**Umowa Ubezpieczenia Generalnego Ryzyk Budowlano-Montażowych  
nr polisy R7H00000395**

Przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, mienie istniejące w bezpośrednim sąsiedztwie placu budowy oraz wyposażenie i zaplecze placu budowy (z wyłączeniem maszyn budowlanych).

Ochroną ubezpieczeniową objęte są kontrakty, których realizacja rozpocznie się w okresie ważności umowy ubezpieczenia i RAFAKO S.A. przyjęło na siebie obowiązek ubezpieczenia kontraktu. W ramach niniejszej umowy ubezpieczone są wszystkie kontrakty za wyjątkiem tych, które są wyłączone (np. z uwagi na wartość pojedynczego kontraktu lub okres jego realizacji).

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 13:

**Umowa Generalna Ubezpieczenia Ładunków Podczas Transportu Krajowego i Międzynarodowego  
nr polisy R7H00001726**

Przedmiotem ubezpieczenia są wszystkie przewożone w okresie ubezpieczeniowym ładunki, w odniesieniu do których – zgodnie z kontraktem – przysługuje gestia ubezpieczeniowa lub są przewożone na ryzyku RAFAKO, a obowiązek ubezpieczenia nie jest rozstrzygnięty w treści kontraktu. W ramach niniejszej umowy odpowiedzialność odszkodowawcza ubezpieczyciela za szkody podczas transportu jest ograniczona do określonej w umowie wartości pojedynczego transportu.

Ponadto w charakterze ciągłym utrzymywane są ubezpieczenia pojazdów należących do RAFAKO S.A. w zakresie OC, Auto-Casco, Moto Assistance.

**Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego  
w Fabryce Kotłów RAFAKO S.A.  
w 2007 roku**

Zarząd Fabryki Kotłów RAFAKO S.A., działając na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz realizując postanowienia uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, przedstawia raport o stosowaniu przez RAFAKO S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2007 roku.

**1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.**

W nawiązaniu do opublikowanego w dniu 19 czerwca 2007 roku raportu bieżącego nr 47/2007, w którym Zarząd RAFAKO S.A. oświadczył, że w Spółce stosowane są zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”, Zarząd potwierdza stosowanie tych zasad za wyjątkiem zasady nr 20, 28 i 43.

Zasada nr 20 nie była stosowana z uwagi na specyfikę układu właścicielskiego. Z ogólnej zasady rządów większości i ochrony praw mniejszości wynika prawo akcjonariusza, który wniósł większy kapitał do Spółki, do proporcjonalnego uwzględnienia jego interesów, a więc również wybór do Rady Nadzorczej osób, które w jego opinii, umożliwią efektywną realizację strategii Spółki i zabezpieczą interesy wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych grup związanych z przedsiębiorstwem spółki.

Zasada nr 28 nie była stosowana w zakresie powołania komitetu audytu i wynagrodzeń, z uwagi na niestosowanie zasady nr 20. Rada Nadzorcza Spółki działa zgodnie ze swym Regulaminem, którego treść jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: [www.rafako.com.pl](http://www.rafako.com.pl)

Zasada nr 43 nie była stosowana z uwagi na niestosowanie zasady nr 20 i 28 Wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta spełniającego kryteria niezależności dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

**2. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.**

Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz uchwalonego przez siebie Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: [www.rafako.com.pl](http://www.rafako.com.pl)

Akcjonariusze Spółki swoje uprawnienia wykonują w sposób i granicach wyznaczonych przez przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia.

**3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.**

Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawiał się następująco:

**Zarząd:**

Wiesław Różacki - Prezes Zarządu  
Roman Jaroński - Wiceprezes Zarządu  
Eugeniusz Myska - Wiceprezes Zarządu  
Jerzy Thamm - Wiceprezes Zarządu,

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: [www.rafako.com.pl](http://www.rafako.com.pl)

**Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego  
w Fabryce Kotłów RAFAKO S.A.  
w 2007 roku**

**Rada Nadzorcza**

Krzysztof Pawelec - Przewodniczący  
Leszek Wysłocki – Wiceprzewodniczący  
Andrzej Banasiewicz - Członek  
Piotr Fugiel - Członek  
Witold Okarma - Członek  
Sławomir Sykucki - Członek  
Marek Wiak - Członek

Rada Nadzorcza spółki działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz uchwalonego przez siebie Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: [www.rafako.com.pl](http://www.rafako.com.pl)

W ramach Rady Nadzorczej spółki nie powoływano żadnych komitetów.

**4. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

W RAFAKO S.A. system kontroli wewnętrznej przy sporządzaniu sprawozdań został zaprojektowany w taki sposób, aby zapewnić rzetelność, terminowość, wszechstronność i przejrzystość sprawozdań finansowych.

Cele te zrealizowano poprzez stosowanie w Spółce zintegrowanego systemu informatycznego BAAN, który poprzez swoją funkcjonalność zapewnia przejrzystość kompetencyjną i spójność zapisów księgowych. Rozbudowany system raportów pozwala przeprowadzić weryfikację spójności informacyjnej.

Kolejnym systemem, gwarantującym realizację założonych celów jest Lotus Notes, który używany w rozbudowanej sieci komputerowej służy również do przeprowadzania weryfikacji ilościowej, jakościowej i merytorycznej poszczególnych dokumentów.

Kolejnym ważnym elementem w procesie tworzenia sprawozdań jest stosowanie zatwierdzonej przez Zarząd RAFAKO S.A. Polityki Rachunkowości i Zakładowego Planu Kont zgodnie z Zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka posiada w swoich strukturach organizacyjnych Audyt wewnętrzny, funkcjonujący w oparciu o przyjęty przez Zarząd System Zarządzania Jakością i System Zarządzania Środowiskowego (Zintegrowany System Zarządzania), który poprzez stosowane procedury zapewnia niezależność opinii i wielopłaszczyznową weryfikację.

Opisując podstawowe cechy systemu kontroli wewnętrznej, należy zwrócić uwagę, iż najważniejszym elementem jest jednak weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta.

RAFAKO S.A. współpracuje od lat z grupą renomowanych firm audytorskich, które zapewniają wysokie standardy usług i pełną niezależność. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest przez Radę Nadzorczą w drodze akcji ofertowej. Umowy podpisywane są na okresy roczne.