

KOMENTARZ DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II KWARTAŁ 2005 ROKU

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które zostały wycenione według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy (tys. zł).

Oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku, grupa kapitałowa ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie ze standardami MSSF przyjętymi przez UE. W chwili obecnej, 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 UE.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz wszystkimi dotyczącymi Spółki Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez UE.

Niektóre dane i informacje dodatkowe, które zazwyczaj wykazywane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostały skondensowane lub pominięte, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” (MSR 34).

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF był 1 stycznia 2004 roku. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polską ustawą o rachunkowości było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

Zgodnie ze standardami MSSF, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby jednostka zawsze stosowała standardy MSSF, z wyjątkiem następujących obligatoryjnych zwolnień ze stosowania zasady retrospektywnej aplikacji MSSF, o których mowa w standardzie MSSF 1:

brak możliwości ponownego rozpoznawania aktywów i zobowiązań finansowych,
rachunkowość zabezpieczeń,
szacunki dokonane w przeszłości,
aktywa zaklasyfikowane jako „aktywa utrzymywane do sprzedaży” oraz działalność w trakcie zaniechania.

oraz zwolnień fakultatywnych dotyczących:

wartości godziwej lub przeszacowania niektórych aktywów,
świadczeń pracowniczych,
skumulowanych różnic kursowych dotyczących inwestycji w jednostce zagranicznej,
klasyfikacji poprzednio rozpoznanych instrumentów finansowych,
zmian w kosztach demontażu, usunięcia lub odrestaurowania miejsca, w którym umieszczono środek trwały.

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

	stan na 31.12.2004	stan na 30.06.2004	stan na 31.03.2004	stan na 01.01.2004
Skonsolidowany kapitał własny wg PAR	155 257	152 015	150 425	153 215
Włączenie zysku mniejszości	3 740	3 072	3 133	3 563
Wycena długoterminowych należności do wartości bieżącej	(1 448)	(3 143)	(2 547)	(2 213)
Wycena długoterminowych zobowiązań do wartości bieżącej	1 232	738	1 178	793
Wycena udzielonych i otrzymanych zaliczek w walutach obcych	(1 430)	(135)	(186)	(156)
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	64 203	64 203	64 203	64 203
Korekta amortyzacji środków trwałych	(563)	(191)	(96)	-
Korekta wyniku ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych	(1 470)	(235)	-	-
Korekta odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	349	352	354	356
Wycena wartości niematerialnych i prawnych do wartości godziwej	10 211	10 211	10 211	10 211
Korekta amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	1 039	550	282	-
Korekta odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne	137	137	137	154
Odroczony podatek dochodowy	(13 729)	(13 772)	(13 973)	(13 936)
Włączenie do konsolidacji sprawozdania jednostki zależnej	3 073	3 075	3 193	3 328
Korekta ujemnej wartości firmy	-	12	17	22
Skonsolidowany kapitał własny wg MSSF	220 601	216 889	216 331	219 540

Uzgodnienie skonsolidowanego wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2004 roku, za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku (śródroczny okres porównawczy) oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku (rok porównawczy) przedstawia się następująco:

	stan na 31.12.2004	stan na 30.06.2004	stan na 31.03.2004
Skonsolidowany zysk netto wg PAR	2 042	(1 200)	(2 790)
Włączenie zysku mniejszości	341	(327)	(430)
Wycena długoterminowych należności do wartości bieżącej	765	(930)	(334)
Wycena długoterminowych zobowiązań do wartości bieżącej	439	(55)	385
Wycena udzielonych i otrzymanych zaliczek w walutach obcych	(1 274)	21	(30)
Korekta amortyzacji środków trwałych	(563)	(191)	(96)
Korekta wyniku z tytułu sprzedaży/likwidacji środków trwałych	(1 470)	(235)	-
Korekta odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	(7)	(4)	(2)
Korekta amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	1 039	550	282
Korekta odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne	(17)	(17)	(17)
Odroczony podatek dochodowy	207	164	(37)
Włączenie do konsolidacji sprawozdania jednostki zależnej	(255)	(253)	(135)
Wycofanie ujemnej wartości firmy	(22)	(10)	(5)
Skonsolidowany zysk netto wg MSSF	1 225	(2 487)	(3 209)

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

	stan na 31.12.2004	stan na 30.06.2004	stan na 31.03.2004	stan na 01.01.2004
Kapitał własny jednostki dominującej wg PAR	142 321	143 520	141 530	141 474
Wycena długoterminowych należności do wartości bieżącej	(1 116)	(2 576)	(2 015)	(1 840)
Wycena długoterminowych zobowiązań do wartości bieżącej	572	311	776	351
Wycena udzielonych i otrzymanych zaliczek w walutach obcych	(1 430)	(135)	(186)	(156)
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	49 448	49 448	49 448	49 448
Korekta amortyzacji środków trwałych	(418)	(122)	(62)	-
Korekta wyniku ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych	(1 470)	(235)	-	-
Korekta odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	349	352	354	356
Wycena wartości niematerialnych i prawnych do wartości godziwej	7 823	7 823	7 823	7 823
Korekta amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	871	451	232	-
Korekta odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne	137	137	137	154
Odroczony podatek dochodowy	(10 406)	(10 536)	(10 737)	(10 666)
Kapitał własny jednostki dominującej wg MSSF	186 681	188 438	187 300	186 944

Uzgodnienie wyniku finansowego jednostki dominującej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2004 roku, za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku (śródroczny okres porównawczy) oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku (rok porównawczy) przedstawia się następująco:

	stan na 31.12.2004	stan na 30.06.2004	stan na 31.03.2004
Zysk netto jednostki dominującej wg PAR	847	2 046	1 635
Wycena długoterminowych należności do wartości bieżącej	724	(736)	(175)
Wycena długoterminowych zobowiązań do wartości bieżącej	221	(40)	425
Wycena udzielonych i otrzymanych zaliczek w walutach obcych	(1 274)	21	(30)
Korekta amortyzacji środków trwałych	(418)	(122)	(62)
Korekta zysku ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych	(1 470)	(235)	-
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	(7)	(4)	(2)
Korekta amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	871	451	232
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość wartości niematerialnych i prawnych	(17)	(17)	(17)
Niezrealizowane różnice kursowe	-	-	(1 949)
Odroczony podatek dochodowy	260	130	299
Zysk netto jednostki dominującej wg MSSF	(263)	1 494	356

Istotne zasady rachunkowości

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Budynki i budowle	- powyżej 20 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	- od 5 do 15 lat
Środki transportu	- od 5 do 15 lat

Środki trwałe o niskiej wartości, nie przekraczającej 3.500 złotych, są jednorazowo umarzane w całości w momencie wydania do eksploatacji.

Okres użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowany nie rzadziej niż na koniec każdego roku finansowego.

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, 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 jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna rzeczowych aktywów trwałych odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto 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 odzyskiwalną 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 wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

2. Koszty finansowania zewnętrznego

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

3. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

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 wyksięgowania.

4. Wartości niematerialne

Nabyte odrębnie

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia. Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. W przypadku naliczania amortyzacji od aktywów o ograniczonym okresie użytkowania, koszty te są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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 są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane począwszy od kolejnego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie — jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej — gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych wynosi od 5 do 10 lat.

Do wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów. Ze względu na brak przesłanek wskazujących na cofnięcie lub brak możliwości odnowienia prawa wieczystego użytkowania działek gruntów położonych głównie na terenie zakładu produkcyjnego jednostki, podjęto decyzję o zakwalifikowaniu w/w prawa jako składnika wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Dla wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych.

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.

5. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień, bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod względem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość możliwa do odzyskania jest jedną z dwóch następujących wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową ustalaną dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów.

6. Inwestycje

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonyj zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane jako „przeznaczone do obrotu” i „dostępne do sprzedaży” wyceniane są według wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu inwestycji przeznaczonych do obrotu są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zyski lub straty z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży są ujmowane jako odrębny składnik kapitału własnego do momentu sprzedaży, ściągnięcia lub zbycia inwestycji w inny sposób, lub do momentu stwierdzenia utraty wartości — kiedy to łączny zysk lub strata poprzednio ujęta w kapitale własnym zostają przeniesione do rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne o stałych lub możliwych do określenia płatnościach i stałych terminach zapadalności są klasyfikowane jako utrzymywane do upływu terminu zapadalności, jeśli Grupa zdecydowanie zamierza i może je utrzymać do upływu tego terminu. Inwestycje przeznaczone do utrzymania przez czas nieokreślony nie są włączone do tej klasyfikacji.

Wartość godziwa inwestycji stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach finansowych jest ustalana w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie w chwili zamknięcia sesji na dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy lub w oparciu o przewidywane przepływy pieniężne z tytułu składnika aktywów stanowiącego podstawę/ przedmiot inwestycji.

Wszystkie standardowe transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Grupa zobowiązała się do nabycia danego składnika aktywów. Standardowe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje zakupu lub sprzedaży, w których termin dostarczenia aktywów drugiej stronie jest zasadniczo ustalony przez przepisy bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

7. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy aktualizujące wycenę do poziomu ceny sprzedaży netto. Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

- surowce wyceniane są w cenie nabycia ustaloną metodą „średniej ważonej”;
- produkty w toku – wycena obejmuje koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, 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.

8. 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. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Należności o odroczonym terminie płatności są wyceniane do wartości bieżącej, a efekt dyskonta jest ujmowany w rachunku wyników danego okresu.

9. 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 nieprzekraczającym trzech miesięcy.

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

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

10. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki 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 i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku naliczania amortyzacji.

11. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi, koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat pomniejszone o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego

12. Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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 ZFSS dla emerytów wywodzących się ze Spółki. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memorialowej. Wysokość nagrody uzależniona jest od stażu pracy i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Pracownicy otrzymują również jednorazowe wypłaty z tytułu przejścia na emeryturę. Odprawy rentowe przysługują pracownikom, którzy nabyli trwałą niezdolność do pracy. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia.

Wycena aktuarialna świadczeń długo- i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego. Wycena zobowiązań została przeprowadzona przy założeniu, że nie nastąpi efektywny wzrost wynagrodzeń oraz zastosowaniu stopy dyskontowej na poziomie 5%.

13. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług

Przychody ze sprzedaży produktów i usług, obejmują otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych, pomniejszone o kwoty potrącane w imieniu osób trzecich.

Przychody ze sprzedaży produktów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dokładnie dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

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.

Przychody z tytułu wynajmu

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

14. Umowy o usługę budowlaną

Umowy o usługę budowlaną to kontrakty handlowe związane z podstawową działalnością operacyjną Spółki, których okres realizacji jest dłuższy niż jeden okres obrachunkowy, a jego całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego.

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 weryfikacji 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, natomiast rezerwy na szacowane straty wykazuje się jako „Pozostałe rezerwy” długo lub krótkoterminowe.

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.

Rozliczanie kontraktów denominowanych w walucie innej niż złoty polski

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

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

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

15. Podatek dochodowy.

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz w wysokości straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

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

Rezerwy i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Kwota netto podatku od sprzedaży możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz władz podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

16. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Grupy jest polski złoty.

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

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

Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztów historycznych w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia początkowej transakcji. Pozycje niepieniężne wyceniane według wartości godziwej w walucie obcej są przeliczane po kursie wymiany z dnia ustalenia takiej wartości godziwej.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych, w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku, Grupa prezentuje dodatkowo podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych przeliczone na EURO według poniżej opisanych zasad przyjętych do tego przeliczenia:

- a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczono według średniego kursu EURO ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2004 roku tj. 4,5422 oraz na dzień 30 czerwca 2005 roku tj. 4,0401;
- b) pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według średniej arytmetycznej średnich kursów EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2004 roku tj. 4,7311 oraz obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2005 roku tj. 4,0805;
- c) pozycje rachunku przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej przeliczono według średniej arytmetycznej średnich kursów EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2004 roku tj. 4,7311 oraz obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2005 roku tj. 4,0805. Środki pieniężne na początek okresu przeliczono według średniego kursu EURO ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2003 roku tj. 4,7170 oraz 31 grudnia 2004 roku tj. 4,0790, natomiast środki pieniężne na koniec okresu przeliczono według średniego kursu EURO ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2004 roku tj. 4,5422 oraz 30 czerwca 2005 roku tj. 4,0401.

17. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Przy wyodrębnieniu segmentów uwzględniono rodzaj oferowanych produktów, rodzaj procesów produkcyjnych oraz poziom osiągniętej rentowności poszczególnych rodzajów oferowanych produktów.

Grupa wyodrębnia cztery segmenty działalności:

- segment kotłów energetycznych
- segment urządzeń odsiarczania spalin
- segment urządzeń odpopielających
- segment zarządzania nieruchomościami.

Segment kotłów energetycznych oferuje dostawę i montaż urządzeń i obiektów energetycznych. Jest dostawcą parowych i wodnych kotłów energetycznych wraz z ich elementami jak również urządzeń kotłowych zarówno dla energetyki zawodowej jak i przemysłowej.

Segment instalacji odsiarczania spalin (IOS) oferuje dostawę instalacji umożliwiających ograniczenie emisji dwutlenku siarki do atmosfery. Odbiorcami segmentu są głównie elektrownie i elektrociepłownie. Grupa oferuje odsiarczanie spalin kilkoma metodami, są to: metoda mokra wapienna, metoda półsucha i metoda sucha. Wśród zrealizowanych przez Grupę w ostatnich latach inwestycji dominują instalacje odsiarczania spalin metodą mokrą oraz półsuchą.

Segment urządzeń odpowielających jest dostawcą głównie elektrofiltrów, w tym elektrofiltrów suchych poziomych oraz filtrów workowych typu Pulse-jet. Wśród zrealizowanych projektów dominują głównie dostawy elektrofiltrów dla branży energetycznej.

Segment zarządzania nieruchomościami oferuje usługi zarządzania na rachunek własny jak i na zlecenie nieruchomościami mieszkalnymi i niemieszkalnymi. Wynajem nieruchomości, kupno, zagospodarowanie i ich sprzedaż. Wykonywanie drobnych robót budowlanych w zakresie zarządzanych nieruchomości.

30.06.2005

	IOS	Kotły	Elektrofiltry	Zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	26 946	165 327	65 085	2 142	7 161	(11 048)	255 613
Koszt własny sprzedaży segmentu	(26 688)	(152 438)	(57 961)	(2 106)	(3 253)	11 048	(231 398)
Wynik brutto ze sprzedaży	258	12 889	7 124	36	3 908	-	24 215
Koszty ogólne nieprzypisane, w tym:	-	-	(4 163)	(227)	(12 963)	-	(17 353)
- koszty sprzedaży	-	-	(1 009)	-	(5 670)	-	(6 679)
- koszty zarządu	-	-	(3 154)	(227)	(7 293)	-	(10 674)
Pozostałe przychody operacyjne segmentu	1 017	3 275	1 088	161	-	-	5 542
Pozostałe przychody operacyjne nieprzypisane	-	-	-	-	1 498	-	1 498
Pozostałe koszty operacyjne segmentu	(1 017)	(3 275)	(673)	(40)	-	-	(5 006)
Pozostałe koszty operacyjne nieprzypisane	-	-	-	-	(2 143)	-	(2 143)
Wynik z działalności operacyjnej	258	12 889	3 376	(70)	(9 700)	-	6 753
Przychody finansowe	-	-	250	96	2 631	(1 130)	1 847
Koszty finansowe	-	-	(691)	(1)	(3 840)	-	(4 532)
Zysk przed opodatkowaniem	258	12 889	2 935	25	(10 909)	(1 130)	4 068
Podatek dochodowy	-	-	(661)	19	(185)	-	(827)
Zyski mniejszości	-	-	(298)	-	-	-	(298)
Zysk netto za rok obrotowy	258	12 889	1 976	44	(11 094)	(1 130)	2 943

Aktywa i pasywa

Aktywa segmentu, w tym:	39 635	194 862	93 601	17 583	-	(10 460)	335 221
- należności handlowe	39 265	111 362	34 181	2 212	-	(10 460)	176 560
- rozliczenia międzyokresowe	370	83 500	17 811	11	-	-	101 692
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	158 596
Aktywa ogółem							493 817

Pasywa segmentu, w tym:	37 960	91 432	93 601	17 583	-	(10 460)	230 116
- rezerwy na kontrakty	557	1 894	86	-	-	-	2 537
- zobowiązania krótkoterminowe	243	70 340	25 596	162	-	(10 460)	85 881
- przychody przyszłych okresów	37 160	19 198	6 577	-	-	-	62 935
- rozliczenia międzyokresowe	-	-	2 559	153	-	-	2 712
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	263 701
Pasywa ogółem							493 817

30.06.2004

	IOS	Kotły	Elektrofiltry	Zarządzanie nieruchomościami	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	16 383	104 589	48 164	2 419	8 514	(5 002)	175 066
Koszt własny sprzedaży segmentu	(16 133)	(92 595)	(45 412)	(2 486)	(2 996)	5 002	(154 620)
Wynik brutto ze sprzedaży	249	11 994	2 752	(67)	5 518	-	20 446
Koszty ogólne, w tym:	-	-	(4 577)	(253)	(13 065)	-	(17 895)
- koszty sprzedaży	-	-	(1 286)	-	(6 488)	-	(7 774)
- koszty zarządu	-	-	(3 291)	(253)	(6 577)	-	(10 121)
Pozostałe przychody operacyjne segmentu	456	3 781	647	-	-	-	4 884
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	456	3 781	-	-	-	-	4 237
Pozostałe przychody operacyjne nieprzypisane	-	-	-	-	3 869	-	3 869
Pozostałe koszty operacyjne segmentu	(456)	(3 792)	(908)	(13)	-	-	(5 169)
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	-	-	-
- koszty napraw gwarancyjnych	(456)	(3 792)	-	-	-	-	(4 248)
Pozostałe koszty operacyjne nieprzypisane	-	-	-	-	(2 939)	-	(2 939)
Wynik z działalności operacyjnej	249	11 983	(2 086)	(333)	(6 617)	-	3 196
Przychody finansowe	-	-	217	61	2 080	(1 086)	2 358
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe	-	-	(480)	(23)	(7 448)	-	(7 951)
Zysk przed opodatkowaniem	249	11 983	(2 349)	(295)	(11 985)	(1 086)	(2 397)
Podatek dochodowy	-	-	445	42	577	-	(90)
Zyski mniejszości	-	-	347	-	-	-	347
Zysk netto za rok obrotowy	249	11 983	(1 557)	(253)	(12 562)	(1 086)	(2 140)
Aktywa i pasywa							
Aktywa segmentu, w tym:	9 786	136 676	89 050	19 793	-	(5 221)	250 084
- należności handlowe	7 825	122 196	29 310	2 789	-	(5 221)	156 899
- rozliczenia międzyokresowe	1 961	14 480	18 300	49	-	-	34 790
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	179 121
Aktywa ogółem							429 205
Pasywa segmentu, w tym:	10 295	61 911	89 050	19 793	-	(5 221)	175 828
- rezerwy na kontrakty	847	1 076	26	-	-	-	1 949
- zobowiązania krótkoterminowe	4 021	41 610	23 744	99	-	(5 221)	64 253
- przychody przyszłych okresów	1 372	12 970	6 286	-	-	-	20 628
- rozliczenia międzyokresowe	4 055	6 255	9 381	151	-	-	19 842
Pasywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	253 377
Pasywa ogółem							429 205

18. Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi oraz nierozliczone salda należności i zobowiązań w stosunku do innych jednostek w Grupie ujawnia się w sprawozdaniu finansowym jednostki.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi oraz nierozliczone salda należności i zobowiązań wewnątrz Grupy Kapitałowej wyłącza się na etapie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

19. Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z MSR 27.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

W dniu 30 czerwca 2005 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i pięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej. W II kwartale 2005 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej:

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO objętych konsolidacją

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (wg PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr i nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
RAFAKO S.A. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (28.30.A)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	pełna
ELWO S.A. Pszczyna	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej (29.24.A)	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 53646	pełna
PGL- DOM Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (70.1)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 58201	pełna

Udziały w trzech jednostkach zależnych nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotny wpływ wartości obrotów i aktywów tych spółek na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nazwa i siedziba Spółki	Przedmiot działalności podstawowej (według PKD)	Przyczyna odstąpienia od konsolidacji	Suma bilansowa na 30.06.2005	Przychody netto ze sprzedaży za II kwartały 2005
RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji Nędza	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa (45.21)	Nieistotne dane finansowe	19	-
RAFAKO-HANDELS AG Szwajcaria, Zurich ¹⁾	Handel urządzeniami energetycznymi	Nieistotne dane finansowe	16	7
RBS EKO Sp. z o.o. Nędza ²⁾	Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (45.34)	Nieistotne dane finansowe	-	-

1) - spółka nie prowadzi działalności, dane na dzień 31.12.1996r.

2) - spółka nie prowadzi działalności

Udziały w jednostkach zależnych znajdujących się w stanie likwidacji lub nie prowadzących działalności objęte są w całości odpisem aktualizującym.

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności. Udział Grupy w jednostce stowarzyszonej stanowi sumę wszystkich udziałów posiadanych w tej jednostce przez jednostkę dominującą i jej jednostki zależne.

Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana początkowo według kosztu nabycia, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie przejęcia.

Jednostka dominująca nie wycenia posiadanych udziałów w jednostce stowarzyszonej Sanbei-RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou w Chinach ze względu na nieistotny wpływ tej wyceny na wynik i kapitały Grupy Kapitałowej. Udziały w jednostce stowarzyszonej w ocenie Zarządu jednostki dominującej nie posiadają wartości bilansowej i są objęte w całości odpisem aktualizującym, którym objęty zostałby również udział w kapitale tej jednostki.

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

Działalność Grupy nie cechuje się sezonowością lub cyklicznością istotnie wpływającą na wynik finansowy Grupy.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W II kwartale 2005 roku Grupa zanotowała skonsolidowaną stratę netto w wysokości 23 tysięcy złotych.

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

a) zysk na działalności operacyjnej w wysokości 1.034 tysięcy złotych, w tym:	
- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	2.645 tys. zł
- wynik z aktualizacji należności	173 tys. zł
- zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji	(2.000) tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy	(828) tys. zł
- inne	1.043 tys. zł
b) strata na działalności finansowej w wysokości 1.637 tysięcy złotych, w tym:	
- odsetki od kredytów i pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe	(2.029) tys. zł
- ujemne saldo różnic kursowych	(316) tys. zł
- wynik na sprzedaży akcji i udziałów	(291) tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji	443 tys. zł
- otrzymane i naliczone odsetki	79 tys. zł
- otrzymane dywidendy	36 tys. zł
- inne	441 tys. zł
c) podatek dochodowy	580 tys. zł

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 4,1281 złotych za 1 EUR oraz 3,4194 złotych za 1 USD.

Jednostki objęte konsolidacją nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Jednostka zależna ELWO S.A. wypłaciła dywidendę zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w kwocie 1.300 tys. złotych. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie wypłacały dywidendy, a ich Zarządy nie zadeklarowały jej wypłaty.

W jednostce zależnej PGL-DOM Sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2005 roku został obniżony kapitał zakładowy o kwotę 2.330 tys. złotych z kwoty 17.330 tys. złotych do kwoty 15.000 tys. złotych. Spółka z tego tytułu wypłaciła jednostce dominującej wynagrodzenie za umorzone udziały w kwocie 2.038.750,00 złotych.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy, a także informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę RAFAKO

Istotny wpływ na przyszłe wyniki Grupy oraz jej możliwości w zakresie realizacji zobowiązań, mogą mieć następujące zdarzenia:

Realizowalność należności od firmy Elektrim-Megadex S.A. (spółka zależna od ELEKTRIM S.A.)

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu należności jednostek objętych konsolidacją od Elektrim-Megadex S.A. - spółki zależnej od ELEKTRIM S.A. wynosiły 48,4 mln złotych, które:

a) w zakresie kwot głównych wynosiły około 30,3 mln złotych i dotyczyły:

kontraktów PAK II 25,9 mln zł
pozostałych kontraktów 4,4 mln zł

b) w zakresie rat gwarancyjnych wynosiły 18,9 mln złotych i dotyczyły:

kontraktów PAK II 8,9 mln zł
pozostałych kontraktów 10,0 mln zł

Realizowalność aktywów związanych z realizacją kontraktów dotyczących inwestycji w Elektrowni Pątnów II

W dniu 11 lipca 2005 roku, jednostka dominująca otrzymała skutecznie podpisany aneks Nr 6 z dnia 8 lipca 2005 roku, pomiędzy konsorcjum RAFAKO S.A. i ALSTOM Power Boiler GmbH, a firmą ELEKTRIM-MEGADDEX S.A., do umowy zawartej w dniu 12 kwietnia 2001 roku, której przedmiotem jest dostawa kotła dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II, a której realizacja została zawieszona w dniu 20 maja 2003 roku.

Wprowadzone aneksem zmiany, dotyczą określenia warunków koniecznych do wznowienia realizacji ww. projektu przez nowego Generalnego Wykonawcę:

- 1) zapłata kwoty 8,9 mln EUR tytułem rekompensaty dla konsorcjum za okres zawieszenia od 1 kwietnia 2004 roku do 31 sierpnia 2005 roku, w terminie do 31 sierpnia 2005 roku,
- 2) dokonanie wszelkich rozliczeń finansowych z konsorcjum z tytułu realizacji ww. umowy, według ustalonego harmonogramu, w nieprzekraczalnym terminie do 31 sierpnia 2005 roku.

Nie spełnienie ww. warunków daje możliwość konsorcjum do wypowiedzenia ww. umowy.

Dokładny udział i kwota rekompensaty przypadającej RAFAKO S.A. zostaną ustalone w trakcie rozmów prowadzonych pomiędzy członkami konsorcjum.

W dniu 19 lipca 2005 roku została podpisana Umowa Kredytowa z Konsorcjum Banków, na mocy której Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. otrzymała kredyt w wysokości 227 mln EUR z przeznaczeniem na sfinansowanie dokończenia budowy nowego bloku energetycznego o mocy 464 MW.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku, aktywa netto po opodatkowaniu jednostki dominującej i jednostki zależnej z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wyniosły około 47,3 mln złotych. Na powyższe jednostki nie tworzyły żadnych rezerw ani odpisów aktualizujących.

Zobowiązania warunkowe. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Grupa nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym. Wartość udzielonych na dzień 30 czerwca 2005 roku poręczeń wewnątrz Grupy wynosi 265 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku wartość poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji "dobrego wykonania kontraktu" wyniosła 223.643 tysiące złotych.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 110.695 tysięcy złotych, w tym dla jednostek powiązanych 5.607 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	Długoterminowe aktywa finansowe	Zapasy	Należności	Aktywo z tytułu podatku dochodowego	Wycena kontraktów długoterminowych	Razem
1 stycznia 2004	14 820	3 775	25 899	744	70 161	115 399
Zwiększenia			2 597	2 829	10 450	15 876
Zmniejszenia	(1 558)		(4 715)		(46 819)	(53 092)
30 czerwca 2004	13 262	3 775	23 781	3 573	33 792	78 183
1 stycznia 2005	13 094	3 679	24 487	5 641	56 453	103 354
Zwiększenia			1 170	1 742	44 789	47 701
Zmniejszenia	(298)		(1 407)			(1 705)
30 czerwca 2005	12 796	3 679	24 250	7 383	101 242	149 350

Odpisy aktualizujące wartość aktywów jednostki dominującej

	Długoterminowe aktywa finansowe	Zapasy	Należności	Aktywo z tytułu podatku dochodowego	Wycena kontraktów długoterminowych	Razem
1 stycznia 2004	14 781	3 365	24 601	744	62 571	106 062
Zwiększenia			2 584	2 829		5 413
Zmniejszenia	(1 558)		(4 602)		(46 819)	(52 979)
30 czerwca 2004	13 223	3 365	22 583	3 573	15 752	58 496
1 stycznia 2005	13 087	3 365	21 484	5 641	40 273	83 850
Zwiększenia			831	1 742	43 596	46 169
Zmniejszenia	(291)		(954)			(1 245)
30 czerwca 2005	12 796	3 365	21 361	7 383	83 869	128 774

Zmiana stanu rezerw wykazanych w skonsolidowanym bilansie

	rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	rezerwa na urlopy	rezerwa na naprawy gwarancyjne	rezerwa na pozostałe koszty	rezerwa na podatek odroczone	rezerwa na premie	wycena kontraktów długoterminowych	pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2004	4 765	15 760	767	6 298	7 997	3 211	9 489	18 461	306	67 054
Zwiększenia	765		1 253	2 614	281		4 088	5 326	323	14 650
Zmniejszenia	(3 581)		(178)	(4 236)	(342)	(1 431)	(10 199)	(1 142)	(379)	(21 488)
30 czerwca 2004	1 949	15 760	1 842	4 676	7 936	1 780	3 378	22 645	250	60 216
1 stycznia 2005	5 261	15 935	783	3 595	4 714	2 371	3 990	32 727	263	69 639
Zwiększenia	747		1 406	3 034	238		4 190	4 534	988	15 137
Zmniejszenia	(3 471)			(4 293)	(1 369)	(1 409)	(1 716)	(985)	(260)	(13 503)
30 czerwca 2005	2 537	15 935	2 189	2 336	3 583	962	6 464	36 276	991	71 273

Zmiana stanu rezerw wykazanych w bilansie jednostki dominującej

	rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	rezerwa na urlopy	rezerwa na naprawy gwarancyjne	rezerwa na pozostałe koszty	rezerwa na podatek odroczone	rezerwa na premie	wycena kontraktów długoterminowych	pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2004	4 706	15 090	719	6 298	7 825		9 166	17 548	235	61 587
Zwiększenia	765		738	2 614	281		4 088		323	8 809
Zmniejszenia	(3 548)			(4 236)	(342)		(9 918)	(1 142)	(319)	(19 505)
30 czerwca 2004	1 923	15 090	1 457	4 676	7 764		3 336	16 406	239	50 891
1 stycznia 2005	5 120	15 163	731	3 595	2 825		3 696	28 329	193	59 652
Zwiększenia	747		1 088	3 034			4 190	1 370	988	11 417
Zmniejszenia	(3 416)			(4 293)	(1 134)		(1 716)		(250)	(10 809)
30 czerwca 2005	2 451	15 163	1 819	2 336	1 691		6 170	29 699	931	60 260

Nabycie i zbycie środków trwałych w Grupie

W pierwszym półroczu 2005 roku Grupa zbyła środki trwałe za kwotę 258 tysięcy złotych, natomiast nabyła środki trwałe za kwotę 2.031 tysięcy złotych, w tym w drugim kwartale za kwotę 1.328 tysięcy złotych.

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

Na dzień 30 czerwca 2005 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne objęte konsolidacją wierzytelności wyniosła:

- 7.682 tys. EUR w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4.469 tys. EUR dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym Grupa informowała w dotychczasowych raportach.
- 47.269 tys. zł w ramach postępowań krajowych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 26.500 tys. zł dotyczy postępowania jednostki dominującej przeciwko ZE PAK S.A. (PAK II) o zapłatę z gwarancji Security Guarantee No1/2002 oraz Security Guarantee No 2/2002, wszczętego z pozwu lidera konsorcjum - firmę Alstom Power Boiler GmbH złożonego do Sądu w dniu 20 października 2004 roku, w imieniu uczestników tego konsorcjum. Pozew powyższy zostanie wycofany po wypełnieniu warunków aneksu Nr 6 z dnia 8 lipca 2005 roku do umowy zawartej w dniu 12 kwietnia 2001 roku, której przedmiotem jest dostawa kotła dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II.

Grupa nie dokonała korekty błędów podstawowych.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiło zerwanie lub niedotrzymanie warunków umowy, które nie zostało zabezpieczone.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W II kwartale 2005 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR.

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w II kwartale 2005 roku

W dniu 6 kwietnia 2005 roku jednostka dominująca podpisała z Zespołem Elektrowni Ostrołęka S.A. umowę o wartości 121,7 mln złotych, której przedmiotem jest dostawa „pod klucz” Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS) w Elektrowni „Ostrołęka B” w Ostrołęce, w okresie od kwietnia 2005 do grudnia 2007 roku.

Wejście w życie z dniem 13 kwietnia 2005 roku aneksu, podpisanego przez jednostkę dominującą, do umowy na wykonanie projektu i budowę "pod klucz" dwóch Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloków nr 3 i 4 w Elektrowni „Bełchatów” S.A. Na podstawie aneksu, rozszerzony został zakres prac przedmiotowej umowy oraz wzrosła jej wartość o około 7,4 mln EUR do kwoty około 70,3 mln EUR.

W dniu 20 kwietnia 2005 roku jednostka dominująca podpisała z Elektrownią Litewską S.A. umowę o wartości około 10,5 mln EUR, której przedmiotem jest modernizacja obrotowych podgrzewaczy powietrza dla 4 bloków w tej Elektrowni w latach 2005 - 2007.

Grupa nie publikowała prognoz na 2005 rok.

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

ELEKTRIM S.A.

	Stan na 12.05.2005	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 04.08.2005
liczba akcji i głosów na ZWZ	8.682.189	-	-	8.682.189
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	49,90%	-	-	49,90%

Arka Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

Arka Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

	Stan na 12.05.2005	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 04.08.2005*
liczba akcji i głosów na ZWZ	909.684	-	-	909.684
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	5,23%	-	-	5,23%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 5 kwietnia 2004 roku

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, stan akcji RAFAKO S.A. będących w posiadaniu członków władz Spółek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego i przedstawia się następująco:

	Stan na 12.05.2005	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 04.08.2005
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	-	-	-	-
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.	2.100	-	-	2.100
Osoby nadzorujące ELWO S.A.	2.100	-	-	2.100
Osoby zarządzające ELWO S.A.	-	-	-	-
Osoby nadzorujące PGL-DOM Sp. z o.o.	-	-	-	-
Osoby zarządzające PGL-DOM Sp. z o.o.	-	-	-	-

Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

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

- określiła liczbę członków Zarządu Spółki na cztery osoby,
- powołała z dniem 7 kwietnia 2005 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Eugeniusza Myszkę.

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego przedstawiał się następująco:

1. Wiesław Różacki - Prezes Zarządu
2. Roman Jarosiński - Wiceprezes Zarządu
3. Eugeniusz Myszka - Wiceprezes Zarządu
4. Jerzy Thamm - Wiceprezes Zarządu

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

Jednostka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzielały w drugim kwartale 2005 roku poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego nie ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Do momentu sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2005 roku kończący się 30 czerwca 2005 roku nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Grupy.

Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w III kwartale 2005 roku

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy do uzyskania w III kwartale 2005 roku należy zaliczyć przede wszystkim:

1. kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara,
2. rozwój sytuacji finansowej w Grupie ELEKTRIM S.A.,
3. wznowienie realizacji kontraktu na dostawę kotła dla Elektrowni Pątnów II.