

Skonsolidowany Raport Kwartalny Qsr 4/2006

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz.U. Nr 209, poz. 1744)
dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej

za IV kwartał roku obrotowego 2006 obejmującego okres od 2006-10-01 do 2006-12-31

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł

data przekazania: 15 lutego 2007 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EURO</i>	
	<i>IV kwartały okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>	<i>IV kwartały okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>
Przychody netto ze sprzedaży	776 719	502 991	199 205	125 020
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	20 989	14 418	5 383	3 584
Zysk (strata) brutto	17 214	7 410	4 415	1 842
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	12 808	5 218	3 285	1 297
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	163 350	94 130	41 894	23 396
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(132 454)	(36 616)	(33 970)	(9 101)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 305)	(46 229)	(1 104)	(11 490)
Przepływy pieniężne netto, razem	26 591	11 285	6 820	2 805
Aktywa razem	688 401	458 662	179 683	118 831
Zobowiązania długoterminowe	21 653	20 241	5 652	5 244
Zobowiązania krótkoterminowe	429 954	214 745	112 224	55 636
Kapitał własny jednostki dominującej	230 556	217 748	60 179	56 414
Kapitał zakładowy	34 800	34 800	9 083	9 016
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł / EUR)	0,74	0,30	0,19	0,07
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	13,25	12,51	3,46	3,24

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EURO</i>	
	<i>IV kwartały okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>	<i>IV kwartały okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>
Przychody netto ze sprzedaży	643 728	382 225	165 097	95 003
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	14 524	9 093	3 725	2 260
Zysk (strata) brutto	13 318	3 515	3 416	874
Zysk (strata) netto	10 661	2 940	2 734	731
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	147 704	73 724	37 882	18 324
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(127 748)	(31 219)	(32 763)	(7 760)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 153)	(40 439)	(1 065)	(10 051)
Przepływy pieniężne netto, razem	15 803	2 066	4 053	514
Aktywa razem	610 480	391 605	159 344	101 457
Zobowiązania długoterminowe	17 435	17 237	4 551	4 466
Zobowiązania krótkoterminowe	395 238	187 222	103 163	48 506
Kapitał własny	197 807	187 146	51 631	48 486
Kapitał zakładowy	34 800	34 800	9 083	9 016
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w (zł / EUR)	0,61	0,17	0,16	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	11,37	10,76	2,97	2,79

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	<i>IV kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartał 2005 okres od 01.10.2005 do 31.12.2005</i>	<i>IV kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>
Przychody ze sprzedaży	288 029	776 719	118 657	502 991
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	287 086	773 430	117 964	500 268
Przychody ze sprzedaży materiałów	943	3 289	693	2 723
Koszt własny sprzedaży	(263 702)	(704 255)	(104 885)	(450 306)
Zysk brutto ze sprzedaży	24 327	72 464	13 772	52 685
Pozostałe przychody operacyjne	9 917	12 701	4 401	12 975
Koszty sprzedaży	(4 356)	(17 728)	(5 412)	(15 459)
Koszty ogólnego zarządu	(6 674)	(22 681)	(7 169)	(23 554)
Pozostałe koszty operacyjne	(12 212)	(23 767)	(2 851)	(12 229)
Zysk z działalności operacyjnej	11 002	20 989	2 741	14 418
Przychody finansowe	(630)	4 647	1 333	3 437
Koszty finansowe	(3 221)	(8 422)	(2 324)	(10 445)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
Zysk/strata brutto	7 151	17 214	1 750	7 410
Podatek dochodowy	(1 034)	(3 848)	(324)	(1 690)
Zysk /(strata) netto	6 117	13 366	1 426	5 720
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	6 046	12 808	1 261	5 218
Akcjonariuszom mniejszościowym	71	558	165	502
	6 117	13 366	1 426	5 720
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:				
- podstawowy z zysku za okres 12 miesięcy (zanualizowany)		0,74		0,30

Skonsolidowany bilans

	31 grudnia 2006	30 września 2006	31 grudnia 2005	30 września 2005
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	128 660	127 523	121 660	124 361
Nieruchomości inwestycyjne	–	8 805	8 805	8 805
Wartości niematerialne	3 625	3 556	3 543	3 487
Udziały w jednostkach zależnych	242	242	242	242
Udziały w pozostałych jednostkach	1 810	1 338	1 459	1 459
Lokaty długoterminowe	16 895	–	–	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	–	–	2	38
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33 779	37 346	13 186	9 623
	185 011	178 810	148 897	148 015
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	20 276	25 366	17 585	19 391
Należności z tytułu dostaw i usług	179 531	178 185	140 426	161 026
- do 12 miesięcy	176 332	174 275	137 325	156 837
- powyżej 12 miesięcy	3 199	3 910	3 101	4 189
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 229	–	585	–
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	237	–	3 005	3 251
Pozostałe należności	10 730	15 380	19 622	25 484
Rozliczenia międzyokresowe	66 058	85 705	56 267	61 448
Obligacje	4 571	4 491	4 390	–
Opcje walutowe	398	29	444	–
Certyfikaty depozytowe	295	228	–	–
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	40 478	–	–	–
Lokaty krótkoterminowe	127 185	–	41 476	4 376
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 135	147 227	23 544	58 965
	502 123	456 611	307 344	333 941
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 267	1 267	2 421	–
SUMA AKTYWÓW	688 401	636 688	458 662	481 956

	31 grudnia 2006	30 września 2006	31 grudnia 2005	30 września 2005
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	34 800	34 800	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	132 127	132 127	45 373	45 373
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	26 851	20 805	100 797	99 536
	230 556	224 510	217 748	216 487
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	6 238	6 167	5 928	5 763
Kapitał własny ogółem	236 794	230 677	223 676	222 250
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	1 000	1 000	–	450
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17 848	16 607	16 607	15 752
Pozostałe rezerwy	2 590	1 116	2 232	4 192
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	215	172	1 402	504
	21 653	18 895	20 241	20 898
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	156 298	98 777	57 193	61 666
- do 12 miesięcy	146 177	89 219	51 565	55 837
- powyżej 12 miesięcy	10 121	9 558	5 628	5 829
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	–	108	900	46 832
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17 662	20 984	6 062	2 967
Pozostałe zobowiązania	15 268	17 296	19 645	21 330
Rozliczenia międzyokresowe bierne	30 241	54 120	12 172	14 166
Przychody przyszłych okresów	210 485	195 831	118 773	91 847
	429 954	387 116	214 745	238 808
Zobowiązania razem	451 607	406 011	234 986	259 706
SUMA PASYWÓW	688 401	636 688	458 662	481 956
Wartość księgowa	230 556	224 510	217 748	216 487
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	13,25	12,90	12,51	12,44

Skonsolidowane aktywa i zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2006	30 września 2006	31 grudnia 2005	30 września 2005
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	428 887	443 648	448 687	64 420
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	27 277	25 728	23 981	25 307
Akredytywy	17 480	21 661	40 302	40 895
Razem aktywa warunkowe	473 644	491 037	512 970	130 622
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	359 810	316 397	215 599	216 474
Weksle wydane pod zabezpieczenie	149 664	149 495	161 474	110 221
Akredytywy	1 274	14 564	6 923	–
Razem zobowiązania warunkowe	510 748	480 456	383 996	326 695

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	<i>IV kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartał 2005 okres od 01.10.2005 do 31.12.2005</i>	<i>IV kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	7 151	17 214	1 750	7 410
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	64 276	146 136	54 902	86 720
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 639	10 704	2 349	10 100
Odsetki i dywidendy, netto	–	38	–	204
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(768)	865	2 507	5 244
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(10 134)	(10 409)	(474)	(872)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	2 596	(30 919)	30 368	20
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	5 090	(2 691)	2 898	2 276
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	54 180	92 556	(7 987)	(3 712)
Zmiana stanu rezerw	10 422	99 990	28 985	78 667
Zmiana stanu rezerw	2 715	1 599	52	(1 199)
Podatek dochodowy zapłacony	(2 977)	(15 674)	(3 632)	(3 610)
Pozostałe	513	77	(164)	(398)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 427	163 350	56 652	94 130
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	414	3 591	570	1 147
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 130)	(17 115)	(2 372)	(6 077)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	18 000	18 000	–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–
Sprzedaż aktywów finansowych	209	118 952	6	1 893
Nabycie aktywów finansowych	(184 627)	(262 006)	(41 514)	(42 585)
Dywidendy i odsetki otrzymane	1 852	3 240	87	926
Splata udzielonych pożyczek	1	2 926	1	6 146
Udzielenie pożyczek	–	(42)	(44)	(322)
Pozostałe	–	–	215	2 256
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(167 281)	(132 454)	(43 051)	(36 616)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	–	–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(47)	(135)	(46)	(46)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	–	4 317	(15 285)	49 291
Splata pożyczek/kredytów	(108)	(4 244)	(31 097)	(89 594)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	–	–	–	–
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	–	(248)	–	(170)
Odsetki zapłacone	(17)	(264)	(1 876)	(3 081)
Provizje bankowe	(1 066)	(3 731)	(718)	(2 629)
Pozostałe	–	–	–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 238)	(4 305)	(49 022)	(46 229)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(97 092)	26 591	(35 421)	11 285
Różnice kursowe netto	–	–	–	–
Środki pieniężne na początek okresu	147 227	23 544	58 965	12 259
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	50 135	50 135	23 544	23 544
O ograniczonej możliwości dysponowania	22 105	22 105	6 310	6 310

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Razem	Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2005 roku	34 800	36 778	41 817	99 135	212 530	5 596	218 126
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	1 977	(1 977)	–	–	–
Podział zysku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	–	1 579	(1 579)	–	–	–
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	5 218	5 218	502	5 720
Dywidenda wypłacona mniejszości	–	–	–	–	–	(170)	(170)
Na 31 grudnia 2005 roku	34 800	36 778	45 373	100 797	217 748	5 928	223 676
Na 1 stycznia 2006 roku	34 800	36 778	45 373	100 797	217 748	5 928	223 676
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	4 586	(4 586)	–	–	–
Podział zysku powstałego z wyceny do wartości godziwej	–	–	82 168	(82 168)	–	–	–
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	12 808	12 808	558	13 366
Dywidenda wypłacona mniejszości	–	–	–	–	–	(248)	(248)
Na 31 grudnia 2006 roku	34 800	36 778	132 127	26 851	230 556	6 238	236 794

Rachunek zysków i strat jednostki dominującej

	<i>IV kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartał 2005 okres od 01.10.2005 do 31.12.2005</i>	<i>IV kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>
Przychody ze sprzedaży	257 486	643 728	89 343	382 225
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	256 644	640 883	88 730	379 910
Przychody ze sprzedaży materiałów	842	2 845	613	2 315
Koszt własny sprzedaży	(239 199)	(592 385)	(82 108)	(348 054)
Zysk brutto ze sprzedaży	18 287	51 343	7 235	34 171
Pozostałe przychody operacyjne	10 131	10 874	3 993	11 328
Koszty sprzedaży	(3 319)	(13 461)	(3 263)	(11 477)
Koszty ogólnego zarządu	(4 541)	(14 766)	(4 866)	(15 961)
Pozostałe koszty operacyjne	(10 532)	(19 466)	(1 357)	(8 968)
Zysk z działalności operacyjnej	10 026	14 524	1 742	9 093
Przychody finansowe	(340)	5 655	715	3 507
Koszty finansowe	(3 247)	(6 861)	(2 282)	(9 085)
Zysk/strata brutto	6 439	13 318	175	3 515
Podatek dochodowy	(811)	(2 657)	6	(575)
Zysk netto	5 628	10 661	181	2 940
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:				
– podstawowy z zysku za okres 12 miesięcy (zanalizowany)		0,61		0,17

Bilans jednostki dominującej

	31 grudnia 2006	30 września 2006	31 grudnia 2005	30 września 2005
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	92 683	91 719	84 109	84 796
Nieruchomości inwestycyjne	–	8 805	8 805	8 805
Wartości niematerialne	2 057	2 164	2 175	2 177
Udziały w jednostkach zależnych	24 314	24 314	24 314	26 328
Udziały w pozostałych jednostkach	725	253	374	374
Lokaty długoterminowe	16 895	–	–	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	–	–	2	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33 779	36 050	13 186	9 623
	170 453	163 305	132 965	132 105
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	17 654	22 592	15 530	16 744
Należności z tytułu dostaw i usług	167 512	150 438	124 771	131 525
- do 12 miesięcy	167 512	150 033	124 222	129 653
- powyżej 12 miesięcy	–	405	549	1 872
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–	–	–
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	237	–	3 005	3 251
Pozostałe należności	8 355	12 522	18 192	20 995
Rozliczenia międzyokresowe	58 266	70 012	47 567	51 135
Certyfikaty depozytowe	295	228	–	–
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	40 478	–	–	–
Lokaty krótkoterminowe	124 085	–	41 476	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 145	130 311	7 342	48 111
	440 027	386 103	257 883	271 761
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	–	–	757	–
SUMA AKTYWÓW	610 480	549 408	391 605	403 866

	31 grudnia 2006	30 września 2006	31 grudnia 2005	30 września 2005
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	34 800	34 800	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	115 568	115 568	43 856	43 856
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	10 661	5 033	71 712	71 531
Kapitał własny ogółem	197 807	192 179	187 146	186 965
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	–	–	–	450
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 945	15 772	15 772	14 980
Pozostałe rezerwy	490	951	1 465	3 168
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–	–	–
	17 435	16 723	17 237	18 598
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	147 030	85 322	44 024	47 846
- do 12 miesięcy	139 712	78 367	41 111	45 480
- powyżej 12 miesięcy	7 318	6 955	2 913	2 366
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	–	108	900	41 492
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17 648	20 976	6 062	2 905
Pozostałe zobowiązania	12 277	14 113	17 258	15 848
Rozliczenia międzyokresowe bierne	24 341	40 685	9 073	8 084
Przychody przyszłych okresów	193 942	179 302	109 905	82 128
	395 238	340 506	187 222	198 303
Zobowiązania razem	412 673	357 229	204 459	216 901
SUMA PASYWÓW	610 480	549 408	391 605	403 866
Wartość księgowa	197 807	192 179	187 146	186 965
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	11,37	11,04	10,76	10,75

Aktywa i zobowiązania warunkowe jednostki dominującej

	31 grudnia 2006	30 września 2006	31 grudnia 2005	30 września 2005
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	422 136	436 136	443 507	59 300
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	25 123	23 783	24 550	25 854
Akredytywy	573	2 651	–	–
Razem aktywa warunkowe	447 832	462 570	468 057	85 154
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	316 722	277 137	185 489	194 680
Weksle wydane pod zabezpieczenie	74 337	74 416	104 670	74 698
Akredytywy	1 274	14 564	6 923	–
Razem zobowiązania warunkowe	392 333	366 117	297 082	269 378

Rachunek przepływów pieniężnych jednostki dominującej

	<i>IV kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartał 2005 okres od 01.10.2005 do 31.12.2005</i>	<i>IV kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	6 439	13 318	175	3 515
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	51 266	134 386	43 119	70 209
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 992	7 943	1 873	7 556
Odsetki i dywidendy, netto	–	38	46	250
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(785)	(1 258)	2 415	4 501
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(9 936)	(9 945)	(500)	(286)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(13 615)	(33 610)	9 803	(8 791)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	4 938	(2 124)	1 214	2 410
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	58 908	96 175	(2 981)	2 154
Zmiana stanu rezerw	10 042	88 606	32 327	65 839
Podatek dochodowy zapłacony	712	198	(912)	(3 046)
Pozostałe	(1 869)	(11 666)	(400)	(378)
	879	29	234	–
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 705	147 704	43 294	73 724
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	22	902	3	39
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 245)	(14 112)	(1 341)	(3 590)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	18 000	18 000	–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	–	117 165	–	948
Sprzedaż aktywów finansowych	(181 280)	(257 046)	(41 476)	(41 476)
Nabycie aktywów finansowych	1 638	4 459	–	659
Dywidendy i odsetki otrzymane	1	2 926	1	6 146
Splata udzielonych pożyczek	–	(42)	(44)	(322)
Udzielenie pożyczek	–	–	2 297	6 377
Pozostałe	–	–	–	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(163 864)	(127 748)	(40 560)	(31 219)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	–	–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(47)	(135)	(46)	(46)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	–	3 317	(9 945)	53 901
Splata pożyczek/kredytów	(108)	(4 244)	(31 097)	(89 594)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	–	–	–	–
Odsetki zapłacone	(3)	(169)	(1 813)	(2 527)
Prowizje bankowe	(849)	(2 922)	(602)	(2 173)
Pozostałe	–	–	–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 007)	(4 153)	(43 503)	(40 439)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(107 166)	15 803	(40 769)	2 066
Różnice kursowe netto	–	–	–	–
Środki pieniężne na początek okresu	130 311	7 342	48 111	5 276
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	23 145	23 145	7 342	7 342
	6 195	6 195	5 293	5 293

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych jednostki dominującej

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2005 roku	34 800	36 778	41 430	71 198	184 206
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	847	(847)	–
Podział zysku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	–	1 579	(1 579)	–
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	2 940	2 940
Na 31 grudnia 2005 roku	34 800	36 778	43 856	71 712	187 146
Na 1 stycznia 2006 roku	34 800	36 778	43 856	71 712	187 146
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	2 940	(2 940)	–
Podział zysku powstałego z wyceny do wartości godziwej	–	–	68 772	(68 772)	–
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	10 661	10 661
Na 31 grudnia 2006 roku	34 800	36 778	115 568	10 661	197 807

KOMENTARZ DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA IV KWARTAŁ 2006 ROKU

Istotne zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Oświadczenie o zgodności

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

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

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2006 roku.

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

Szacunki

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Grupa w sprawozdaniach za 2005 rok zastosowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w którym Grupa zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

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

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

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

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

- *MSSF 7: Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - (data wejścia w życie – 1 stycznia 2007 r.),*

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

Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku nie dokonywano korekty błędu.

Zasady konsolidacji

RAFAKO S.A. jest jednostką dominującą Grupy RAFAKO i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Kotłów RAFAKO Spółka Akcyjna oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	29 grudnia 2006	29 września 2006	31 grudnia 2005	30 września 2005
USD	2,9105	3,1425	3,2613	3,2575
EUR	3,8312	3,9835	3,8598	3,9166
GBP	5,7063	5,8788	5,6253	5,7281
CHF	2,3842	2,5099	2,4788	2,5180
SEK	0,4234	0,4298	0,4097	0,4207

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

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

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

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	2 – 5 lat
Wykorzystana metoda	Amortyzowane przez okres umowy (5-10 lat) - metodą liniową	Amortyzowane metodą liniową.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:
aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
pożyczki i należności oraz
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

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

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

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

Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu, zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku, są ujmowane w następujący sposób:

- | | |
|-----------------------------------|--|
| Materiały | - w cenie nabycia ustalonej metodą „średniej ważonej”; |
| Produkty gotowe i produkty w toku | - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. |

Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Termin zapadalności należności wynikających z zatrzymanych rat gwarancyjnych upływa po zakończeniu okresu gwarancji. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących. Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Grupa zalicza środki zgromadzone na rachunku ZFŚS oraz środki na lokatach pieniężnych oddane jako zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania kontraktów jednostek wchodzących w skład Grupy.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

Rezerwy

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

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

Grupa uznaje koszty z tych tytułów na bazie 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.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. Termin zapadalności zobowiązań wynikających z zatrzymanych rat gwarancyjnych upływa po zakończeniu okresu gwarancji. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Leasing

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

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

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

Przychody

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

Sprzedaż produktów i usług

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

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

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

Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rozliczanie kontraktów denominowanych w walucie innej niż złoty polski

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

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

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Podatek dochodowy

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

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

Zysk netto na akcję

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

Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Grupa wyodrębnia trzy segmenty działalności:

- segment obiektów energetycznych
- segment urządzeń odpopielających (elektrofiltrów)
- segment zarządzania nieruchomościami.

Segment obiektów 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 oraz instalacji umożliwiających ograniczenie emisji dwutlenku siarki do atmosfery. Grupa oferuje odsiarczanie spalin kilkoma metodami, są to: metoda mokra wapienna, metoda pól sucha i metoda sucha. Odbiorcami segmentu są głównie elektrownie i elektrociepłownie.

Segment urządzeń odpopielających 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 nieruchomości mieszkalnymi i niemieszkalnymi. Wynajem nieruchomości, kupno, zagospodarowanie i ich sprzedaż. Wykonywanie drobnych robót budowlanych w zakresie zarządzanych nieruchomości.

Okres zakończony 31 grudnia 2006 roku lub na dzień 31 grudnia 2006 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>			
	<i>Obiekty energetyczne</i>	<i>Elektrofiltry</i>	<i>Nierucho- mości</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	643 669	129 227	3 823	776 719
Koszt wytworzenia	(592 326)	(108 154)	(3 775)	(704 255)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	51 343	21 073	48	72 464
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(36 819)	(14 480)	(176)	(51 475)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	14 524	6 593	(128)	20 989
Koszty finansowe netto	(2 852)	(993)	70	(3 775)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	11 672	5 600	(58)	17 214
Podatek dochodowy	(2 657)	(1 336)	145	(3 848)
Zysk (strata) netto za okres, w tym:	9 015	4 264	87	13 366
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	9 015	3 706	87	12 808
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	–	558	–	558
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	578 966	94 184	15 251	688 401
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–
Aktywa ogółem	578 966	94 184	15 251	688 401
Zobowiązania segmentu	404 146	46 560	901	451 607
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–
Kapitały własne	174 820	47 624	14 350	236 794
Zobowiązania i kapitały ogółem	578 966	94 184	15 251	688 401
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(7 225)	(1 864)	(505)	(9 594)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(718)	(374)	(18)	(1 110)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:	(15 739)	(2 798)	(71)	(18 608)
Rzeczowe aktywa trwałe	(15 139)	(2 224)	(53)	(17 416)
Wartości niematerialne	(600)	(574)	(18)	(1 192)
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(4 105)	–	–	(4 105)
rezerwa na straty na kontraktach	(490)	(2 100)	–	(2 590)
naliczone koszty opłat karnych	(9 707)	–	–	(9 707)

Okres zakończony 31 grudnia 2005 roku lub na dzień 31 grudnia 2005 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>			
	<i>Obiekty energetyczne</i>	<i>Elektrofiltry</i>	<i>Nieruchomości</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	382 062	116 714	4 215	502 991
Koszt wytworzenia	(347 891)	(98 335)	(4 080)	(450 306)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	34 171	18 379	135	52 685
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(25 078)	(12 959)	(230)	(38 267)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	9 093	5 420	(95)	14 418
Koszty finansowe netto	(6 729)	(413)	134	(7 008)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	2 364	5 007	39	7 410
Podatek dochodowy	(575)	(1 219)	104	(1 690)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 789	3 788	143	5 720
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 789	3 286	143	5 218
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	–	502	–	502
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	368 118	75 281	15 263	458 662
Aktywa nieprzypisane				
Aktywa ogółem	368 118	75 281	15 263	458 662
Zobowiązania segmentu	203 959	30 027	1 000	234 986
Zobowiązania nieprzypisane				
Kapitały własne	164 159	45 254	14 263	223 676
Zobowiązania i kapitały ogółem	368 118	75 281	15 263	458 662
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(7 022)	(1 984)	(536)	(9 542)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(534)	(12)	(12)	(558)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:	(4 009)	(2 363)	(53)	(6 425)
Rzeczowe aktywa trwałe	(3 827)	(2 017)	(42)	(5 886)
Wartości niematerialne	(182)	(346)	(11)	(539)
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(1 634)	–	–	(1 634)
rezerwa na straty na kontraktach	(1 465)	(767)	–	(2 232)
naliczone koszty opłat karnych	(660)	–	–	(660)

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 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i czterech jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej.

W czwartym kwartale 2006 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO objętych konsolidacją sprawozdań finansowych

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (wg PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz 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 niesklasyfikowana, 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

Wykaz jednostek zależnych, których sprawozdania finansowe nie zostały objęte konsolidacją ze względu na obecny status prawny tych jednostek ograniczający w sposób istotny sprawowanie nad nimi kontroli:

Nazwa i siedziba Spółki	Przedmiot działalności podstawowej (według PKD)	Przyczyna odstąpienia od konsolidacji	Suma bilansowa na 31 grudnia 2006	Przychody netto ze sprzedaży za IV kwartały 2006
RAFAKO-HANDELS AG Szwajcaria, Zurich ¹⁾	Handel urządzeniami energetycznymi	Nieistotne dane finansowe	16	7
RBS EKO Sp. z o.o. w likwidacji Nędza	Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (45.34)	Nieistotne dane finansowe	–	–

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostka dominująca posiada 26,23% udziałów w spółce Sanbei – RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou w Chinach. Jednostka dominująca nie wycenia posiadanych udziałów w jednostce stowarzyszonej wg metody praw własności ze względu na nieistotny wpływ tej wyceny na wynik i kapitały Grupy. 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.

Zmiany w strukturze jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją

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

Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy

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

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

W IV kwartale 2006 roku Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 6 117 tysięcy złotych.

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

a) zysk na działalności operacyjnej w wysokości 11 002 tysiące złotych, w tym:	
- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	11 832 tys. zł
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 507 tys. zł
- wynik z aktualizacji wartości inwestycji	2 814 tys. zł
- wynik z aktualizacji należności	697 tys. zł
- zmiana stanu rezerw na przyszłe koszty	(6 520) tys. zł
- zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji	(2 395) tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na nagrody jubileuszowe	(1 241) tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na premie	(441) tys. zł
- inne	(251) tys. zł
b) strata na działalności finansowej w wysokości 3 851 tysięcy złotych, w tym:	
- ujemne saldo różnic kursowych	(4 939) tys. zł
- odsetki od kredytów i pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe	(1 534) tys. zł
- zysk ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych oraz odsetki z tytułu lokat i oprocentowania rachunków bankowych	1 747 tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji	390 tys. zł
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	124 tys. zł
- inne	361 tys. zł
c) podatek dochodowy	(1 034) tys. zł

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 3,8312 złotych za 1 EUR, 2,9105 złotych za 1 USD oraz 5,7063 złotych za 1 GBP.

Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki zależnej ELWO S.A. podjęło w dniu 21 czerwca 2006 roku uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 1 894 tysiące złotych. Termin wypłaty dywidendy został ustalony do dnia 15 lipca 2006 roku. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie wypłacały dywidendy, a ich Zarządy nie zadeklarowały jej wypłaty. W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy. Zgodnie z przyjętymi politykami rachunkowości, dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

Zobowiązania warunkowe. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym. Wartość udzielonych na dzień 31 grudnia 2006 roku poręczeń i gwarancji wewnątrz Grupy wynosi 624 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji "dobrego wykonania kontraktu" wyniosła 359 810 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 149 664 tysiące złotych, w tym dla jednostek powiązanych 2 184 tysiące złotych. Wartość weksli wystawionych wewnątrz Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 1 518 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość akredytyw bankowych otwartych na zlecenie Grupy wyniosła 1 274 tysiące złotych.

Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>	<i>Aktywno z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>Razem</i>
1 stycznia 2005	13 094	3 679	24 466	6 304	47 543
Zwiększenia	–	406	1 767	6 882	9 055
Zmniejszenia	(736)	–	(6 164)	–	(6 900)
31 grudnia 2005	12 358	4 085	20 069	13 186	49 698
1 stycznia 2006	12 358	4 085	20 069	13 186	49 698
Zwiększenia	–	1 033	2 469	20 593	24 095
Zmniejszenia	(132)	–	(4 249)	–	(4 381)
31 grudnia 2006	12 226	5 118	18 289	33 779	69 412

Odpisy aktualizujące wartość aktywów jednostki dominującej

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>	<i>Aktywno z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>Razem</i>
1 stycznia 2005	13 087	3 365	21 484	6 304	44 240
Zwiększenia	–	170	1 509	6 882	8 561
Zmniejszenia	(736)	–	(3 823)	–	(4 559)
31 grudnia 2005	12 351	3 535	19 170	13 186	48 242
1 stycznia 2006	12 351	3 535	19 170	13 186	48 242
Zwiększenia	–	500	2 011	20 593	23 104
Zmniejszenia	(132)	–	(4 016)	–	(4 148)
31 grudnia 2006	12 219	4 035	17 165	33 779	67 198

Zmiana stanu rezerw wykazanych w skonsolidowanym bilansie

	<i>Rezerwa na przewidziane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Rezerwa na podatek odroczoney</i>	<i>Rezerwa na premie</i>	<i>Wycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
1 stycznia 2005	5 261	15 935	783	3 595	4 667	2 372	3 990	32 727	311	69 641
Zwiększenia	3 323	855	1 232	3 748	660	–	9 719	42 027	1 136	62 700
Zmniejszenia	(6 352)	(183)	(1 430)	(4 551)	(4 667)	(970)	(7 107)	(702)	(1 072)	(27 034)
31 grudnia 2005	2 232	16 607	585	2 792	660	1 402	6 602	74 052	375	105 307
1 stycznia 2006	2 232	16 607	585	2 792	660	1 402	6 602	74 052	375	105 307
Zwiększenia	3 515	1 241	1 397	5 615	13 021	–	9 182	66 503	7 733	108 207
Zmniejszenia	(3 157)	–	(1 054)	(2 397)	(892)	(1 187)	(5 615)	–	(7 817)	(22 119)
31 grudnia 2006	2 590	17 848	928	6 010	12 789	215	10 169	140 555	291	191 395

Zmiana stanu rezerw wykazanych w bilansie jednostki dominującej

	<i>Rezerwa na przewidziane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Rezerwa na urlopy</i>	<i>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>Rezerwa na podatek odroczoney</i>	<i>Rezerwa na premie</i>	<i>Wycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
1 stycznia 2005	5 120	15 163	731	3 595	2 825	–	3 696	28 329	193	59 652
Zwiększenia	2 697	792	1 147	2 590	660	–	9 534	42 027	1 062	60 509
Zmniejszenia	(6 352)	(183)	(1 430)	(4 551)	(2 825)	–	(7 082)	–	(1 072)	(23 495)
31 grudnia 2005	1 465	15 772	448	1 634	660	–	6 148	70 356	183	96 666
1 stycznia 2006	1 465	15 772	448	1 634	660	–	6 148	70 356	183	96 666
Zwiększenia	2 182	1 173	1 335	4 868	9 939	–	9 100	62 873	7 687	99 157
Zmniejszenia	(3 157)	–	(1 041)	(2 397)	(892)	–	(5 583)	–	(7 748)	(20 818)
31 grudnia 2006	490	16 945	742	4 105	9 707	–	9 665	133 229	122	175 005

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w Grupie

	<i>IV kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartał 2005 okres od 01.10.2005 do 31.12.2005</i>	<i>IV kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>
Zbycie środków trwałych		18 414	572	1 999
Nabycie środków trwałych		3 518	2 669	5 886

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w jednostce dominującej

	<i>IV kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>IV kwartał 2005 okres od 01.10.2005 do 31.12.2005</i>	<i>IV kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>
Zbycie środków trwałych	18 022	18 902	5	891
Nabycie środków trwałych	2 911	15 139	1 396	3 827

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne wierzytelności wyniosła 34 127 tysięcy złotych, w tym:

- 7 671 tysięcy EUR (29 389 tysięcy złotych) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR (17 123 tysiące złotych) 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.

Korekty błędów podstawowych z lat ubiegłych

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku Grupa nie dokonała korekty błędów podstawowych.

Zerwanie lub niedotrzymanie warunków umowy

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 czwartym kwartale 2006 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR. W okresie od początku roku obrotowego Grupa zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR. Były to jednak transakcje typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Grupę.

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w czwartym kwartale 2006 roku

W dniu 4 października 2006 roku jednostka dominująca podpisała umowę o wartości około 4,9 mln EUR z firmą Vitkovice Heavy Machinery a.s. Przedmiotem umowy jest dostawa ścian szczelnych dla dwóch kotłów w Elektrowni Tusimice II - Czechy, która będzie realizowana sukcesywnie od marca 2007 do stycznia 2008 roku.

W dniu 6 października 2006 roku jednostka dominująca podpisała z Elektrownią Skawina S.A. umowę o wartości 81,8 mln zł. Przedmiotem umowy jest „budowa pod klucz” Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloków 8 - 11 w Elektrowni Skawina S.A., w okresie od października 2006 do grudnia 2007 roku.

W dniu 25 października 2006 roku jednostka dominująca podpisała z Południowym Koncernem Energetycznym S.A. umowę o wartości 134,49 mln zł. Przedmiotem umowy jest modernizacja Instalacji Odsiarczania Spalin, budowa trzeciego ciągu odsiarczania dla bloków 3 i 4 w Elektrowni Jaworzno III, w okresie od października 2006 do czerwca 2008 roku.

W dniu 30 października 2006 roku została podpisana z BOT Elektrownia Belchatów S.A. umowa o wartości 3,8 mln EUR (około 14,8 mln zł.). Jej przedmiotem jest modernizacja obrotowych podgrzewaczy powietrza dla bloku nr 3 w BOT Elektrownia Belchatów S.A. w terminie do stycznia 2008 roku.

W dniu 27 listopada 2006 roku została podpisana umowa o znaczącej wartości wynoszącej 19,7 mln zł. ze spółką zależną ELWO S.A. W ramach tej umowy ELWO S.A. wykona, dostarczy i dokona montażu kompletnego filtra workowego i instalacji odprowadzenia PPR dla IOS w Elektrowni Skawina S.A., w terminie do grudnia 2007 roku.

W dniu 5 grudnia 2006 roku została podpisana umowa sprzedaży zabudowanej nieruchomości położonej w Gdańsku za cenę 18 mln zł., której nabywcą została Spółka Nowe Ogrody 2 Sp. z o.o. w Warszawie.

W dniu 22 grudnia 2006 roku Zarząd Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. zwołał na dzień 23 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę nie wyższą niż 104 400 tys. zł.

Spółka zależna ELWO S.A. zawarła w okresie 12 miesięcy 2006 roku dwie umowy z firmą VATTENFALL HEAT POLAND S.A z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę 24,89 mln zł. Umowa o większej wartości wynoszącej 15,35 mln zł. została zawarta w dniu 29 grudnia 2006 roku, a jej przedmiotem jest wykonanie modernizacji elektrofiltrów kotłów WP-120 nr 9 i nr 10 w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie, w okresie od marca 2007 do kwietnia 2008 roku.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu należności netto Grupy Kapitałowej RAFAKO od ELEKTRIM – MEGADEX S.A. - spółki zależnej od ELEKTRIM S.A. wynosiły 16,4 miliona złotych, w tym należności netto jednostki dominującej wynosiły około 14,8 miliona złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, stopień koncentracji należności od ELEKTRIM – MEGADEX S.A. nie będzie miał negatywnego wpływu na sytuację płatniczą Grupy.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2006 rok.

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

ELEKTRIM S.A.

	<i>Stan na 06.11.2006</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 15.02.2007</i>
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.*

	<i>Stan na 06.11.2006</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 15.02.2007</i>
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

- Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zarządzane przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

	<i>Stan na 06.11.2006</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 15.02.2007</i>
liczba akcji i głosów na ZWZ	–	839 725	–	839 725
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	–	5,06%	–	5,06%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 29 stycznia 2007 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:

	<i>Stan na 06.11.2006</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 15.02.2007</i>
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	-	-	-	-
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.	2 100	-	-	2 100
- Jerzy Thamm – Wiceprezes Zarządu	2 100	-	-	2 100
	<i>Stan na 06.11.2006</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 15.02.2007</i>
Osoby nadzorujące ELWO S.A.	2 100	-	-	2 100
- Jerzy Thamm – Prezes Rady Nadzorczej	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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej w czwartym kwartale 2006 roku nie uległ zmianie. Na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego w skład Zarządu wchodzi:

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 czwartym kwartale 2006 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.

Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w pierwszym kwartale 2007 roku

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy do uzyskania w pierwszym kwartale 2007 roku należy zaliczyć przede wszystkim:

1. kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara,
2. ryzyko wzrostu cen materiałów.

Podpisy:

15 lutego 2007 roku Eugeniusz Myszk Wiceprezes Zarządu

15 lutego 2007 roku Wiesława Skrzynecka Główny Księgowy