

Skonsolidowany Raport Kwartalny Qsr 1/2007

(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 I kwartał roku obrotowego 2007 obejmującego okres od 2007-01-01 do 2007-03-31

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

data przekazania: 26 kwietnia 2007 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EURO</i>	
	<i>I kwartał okres od 01.01.2007 do 31.03.2007</i>	<i>I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006</i>	<i>I kwartał okres od 01.01.2007 do 31.03.2007</i>	<i>I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006</i>
Przychody netto ze sprzedaży	178 752	120 305	45 760	31 284
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	5 001	94	1 280	24
Zysk (strata) brutto	4 517	777	1 156	202
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	3 331	450	853	117
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 265	(3 738)	12 612	(972)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(51 436)	43 730	(13 167)	11 371
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 483	843	380	219
Przepływy pieniężne netto, razem	(688)	40 835	(176)	10 619
Aktywa razem	757 916	468 685	195 869	119 086
Zobowiązania długoterminowe	26 101	20 322	6 745	5 164
Zobowiązania krótkoterminowe	491 680	224 211	127 066	56 969
Kapitał własny jednostki dominującej	233 861	218 198	60 437	55 441
Kapitał zakładowy	34 800	34 800	8 993	8 842
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,19	0,03	0,05	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	0,03	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	13,44	12,54	3,47	3,19

Wybrane dane finansowe

	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EURO</i>	
	<i>I kwartał okres od 01.01.2007 do 31.03.2007</i>	<i>I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006</i>	<i>I kwartał okres od 01.01.2007 do 31.03.2007</i>	<i>I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006</i>
Przychody netto ze sprzedaży	157 000	95 298	40 191	24 781
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	4 685	(579)	1 199	(151)
Zysk (strata) brutto	4 016	498	1 028	129
Zysk (strata) netto	3 050	162	781	42
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 709	4 829	16 053	1 256
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(51 167)	42 316	(13 099)	11 004
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 341)	159	(343)	41
Przepływy pieniężne netto, razem	10 201	47 304	2 611	12 301
Aktywa razem	677 130	397 207	174 992	100 924
Zobowiązania długoterminowe	22 516	18 275	5 819	4 643
Zobowiązania krótkoterminowe	453 772	191 624	117 269	48 689
Kapitał własny	200 842	187 308	51 904	47 592
Kapitał zakładowy	34 800	34 800	8 993	8 842
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,18	0,01	0,04	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	0,01	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	11,54	10,76	2,98	2,74

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	<i>I kwartał 2007</i> <i>okres</i> <i>od 01.01.2007</i> <i>do 31.03.2007</i>	<i>I kwartał 2006</i> <i>okres</i> <i>od 01.01.2006</i> <i>do 31.03.2006</i>
Przychody ze sprzedaży	178 752	120 305
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	177 776	119 537
Przychody ze sprzedaży materiałów	976	768
Koszt własny sprzedaży	(159 624)	(106 878)
Zysk brutto ze sprzedaży	19 128	13 427
Pozostałe przychody operacyjne	6 021	925
Koszty sprzedaży	(4 455)	(5 321)
Koszty ogólnego zarządu	(5 601)	(4 836)
Pozostałe koszty operacyjne	(10 092)	(4 101)
Zysk z działalności operacyjnej	5 001	94
Przychody finansowe	2 347	2 342
Koszty finansowe	(2 831)	(1 659)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		
Zysk brutto	4 517	777
Podatek dochodowy	(1 149)	(301)
Zysk /(strata) netto	3 368	476
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 331	450
Akcjonariuszom mniejszościowym	37	26
	3 368	476
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:		
– podstawowy z zysku za okres 3 miesięcy (zanualizowany)	0,90	0,18

Skonsolidowany bilans

	31 marca 2007	31 grudnia 2006	31 marca 2006	31 grudnia 2005
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	128 628	128 660	121 926	121 660
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	8 805	8 805
Wartości niematerialne	3 737	3 812	3 705	3 543
Udziały w jednostkach zależnych	242	242	242	242
Udziały w pozostałych jednostkach	1 810	1 810	1 459	1 459
Lokaty długoterminowe	17 064	16 895	–	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	–	–	1	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	46 430	33 791	15 081	13 186
	197 911	185 210	151 219	148 897
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	18 148	20 275	19 359	17 585
Należności z tytułu dostaw i usług	171 858	179 500	139 829	140 426
- do 12 miesięcy	170 445	176 301	137 235	137 325
- powyżej 12 miesięcy	1 413	3 199	2 594	3 101
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 731	2 185	–	585
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	230	–	1 744	3 005
Pozostałe należności	13 994	11 086	20 703	19 622
Rozliczenia międzyokresowe	81 772	65 822	66 579	56 267
Lokaty krótkoterminowe	159 649	127 185	–	41 476
Inwestycje krótkoterminowe	61 809	45 742	4 848	4 834
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 547	50 235	64 379	23 544
	558 738	502 030	317 441	307 344
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 267	1 267	25	2 421
SUMA AKTYWÓW	757 916	688 507	468 685	458 662

	31 marca 2007	31 grudnia 2006	31 marca 2006	31 grudnia 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	30 156	26 825	101 247	100 797
	233 861	230 530	218 198	217 748
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	6 274	6 237	5 954	5 928
Kapitał własny ogółem	240 135	236 767	224 152	223 676
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	–	–	–	–
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17 848	17 848	16 607	16 607
Pozostałe rezerwy	8 103	2 589	2 968	2 232
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150	216	747	1 402
	26 101	20 653	20 322	20 241
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	113 789	156 479	55 188	57 193
- do 12 miesięcy	108 255	146 377	48 588	51 565
- powyżej 12 miesięcy	5 534	10 102	6 600	5 628
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	4 048	1 000	2 649	900
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11 579	17 671	1 478	6 062
Pozostałe zobowiązania	24 374	15 281	19 069	19 645
Rozliczenia międzyokresowe bierne	32 252	30 737	29 937	12 172
Przychody przyszłych okresów	305 638	209 919	115 890	118 773
	491 680	431 087	224 211	214 745
Zobowiązania razem	517 781	451 740	244 533	234 986
SUMA PASYWÓW	757 916	688 507	468 685	458 662
Wartość księgowa	233 861	230 530	218 198	217 748
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	13,44	13,25	12,54	12,51

Skonsolidowane aktywa i zobowiązania warunkowe

	31 marca 2007	31 grudnia 2006	31 marca 2006	31 grudnia 2005
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	440 823	428 887	456 453	448 687
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	29 619	27 277	24 478	23 981
Akredytywy	14 881	17 480	39 907	40 302
Razem aktywa warunkowe	485 323	473 644	520 838	512 970
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	591 649	359 810	270 477	215 599
Weksle wydane pod zabezpieczenie	147 667	149 664	174 358	161 474
Akredytywy	32 732	1 274	7 059	6 923
Razem zobowiązania warunkowe	772 048	510 748	451 894	383 996

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	<i>I kwartał 2007</i> <i>okres</i> <i>od 01.01.2007</i> <i>do 31.03.2007</i>	<i>I kwartał 2006</i> <i>okres</i> <i>od 01.01.2006</i> <i>do 31.03.2006</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	4 517	777
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	44 748	(4 515)
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 714	2 541
Odsetki i dywidendy, netto	(369)	(47)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	439	680
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(206)	38
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	4 505	(717)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 127	(1 774)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(31 974)	(4 211)
Zmiana stanu rezerw	81 271	5 728
Podatek dochodowy zapłacony	5 515	(422)
Pozostale	(19 494)	(6 331)
	220	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 265	(3 738)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	60	2 651
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 230)	(1 936)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	8 923	41 517
Nabycie aktywów finansowych	(77 213)	(227)
Dywidendy i odsetki otrzymane	1 090	311
Splata udzielonych pożyczek	-	1 446
Udzielenie pożyczek	-	(32)
Pozostale	19 934	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(51 436)	43 730
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(54)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	5 730	2 650
Splata pożyczek/kredytów	(2 681)	(902)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Odsetki zapłacone	(46)	(108)
Prowizje bankowe	(1 466)	(651)
Pozostale	-	(146)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 483	843
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(688)	40 835
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	50 235	23 544
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	49 547	64 379
O ograniczonej możliwości dysponowania	19 083	5 621

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 2006 roku	34 800	36 778	45 373	100 797	217 748	5 928	223 676
Zmiana w okresie	-	-	-	450	450	26	476
Na 31 marca 2006 roku	34 800	36 778	45 373	101 247	218 198	5 954	224 152
Na 1 stycznia 2007 roku	34 800	36 778	132 127	26 825	230 530	6 237	236 767
Zmiana w okresie	-	-	-	3 331	3 331	37	3 368
Na 31 marca 2007 roku	34 800	36 778	132 127	30 156	233 861	6 274	240 135

Rachunek zysków i strat

	I kwartał 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
Przychody ze sprzedaży	157 000	95 298
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	156 273	94 612
Przychody ze sprzedaży materiałów	727	686
Koszt własny sprzedaży	(141 241)	(84 989)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 759	10 309
Pozostałe przychody operacyjne	5 371	101
Koszty sprzedaży	(3 359)	(3 478)
Koszty ogólnego zarządu	(3 579)	(3 733)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 507)	(3 778)
Zysk z działalności operacyjnej	4 685	(579)
Przychody finansowe	1 670	2 024
Koszty finansowe	(2 339)	(947)
Zysk brutto	4 016	498
Podatek dochodowy	(966)	(336)
Zysk / (strata) netto	3 050	162
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:		
- podstawowy z zysku za okres 3 miesięcy (zanalizowany)	0,78	0,09

Bilans

	31 marca 2007	31 grudnia 2006	31 marca 2006	31 grudnia 2005
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	92 720	92 683	84 453	84 109
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	8 805	8 805
Wartości niematerialne	1 915	2 057	2 383	2 175
Udziały w jednostkach zależnych	24 314	24 314	24 314	24 314
Udziały w pozostałych jednostkach	725	725	374	374
Lokaty długoterminowe	17 064	16 895	–	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	–	–	1	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	45 752	33 791	15 081	13 186
	182 490	170 465	135 411	132 965
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	16 251	17 654	16 123	15 530
Należności z tytułu dostaw i usług	154 810	167 511	119 667	124 771
- do 12 miesięcy	154 810	167 511	119 274	124 222
- powyżej 12 miesięcy	–	–	393	549
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–	–	–
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	230	–	1 744	3 005
Pozostałe należności	8 804	8 667	16 647	18 192
Rozliczenia międzyokresowe	67 627	58 217	52 732	47 567
Lokaty krótkoterminowe	156 549	124 085	–	41 476
Inwestycje krótkoterminowe	57 023	40 773	237	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 346	23 145	54 646	7 342
	494 640	440 052	261 796	257 883
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	757
SUMA AKTYWÓW	677 130	610 517	397 207	391 605

	31 marca 2007	31 grudnia 2006	31 marca 2006	31 grudnia 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	13 696	10 646	71 874	71 712
Kapitał własny ogółem	200 842	197 792	187 308	187 146
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	–	–	–	–
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 945	16 945	15 772	15 772
Pozostałe rezerwy	5 571	490	2 503	1 465
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–	–	–
	22 516	17 435	18 275	17 237
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	106 743	147 197	44 159	44 024
- do 12 miesięcy	103 602	139 898	40 262	41 111
- powyżej 12 miesięcy	3 141	7 299	3 897	2 913
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	–	–	1 776	900
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11 579	17 655	1 379	6 062
Pozostałe zobowiązania	20 101	12 289	16 107	17 258
Rozliczenia międzyokresowe bierne	22 949	24 837	17 781	9 073
Przychody przyszłych okresów	292 400	193 312	110 422	109 905
	453 772	395 290	191 624	187 222
Zobowiązania razem	476 288	412 725	209 899	204 459
SUMA PASYWÓW	677 130	610 517	397 207	391 605
Wartość księgowa	200 842	197 792	187 308	187 146
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	11,54	11,37	10,76	10,76

Aktywa i zobowiązania warunkowe

	31 marca 2007	31 grudnia 2006	31 marca 2006	31 grudnia 2005
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	433 469	422 136	449 697	443 507
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	26 514	25 123	22 083	24 550
Akredytywy	–	573	–	–
Razem aktywa warunkowe	459 983	447 832	471 780	468 057
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	542 778	316 722	229 381	185 489
Weksle wydane pod zabezpieczenie	72 506	74 337	104 269	104 670
Akredytywy	32 732	1 274	7 059	6 923
Razem zobowiązania warunkowe	648 016	392 333	340 709	297 082

Rachunek przepływów pieniężnych

	<i>I kwartał 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 31.03.2007</i>	<i>I kwartał 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.03.2006</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	4 016	498
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	58 693	4 331
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 030	1 904
Odsetki i dywidendy, netto	(369)	(47)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	418	590
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(178)	(70)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	12 335	6 416
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 403	(593)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(30 815)	(2 051)
Zmiana stanu rezerw	87 791	4 060
Podatek dochodowy zapłacony	5 082	1 038
Pozostałe	(19 004)	(6 916)
	–	–
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 709	4 829
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1	823
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 709)	(1 453)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	–	–
Sprzedaż aktywów finansowych	8 923	41 517
Nabycie aktywów finansowych	(77 187)	(198)
Dywidendy i odsetki otrzymane	871	213
Spłata udzielonych pożyczek	–	1 446
Udzielenie pożyczek	–	(32)
Pozostałe	19 934	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(51 167)	42 316
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	–
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(54)	–
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 682	1 777
Spłata pożyczek/kredytów	(2 681)	(902)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	–	–
Odsetki zapłacone	(35)	(65)
Prowizje bankowe	(1 253)	(651)
Pozostałe	–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 341)	159
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 201	47 304
Różnice kursowe netto	–	–
Środki pieniężne na początek okresu	23 145	7 342
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	33 346	54 646
o ograniczonej możliwości dysponowania	8 209	4 488

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	<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 2006 roku	34 800	36 778	43 856	71 712	187 146
Zmiana w okresie	–	–	–	162	162
Na 31 marca 2006 roku	34 800	36 778	43 856	71 874	187 308
Na 1 stycznia 2007 roku	34 800	36 778	115 568	10 646	197 792
Zmiana w okresie	–	–	–	3 050	3 050
Na 31 marca 2007 roku	34 800	36 778	115 568	13 696	200 842

KOMENTARZ DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2007 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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej nie wydały standardów i interpretacji, które na dzień 31 marca 2007 roku nie weszły jeszcze w życie.

W dniu 1 stycznia 2007 roku weszły w życie:

1. MSSF 7: Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji,
2. Zmiana do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – ujawnianie informacji na temat kapitału,
3. Interpretacja IFRIC 7: Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”,
4. Interpretacja IFRIC 8: Zakres MSSF 2,
5. Interpretacja IFRIC 9: Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania wejście w życie powyższych standardów/interpretacji nie powoduje zmian w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym będących skutkiem zastosowania powyższych standardów bądź interpretacji po raz pierwszy.

Korekta błędów

W skonsolidowanym sprawozdaniu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2007 roku nie dokonywano korekty błędów.

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.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

	30 marca 2007	29 grudnia 2006	31 marca 2006	30 grudnia 2005
USD	2,9058	2,9105	3,2491	3,2613
EUR	3,8695	3,8312	3,9357	3,8598
GBP	5,6867	5,7063	5,6503	5,6253
CHF	2,3815	2,3842	2,4913	2,4788
SEK	0,4142	0,4234	0,4181	0,4097

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 odroczone, 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 ściąganie 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 aktuariusza. 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 przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych jednostki dominującej występujących w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk na akcję jest obliczony poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za dany okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej pomniejszonego o koszty emisji akcji przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych jednostki dominującej powiększoną o średnią ważoną liczbę praw poboru akcji zarejestrowanych w dniu 23 lutego 2007 roku w Krajowym Depozycie Papierów.

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 marca 2007 roku lub na dzień 31 marca 2007 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>			
	<i>Obiekty energetyczne</i>	<i>Elektrofiltry</i>	<i>Nierucho- mości</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	156 988	20 855	909	178 752
Koszt wytworzenia	(141 229)	(17 546)	(849)	(159 624)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	15 759	3 309	60	19 128
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(11 074)	(2 972)	(81)	(14 127)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 685	337	(21)	5 001
Koszty finansowe netto	(669)	124	61	(484)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	4 016	461	40	4 517
Podatek dochodowy	(966)	(181)	(2)	(1 149)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 050	280	38	3 368
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	3 050	243	38	3 331
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	–	37	–	37
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	654 133	88 462	15 321	757 916
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–
Aktywa ogółem	654 133	88 462	15 321	757 916
Zobowiązania segmentu	463 995	52 860	926	517 781
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–
Kapitały własne	177 855	47 894	14 386	240 135
Zobowiązania i kapitały ogółem	641 850	100 754	15 312	757 916
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(1 827)	(465)	(84)	(2 376)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(203)	(133)	(2)	(338)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:	(1 933)	(715)	(9)	(2 657)
Rzeczowe aktywa trwałe	(1 872)	(513)	(9)	(2 394)
Wartości niematerialne	(61)	(202)	–	(263)
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(2 938)	(1 905)	–	(4 843)
rezerwa na straty na kontraktach	(5 571)	(2 532)	–	(8 103)
naliczone koszty opłat karnych	(6 214)	–	–	(6 214)

Okres zakończony 31 marca 2006 roku lub na dzień 31 marca 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	95 506	23 803	996	120 305
Koszt wytworzenia				
Koszt wytworzenia	(85 197)	(20 739)	(942)	(106 878)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	10 309	3 064	54	13 427
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(10 888)	(2 418)	(27)	(13 333)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	(579)	646	27	94
Koszty finansowe netto	1 077	(319)	(75)	683
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	498	327	(48)	777
Podatek dochodowy	(336)	(125)	160	(301)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:	162	202	112	476
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	162	176	112	450
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	–	26	–	26
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	374 473	78 959	15 253	468 685
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–
Aktywa ogółem	374 473	78 959	15 253	468 685
Zobowiązania segmentu	209 610	34 038	885	244 533
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–
Kapitały własne	164 321	45 456	14 375	224 152
Zobowiązania i kapitały ogółem	373 931	79 494	15 260	468 685
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(1 757)	(423)	(125)	(2 305)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(147)	(86)	(3)	(236)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:	(2 383)	(395)	(5)	(2 783)
Rzeczowe aktywa trwałe	(2 028)	(395)	(5)	(2 428)
Wartości niematerialne	(355)	–	–	(355)
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(2 022)	–	–	(2 022)
rezerwa na straty na kontraktach	(2 503)	(465)	–	(2 968)
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 marca 2007 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i trzech jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej.

W I kwartale 2007 roku nastąpiła zmiana w składzie Grupy Kapitałowej; w dniu 26 lutego 2007 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego spółki zależnej pośrednio „RBS-EKO” Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Nędzy k/Raciborza.

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

W I kwartale 2006 roku nastąpiła zmiana w składzie Grupy Kapitałowej; w dniu 27 marca 2006 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego spółki zależnej PPU RAFAKO EKO Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Nędzy k/Raciborza.

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

<i>Nazwa i siedziba jednostki</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności (wg PKD)</i>	<i>Właściwy sąd prowadzący rejestr oraz nr KRS</i>	<i>Zastosowana metoda konsolidacji</i>
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

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:

<i>Nazwa i siedziba Spółki</i>	<i>Przedmiot działalności podstawowej (według PKD)</i>	<i>Przyczyna odstąpienia od konsolidacji</i>	<i>Suma bilansowa na 31 marca 2007</i>	<i>Przychody netto ze sprzedaży za I kwartał 2007</i>
RAFAKO-HANDELS AG Szwajcaria, Zurich ¹⁾	Handel urządzeniami energetycznymi	Nieistotne dane finansowe	16	7

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 I kwartale 2007 roku Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 3 368 tysięcy złotych, w tym skonsolidowany zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 3 331 tysięcy złotych.

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

a) zysk na działalności operacyjnej w wysokości 5 001 tysięcy złotych, w tym:	
- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	3 558 tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na przyszłe koszty	3 493 tys. zł
- zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji	493 tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na premie	262 tys. zł
- wynik z aktualizacji należności	(2 102) tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy	(583) tys. zł
- inne	(120) tys. zł
b) strata na działalności finansowej w wysokości 484 tysiące złotych, w tym:	
- zysk ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych oraz odsetki z tytułu lokat i oprocentowania rachunków bankowych	1 141 tys. zł
- dodatnie saldo różnic kursowych	842 tys. zł
- odsetki od kredytów i pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe	(2 013) tys. zł
- wycena rozrachunków długoterminowych	(193) tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji	(14) tys. zł
- inne	(247) tys. zł
c) podatek dochodowy	(1 149) tys. zł

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 3,8695 złotych za 1 EUR, 2,9058 złotych za 1 USD oraz 5,6867 złotych za 1 GBP.

Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 23 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z zachowaniem prawa poboru oraz zmiany statutu związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego.

Na podstawie powyższej Uchwały Zarząd jednostki dominującej został upoważniony do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 34.800.000 złotych o kwotę nie wyższą niż 104.400.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 52.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 2 złote każda. Akcje Serii I mogły być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi, wpłaconymi w całości przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego RAFAKO S.A.

Emisja Akcji Serii I została przeprowadzona w trybie subskrypcji zamkniętej w drodze oferty publicznej. Dotychczasowym akcjonariuszom RAFAKO S.A. przysługiwało prawo poboru akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji jednostki dominującej, przy czym za każdą jedną akcją RAFAKO S.A. posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwało jedno prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych Akcji Serii I, każde prawo poboru uprawniało do objęcia trzech Akcji Serii I.

W dniu 2 lutego 2007 roku złożony został do Komisji Nadzoru Finansowego Prospekt Emisyjny wymagany w celu przeprowadzenia Publicznej Oferty akcji serii I oraz dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

Dnia 7 lutego 2007 roku Zarząd KDPW S.A. podjął uchwałę, w której postanowił zarejestrować w dniu 23 lutego 2007 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 17.400.000 (siedemnaście milionów czterysta tysięcy) jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii I RAFAKO S.A.

Zarząd jednostki dominującej w dniu 19 lutego 2007 roku ustalił cenę emisyjną akcji serii I w wysokości dwa złote za jedną akcję.

Dzień 23 lutego 2007, zgodnie uchwałą Walnego Zgromadzenia, był dniem prawa poboru akcji serii I.

W dniu 8 marca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny.

Notowania praw poboru odbyły się, na mocy decyzji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 9 marca 2007 roku, w dniach od 12 marca do 20 marca 2007 roku

Otwarcie publicznej subskrypcji nastąpiło 20 marca 2007 roku a jej zakończenie w dniu 3 kwietnia w związku z objęciem w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych wszystkich oferowanych 52.200.000 akcji serii I.

W dniu 4 kwietnia 2007 roku jednostka dominująca otrzymała od KDPW S.A. w Warszawie środki pieniężne pochodzące z emisji akcji serii I.

W dniu 5 kwietnia 2007 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował o wprowadzeniu do obrotu giełdowego i ustaleniu pierwszego dnia notowań praw do akcji serii I na 10 kwietnia 2007 roku.

W dniu 24 kwietnia, po otrzymaniu wszystkich niezbędnych dokumentów, jednostka dominująca złożyła wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy, o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego.

Jednostka dominująca nie uruchamiała programów akcji pracowniczych.

Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Zarząd jednostki zależnej ELWO S.A. zadeklarował wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 2 112 tysięcy złotych, tj. 21,12 zł na 1 akcję zwykłą. Jednostka dominująca i pozostałe jednostki zależne nie wypłacały dywidendy, a ich Zarządy nie zadeklarowały jej wypłaty.

Zobowiązania warunkowe. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 marca 2007 roku Grupa nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym. Wartość udzielonych na dzień 31 marca 2007 roku gwarancji wewnątrz Grupy wynosi 66 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2007 roku wartość poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji „dobrego wykonania kontraktu” wyniosła 591 649 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2007 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 147 667 tysięcy złotych, w tym dla jednostek powiązanych 220 tysięcy złotych. Wartość weksli wystawionych na dzień 31 marca 2007 roku wewnątrz Grupy wynosi 1 524 tysiące złotych.

Na dzień 31 marca 2007 roku wartość akredytyw bankowych otwartych na zlecenie Grupy wyniosła 32 732 tysiące złotych.

Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>	<i>Aktywo z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>Naliczone przychody ze sprzedaży związane z nyceną kontraktów długoterminowych</i>
1 stycznia 2006	(12 358)	(4 085)	(20 069)	13 186	57 857
Zwiększenia	–	(130)	(659)	1 895	211
Zmniejszenia	31	–	264	–	(3 393)
31 marca 2006	(12 327)	(4 215)	(20 464)	15 081	54 675
1 stycznia 2007	(12 226)	(5 118)	(18 183)	33 791	61 214
Zwiększenia	–	–	(2 384)	12 639	14 449
Zmniejszenia	–	–	472	–	–
31 marca 2007	(12 226)	(5 118)	(20 095)	46 430	75 663

Odpisy aktualizujące wartość aktywów jednostki dominującej

	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>Zapasy</i>	<i>Należności</i>	<i>Aktywo z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>Naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych</i>
1 stycznia 2006	(12 351)	(3 535)	(19 170)	13 186	44 725
Zwiększenia	–	–	(575)	1 895	–
Zmniejszenia	31	–	236	–	(3 393)
31 marca 2006	(12 320)	(3 535)	(19 509)	15 081	41 332
1 stycznia 2007	(12 219)	(4 035)	(17 165)	33 791	53 899
Zwiększenia	–	–	(2 384)	11 961	8 179
Zmniejszenia	–	–	463	–	–
31 marca 2007	(12 219)	(4 035)	(19 086)	45 752	62 078

Zmiana stanu rezerw wykazanych w skonsolidowanym bilansie

	<i>rezerwa na przewidywane 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 odroczony</i>	<i>rezerwa na premie</i>	<i>wycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2006	2 232	16 607	572	2 792	660	1 402	6 602	75 253	344
Zwiększenia	1 326	–	634	1 025	8 424	–	2 190	571	8 564
Zmniejszenia	(590)	–	–	(637)	–	(655)	(2 194)	1 599	(145)
31 marca 2006	2 968	16 607	1 206	3 180	9 084	747	6 598	77 423	8 763
1 stycznia 2007	2 589	17 848	927	6 506	12 790	216	10 169	141 214	165
Zwiększenia	5 666	–	583	–	1 157	2	2 644	74 855	49
Zmniejszenia	(152)	–	–	(1 663)	(3 493)	(68)	(262)	(4 411)	(51)
31 marca 2007	8 103	17 848	1 510	4 843	10 454	150	12 551	211 658	163

Zmiana stanu rezerw wykazanych w bilansie jednostki dominującej

	<i>rezerwa na przewidywane 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 odroczonej</i>	<i>rezerwa na premie</i>	<i>wycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2006	1 465	15 772	448	1 634	660	–	6 148	70 356	183
Zwiększenia	1 326	–	634	1 025	–	–	2 190	–	8 549
Zmniejszenia	(288)	–	–	(637)	–	–	(1 963)	1 599	(145)
31 marca 2006	2 503	15 772	1 082	2 022	660	–	6 375	71 955	8 587
1 stycznia 2007	490	16 945	742	4 601	9 707	–	9 665	132 599	122
Zwiększenia	5 233	–	583	–	–	–	2 644	74 855	49
Zmniejszenia	(152)	–	–	(1 663)	(3 493)	–	–	–	(8)
31 marca 2007	5 571	16 945	1 325	2 938	6 214	–	12 309	207 454	163

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w Grupie

W I kwartale 2007 roku Grupa zbyła środki trwałe za kwotę 60 tysięcy złotych, natomiast nabyła środki trwałe za kwotę 2 394 tysiące złotych. W I kwartale 2006 roku Grupa zbyła środki trwałe za kwotę 2 651 tysięcy złotych, natomiast nabyła środki trwałe za kwotę 2 783 tysiące złotych.

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

Na dzień 31 marca 2007 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne objęte konsolidacją wierzytelności wyniosła:

- 3 219 tysięcy złotych w ramach postępowań krajowych,
- 8 061 tysięcy EUR (31 192 tysiące złotych) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR (17 249 tysięcy 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.

Na dzień 31 marca 2006 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne objęte konsolidacją wierzytelności wyniosła:

- 4 022 tysiące złotych w ramach postępowań krajowych,
- 7 682 tysięcy EUR (30 234 tysiące złotych) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR (17 589 tysięcy złotych) dotyczyła 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 skonsolidowanych sprawozdaniach za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2007 roku oraz 31 marca 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 pierwszym kwartale 2007 roku i 2006 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR i które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi. Charakter i warunki zawieranych transakcji wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Grupę Kapitałową.

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w pierwszym kwartale 2007 roku

W dniu 18 stycznia 2007 roku ELWO S.A. podpisała umowę z firmą Hitachi Power Europe GmbH na wykonanie dokumentacji, projektu technicznego, a następnie produkcję, dostawę części mechanicznej i elektrycznej, transport, montaż, uruchomienie, rozruch próbny, regulacje, szkolenia i rozruch 6 elektrofiltrów w 3 elektrowniach w Niemczech i 1 w Holandii. Łączna wartość umowy to 95,4 miliona EUR.

W dniu 14 marca 2007 roku RAFAKO S.A. podpisała z elektrownią Skawina S.A. umowę o wartości 34,1 miliona złotych. Przedmiotem umowy jest „budowa pod klucz” Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloków 5 i 6.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu należności netto jednostki dominującej od ELEKTRIM – MEGADDEX S.A. - spółki zależnej od ELEKTRIM S.A. wynosiły 16,5 miliona złotych.

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

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie publikowała prognoz na 2007 rok.

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

	<i>Stan na 15.02.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 26.04.2007</i>
liczba akcji i głosów na ZWZ	8 682 189	–	–	8 682 189
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	49,90%	–	–	49,90%

Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

	<i>Stan na 15.02.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 26.04.2007</i>
liczba akcji i głosów na ZWZ	909 684	724 954	–	1 634 638
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	5,23%	4,16%	–	9,39%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 11 kwietnia 2007 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 15.02.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 26.04.2007</i>
liczba akcji i głosów na ZWZ	879 725	–	–	879 725
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 15.02.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 26.04.2007</i>
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	–	–	–	–
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.	2 100	–	–	2 100
- Jerzy Thamm – Wiceprezes Zarządu	2 100	–	–	2 100
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 jednostki dominującej w pierwszym kwartale 2007 roku nie uległ zmianie i na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego przedstawia 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 pierwszym kwartale 2007 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 drugim kwartale 2007 roku

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy do uzyskania w drugim kwartale 2007 roku należy zaliczyć przede wszystkim kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara oraz rozwój sytuacji finansowej w Grupie ELEKTRIM S.A.

Podpisy:

26 kwietnia 2007 roku Eugeniusz Myszka Wiceprezes Zarządu

26 kwietnia 2007 roku Wiesława Skrzynecka Główny Księgowy