

Skonsolidowany Raport Kwartalny Qsr 2/2007

(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 II kwartał roku obrotowego 2007 obejmującego okres od 2007-04-01 do 2007-06-30

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

data przekazania: 6 sierpnia 2007 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EURO</i>	
	<i>II kwartały okres od 01.01.2007 do 30.06.2007</i>	<i>II kwartały okres od 01.01.2006 do 30.06.2006</i>	<i>II kwartały okres od 01.01.2007 do 30.06.2007</i>	<i>II kwartały okres od 01.01.2006 do 30.06.2006</i>
Przychody netto ze sprzedaży	516 101	293 258	134 101	75 191
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	5 289	3 345	1 374	858
Zysk (strata) brutto	5 906	5 437	1 535	1 394
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	3 991	3 662	1 037	939
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 399)	47 134	(4 261)	12 085
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(98 004)	(30 641)	(25 465)	(7 856)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	102 392	(1 876)	26 605	(481)
Przepływy pieniężne netto, razem	(12 011)	14 617	(3 121)	3 748
Aktywa razem	883 190	536 524	234 529	132 691
Zobowiązania długoterminowe	32 011	20 448	8 500	5 057
Zobowiązania krótkoterminowe	506 526	288 734	134 507	71 409
Kapitał własny jednostki dominującej	338 921	221 410	90 000	54 758
Kapitał zakładowy	139 200	34 800	36 964	8 607
Średnia ważona liczba akcji	26 100 000	17 400 000	26 100 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,15	0,21	0,04	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	12,99	12,72	3,45	3,15

Wybrane dane finansowe

	<i>w tysiącach złotych</i>		<i>w tysiącach EURO</i>	
	<i>II kwartały okres od 01.01.2007 do 30.06.2007</i>	<i>II kwartały okres od 01.01.2006 do 30.06.2006</i>	<i>II kwartały okres od 01.01.2007 do 30.06.2007</i>	<i>II kwartały okres od 01.01.2006 do 30.06.2006</i>
Przychody netto ze sprzedaży	430 058	231 082	111 744	59 249
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	4 787	190	1 244	49
Zysk (strata) brutto	8 921	4 495	2 318	1 153
Zysk (strata) netto	7 343	3 454	1 908	886
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(301)	56 300	(78)	14 435
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(100 134)	(30 744)	(26 018)	(7 883)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	101 904	(2 478)	26 478	(635)
Przepływy pieniężne netto, razem	1 469	23 078	382	5 917
Aktywa razem	777 321	444 912	206 416	110 034
Zobowiązania długoterminowe	29 350	17 418	7 794	4 308
Zobowiązania krótkoterminowe	438 436	236 894	116 426	58 588
Kapitał własny	309 535	190 600	82 196	47 139
Kapitał zakładowy	139 200	34 800	36 964	8 607
Średnia ważona liczba akcji	26 100 000	17 400 000	26 100 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,28	0,20	0,07	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	11,86	10,95	3,15	2,71

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	II kwartał 2007 okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	II kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przychody ze sprzedaży	337 349	516 101	172 953	293 258
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	336 380	514 156	172 032	291 569
Przychody ze sprzedaży materiałów	969	1 945	921	1 689
Koszt własny sprzedaży	(318 116)	(477 740)	(158 038)	(264 916)
Zysk brutto ze sprzedaży	19 233	38 361	14 915	28 342
Pozostałe przychody operacyjne	3 853	9 874	1 084	2 009
Koszty sprzedaży	(4 968)	(9 423)	(3 661)	(8 982)
Koszty ogólnego zarządu	(5 191)	(10 792)	(5 746)	(10 582)
Pozostałe koszty operacyjne	(12 639)	(22 731)	(3 341)	(7 442)
Zysk z działalności operacyjnej	288	5 289	3 251	3 345
Przychody finansowe	10 877	13 224	3 676	6 018
Koszty finansowe	(9 776)	(12 607)	(2 267)	(3 926)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej				
Zysk brutto	1 389	5 906	4 660	5 437
Podatek dochodowy	(721)	(1 870)	(1 222)	(1 523)
Zysk /(strata) netto	668	4 036	3 438	3 914
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	660	3 991	3 212	3 662
Akcjonariuszom mniejszościowym	8	45	226	252
	668	4 036	3 438	3 914
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:				
– podstawowy z zysku za okres 6 miesięcy (zanualizowany)		0,50		0,35

Skonsolidowany bilans

	30 czerwca 2007	31 marca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	138 042	128 628	128 660	121 227
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	–	8 805
Wartości niematerialne	4 352	3 737	3 812	3 604
Udziały w jednostkach zależnych	242	242	242	242
Udziały w pozostałych jednostkach	1 845	1 810	1 810	1 338
Lokaty długoterminowe	18 166	17 064	16 895	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	–	–	–	1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	38 383	46 430	33 791	19 150
	201 030	197 911	185 210	154 367
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	27 419	18 148	20 275	31 681
Należności z tytułu dostaw i usług	204 840	171 858	179 500	129 104
- do 12 miesięcy	203 135	170 445	176 301	125 835
- powyżej 12 miesięcy	1 705	1 413	3 199	3 269
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 874	1 731	2 185	–
Pozostałe należności	32 284	14 224	11 086	21 429
Rozliczenia międzyokresowe	115 940	81 772	65 822	83 425
Lokaty krótkoterminowe	223 977	159 649	127 185	72 300
Inwestycje krótkoterminowe	35 335	61 809	45 742	4 713
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 224	49 547	50 235	38 161
	680 893	558 738	502 030	380 813
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 267	1 267	1 267	1 344
SUMA AKTYWÓW	883 190	757 916	688 507	536 524

	30 czerwca 2007	31 marca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	139 200	34 800	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	142 773	132 127	132 127	132 127
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	20 170	30 156	26 825	17 705
	338 921	233 861	230 530	221 410
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	5 732	6 274	6 237	5 932
Kapitał własny ogółem	344 653	240 135	236 767	227 342
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	–	–	–	1 000
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17 848	17 848	17 848	16 607
Pozostałe rezerwy	13 898	8 103	2 589	1 797
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	265	150	216	1 044
	32 011	26 101	20 653	20 448
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	178 906	113 789	156 479	90 413
- do 12 miesięcy	167 802	108 255	146 377	83 188
- powyżej 12 miesięcy	11 104	5 534	10 102	7 225
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2 031	4 048	1 000	–
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 021	11 579	17 671	4 924
Pozostałe zobowiązania	25 944	24 374	15 281	18 822
Rozliczenia międzyokresowe bierne	47 526	32 252	30 737	29 829
Przychody przyszłych okresów	249 098	305 638	209 919	144 746
	506 526	491 680	431 087	288 734
Zobowiązania razem	538 537	517 781	451 740	309 182
SUMA PASYWÓW	883 190	757 916	688 507	536 524
Wartość księgowa	338 921	233 861	230 530	221 410
Średnia ważona liczba akcji	26 100 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	12,99	13,44	13,25	12,72

Skonsolidowane aktywa i zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2007	31 marca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	459 743	440 823	428 887	447 157
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	32 739	29 619	27 277	25 429
Akredytywy	9 005	14 881	17 480	37 074
Razem aktywa warunkowe	501 487	485 323	473 644	509 660
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	595 687	591 649	359 810	328 261
Weksle wydane pod zabezpieczenie	147 886	147 667	149 664	147 373
Akredytywy	26 109	32 732	1 274	8 637
Razem zobowiązania warunkowe	769 682	772 048	510 748	484 271

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	II kwartał 2007 okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	II kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	1 389	5 906	4 660	5 437
Korekty o pozycje:	(67 053)	(22 305)	46 212	41 697
Amortyzacja	3 263	5 977	2 707	5 248
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 406	1 037	43	(4)
Odsetki i dywidendy, netto	1 359	1 798	(1 352)	(672)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(2 383)	(2 589)	1 315	1 353
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(51 041)	(46 536)	10 232	9 515
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(9 271)	(7 144)	(12 322)	(14 096)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	65 440	33 466	36 524	32 313
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(75 427)	5 844	10 744	16 472
Zmiana stanu rezerw	5 794	11 309	(13)	(435)
Podatek dochodowy zapłacony	(2 259)	(21 753)	(2 067)	(8 398)
Pozostałe	(3 934)	(3 714)	401	401
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(65 664)	(16 399)	50 872	47 134
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	176	236	363	3 014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(12 680)	(16 910)	(4 747)	(6 683)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	11 949	20 872	1 149	42 666
Nabycie aktywów finansowych	(46 246)	(103 525)	(73 317)	(73 544)
Dywidendy i odsetki otrzymane	233	1 323	712	1 023
Splata udzielonych pożyczek	-	-	1 479	2 925
Udzielenie pożyczek	-	-	(10)	(42)
Pozostałe	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 568)	(98 004)	(74 371)	(30 641)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	104 400	104 400	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(33)	(87)	(62)	(62)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	4 624	1 560	4 210
Splata pożyczek/kredytów	(2 017)	(3 592)	(3 234)	(4 136)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	(107)	(153)	(80)	(188)
Prowizje bankowe	(1 354)	(2 820)	(903)	(1 700)
Pozostałe	20	20	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	100 909	102 392	(2 719)	(1 876)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11 323)	(12 011)	(26 218)	14 617
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	49 547	50 235	64 379	23 544
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	38 224	38 224	38 161	38 161
O ograniczonej możliwości dysponowania	7 619	7 619	10 370	10 370

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
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	-	4 586	(4 586)	-	-	-
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	-	-	82 168	(82 168)	-	-	-
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	3 662	3 662	252	3 914
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-	(248)	(248)
Na 30 czerwca 2006 roku	34 800	36 778	132 127	17 705	221 410	5 932	227 342
Na 1 stycznia 2007 roku	34 800	36 778	132 127	26 825	230 530	6 237	236 767
Emisja akcji serii I	104 400	-	-	-	104 400	-	104 400
Podział wyniku z lat ubiegłych	-	-	10 666	(10 666)	-	-	-
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	3 991	3 991	45	4 036
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-	(550)	(550)
Na 30 czerwca 2007 roku	139 200	36 778	142 793	20 150	338 921	5 732	344 653

Rachunek zysków i strat

	II kwartał 2007 okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	II kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przychody ze sprzedaży	273 058	430 058	135 784	231 082
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	272 438	428 711	134 986	229 598
Przychody ze sprzedaży materiałów	620	1 347	798	1 484
Koszt własny sprzedaży	(256 304)	(397 545)	(126 644)	(211 633)
Zysk brutto ze sprzedaży	16 754	32 513	9 140	19 449
Pozostałe przychody operacyjne	1 978	7 349	87	188
Koszty sprzedaży	(3 011)	(6 370)	(3 396)	(6 874)
Koszty ogólnego zarządu	(3 034)	(6 613)	(2 835)	(6 568)
Pozostałe koszty operacyjne	(12 585)	(22 092)	(2 227)	(6 005)
Zysk z działalności operacyjnej	102	4 787	769	190
Przychody finansowe	14 346	16 016	4 813	6 837
Koszty finansowe	(9 543)	(11 882)	(1 585)	(2 532)
Zysk brutto	4 905	8 921	3 997	4 495
Podatek dochodowy	(612)	(1 578)	(705)	(1 041)
Zysk / (strata) netto	4 293	7 343	3 292	3 454

Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:

- podstawowy z zysku za okres 6 miesięcy
(zanualizowany)

0,56

0,24

Bilans

	30 czerwca 2007	31 marca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	102 269	92 720	92 683	85 419
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	–	8 805
Wartości niematerialne	2 415	1 915	2 057	2 259
Udziały w jednostkach zależnych	24 314	24 314	24 314	24 314
Udziały w pozostałych jednostkach	760	725	725	253
Lokaty długoterminowe	18 166	17 064	16 895	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	–	–	–	1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	38 383	45 752	33 791	19 150
	186 307	182 490	170 465	140 201
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	25 324	16 251	17 654	22 940
Należności z tytułu dostaw i usług	183 916	154 810	167 511	95 201
- do 12 miesięcy	183 642	154 810	167 511	94 802
- powyżej 12 miesięcy	274	–	–	399
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–	–	–
Pozostałe należności	24 243	9 034	8 667	19 481
Rozliczenia międzyokresowe	78 538	67 627	58 217	65 308
Lokaty krótkoterminowe	223 977	156 549	124 085	71 127
Inwestycje krótkoterminowe	30 402	57 023	40 773	234
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 614	33 346	23 145	30 420
	591 014	494 640	440 052	304 711
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	–
SUMA AKTYWÓW	777 321	677 130	610 517	444 912

	30 czerwca 2007	31 marca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	139 200	34 800	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	126 214	115 568	115 568	115 568
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	7 343	13 696	10 646	3 454
Kapitał własny ogółem	309 535	200 842	197 792	190 600
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	–	–	–	–
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 945	16 945	16 945	15 772
Pozostałe rezerwy	12 405	5 571	490	1 646
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–	–	–
	29 350	22 516	17 435	17 418
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	153 013	106 743	147 197	60 697
- do 12 miesięcy	144 430	103 602	139 898	55 929
- powyżej 12 miesięcy	8 583	3 141	7 299	4 768
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 017	11 579	17 655	4 860
Pozostałe zobowiązania	17 780	20 101	12 289	15 114
Rozliczenia międzyokresowe bierne	27 448	22 949	24 837	20 889
Przychody przyszłych okresów	237 178	292 400	193 312	135 334
	438 436	453 772	395 290	236 894
Zobowiązania razem	467 786	476 288	412 725	254 312
SUMA PASYWÓW	777 321	677 130	610 517	444 912
Wartość księgowa	309 535	200 842	197 792	190 600
Średnia ważona liczba akcji	26 100 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	11,86	11,54	11,37	10,95

Aktywa i zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2007	31 marca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	450 971	433 469	422 136	439 703
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	30 533	26 514	25 123	23 098
Akredytywy	–	–	573	2 062
Razem aktywa warunkowe	481 504	459 983	447 832	464 863
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	549 866	542 778	316 722	289 525
Weksle wydane pod zabezpieczenie	72 503	72 506	74 337	74 916
Akredytywy	26 109	32 732	1 274	8 637
Razem zobowiązania warunkowe	648 478	648 016	392 333	373 078

Rachunek przepływów pieniężnych

	II kwartał 2007 okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	II kwartał 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	II kwartał 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	4 905	8 921	3 997	4 495
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	(67 915)	(9 222)	47 474	51 805
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 553	4 583	1 966	3 870
Odsetki i dywidendy, netto	1 406	1 037	43	(4)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(2 595)	(2 177)	(1 530)	(940)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(5 901)	(6 079)	(20)	(90)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(40 664)	(28 329)	23 511	29 927
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(9 073)	(7 670)	(6 817)	(7 410)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	42 966	12 151	17 026	14 975
Zmiana stanu rezerw	(61 635)	26 156	15 444	19 504
Podatek dochodowy zapłacony	6 833	11 915	(857)	181
Pozostałe	(1 805)	(20 809)	(1 292)	(8 208)
	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(63 010)	(301)	51 471	56 300
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1	2	50	873
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(11 636)	(15 345)	(4 254)	(5 707)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	8 038	16 961	121	41 638
Nabycie aktywów finansowych	(45 436)	(102 689)	(71 126)	(71 324)
Dywidendy i odsetki otrzymane	66	937	680	893
Splata udzielonych pożyczek	-	-	1 479	2 925
Udzielenie pożyczek	-	-	(10)	(42)
Pozostałe	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 967)	(100 134)	(73 060)	(30 744)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	104 400	104 400	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(33)	(87)	(62)	(62)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	911	3 593	1 433	3 210
Splata pożyczek/kredytów	(911)	(3 592)	(3 234)	(4 136)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	(7)	(42)	(94)	(159)
Prowizje bankowe	(1 115)	(2 368)	(680)	(1 331)
Pozostałe	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	103 245	101 904	(2 637)	(2 478)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 732)	1 469	(24 226)	23 078
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	33 346	23 145	54 646	7 342
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	24 614	24 614	30 420	30 420
	2 040	2 040	8 969	8 969

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
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	–	–	–	3 454	3 454
Na 30 czerwca 2006 roku	34 800	36 778	115 568	3 454	190 600
Na 1 stycznia 2007 roku	34 800	36 778	115 568	10 646	197 792
Emisja akcji serii I	104 400	–	–	–	104 400
Podział zysku z lat ubiegłych	–	–	10 646	(10 646)	–
Zysk za okres sprawozdawczy	–	–	–	7 343	7 343
Na 30 czerwca 2007 roku	139 200	36 778	126 214	7 343	309 535

**KOMENTARZ DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
ZA II 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 30 czerwca 2007 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

W okresach objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała zmian stosowanych zasad rachunkowości.

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 30 czerwca 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 błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku oraz porównywalnych danych finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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.

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:

	29 czerwca 2007	30 marca 2007	29 grudnia 2006	30 czerwca 2006
USD	2,7989	2,9058	2,9105	3,1816
EUR	3,7658	3,8695	3,8312	4,0434
GBP	5,6005	5,6867	5,7063	5,8308
CHF	2,2730	2,3815	2,3842	2,5803
SEK	0,4072	0,4142	0,4234	0,4384

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 rezerwowany z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

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

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

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy 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 wynagrodzenia, 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 memoriałowej.

Wysokość nagrody uzależniona jest od stażu pracy i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Pracownicy otrzymują również jednorazowe wypłaty z tytułu przejścia na emeryturę. Odprawy rentowe przysługują pracownikom, którzy nabyli trwałą niezdolność do pracy. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia.

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 aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w 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 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.

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 30 czerwca 2007 roku lub na dzień 30 czerwca 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	430 057	84 250	1 794	516 101
Koszt wytworzenia	(397 544)	(78 458)	(1 738)	(477 740)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	32 513	5 792	56	38 361
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(27 726)	(5 194)	(152)	(33 072)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 787	598	(96)	5 289
Koszty finansowe netto	484	18	115	617
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	5 271	616	19	5 906
Podatek dochodowy	(1 578)	(274)	(18)	(1 870)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 693	342	1	4 036
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	3 693	297	1	3 991
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	–	45	–	45
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	754 352	113 714	15 124	883 190
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–
Aktywa ogółem	754 352	113 714	15 124	883 190
Zobowiązania segmentu	462 818	74 949	770	538 537
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–
Kapitały własne	286 548	43 756	14 349	344 653
Zobowiązania i kapitały ogółem	749 366	118 705	15 119	883 190
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(4 136)	(306)	(191)	(4 633)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(447)	(893)	(4)	(1 344)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:				
Rzeczowe aktywa trwałe	(14 181)	(1 442)	(40)	(15 663)
Wartości niematerialne	(13 692)	(976)	(40)	(14 708)
	(489)	(466)	–	(955)
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(2 140)	(1 488)	–	(3 628)
rezerwa na straty na kontraktach	(12 405)	(1 493)	–	(13 898)
rezerwa na przyszłe koszty	(7 214)	–	–	(7 214)

Okres zakończony 30 czerwca 2006 roku lub na dzień 30 czerwca 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	231 082	60 236	1 940	293 258
Koszt wytworzenia	(211 633)	(51 490)	(1 793)	(264 916)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	19 449	8 746	147	28 342
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(19 259)	(5 672)	(66)	(24 997)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	190	3 074	81	3 345
Koszty finansowe netto	2 659	(517)	(50)	2 092
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	2 849	2 557	31	5 437
Podatek dochodowy	(1 041)	(629)	147	(1 523)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:	1 808	1 928	178	3 914
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 808	1 676	178	3 662
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	-	252	-	252
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	419 808	101 606	15 110	536 524
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	419 808	101 606	15 110	536 524
Zobowiązania segmentu	252 195	56 318	669	309 182
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-
Kapitały własne	167 613	45 288	14 441	227 342
Zobowiązania i kapitały ogółem	419 808	101 606	15 110	536 524
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(3 541)	(951)	(245)	(4 737)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(329)	(177)	(5)	(511)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:	(5 218)	(1 115)	(17)	(6 350)
Rzeczowe aktywa trwałe	(4 805)	(959)	(14)	(5 778)
Wartości niematerialne	(413)	(156)	(3)	(572)
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(2 269)	-	-	(2 269)
rezerwa na straty na kontraktach	(1 646)	(151)	-	(1 797)
rezerwa na przyszłe koszty	(1 960)	-	-	(1 960)

Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z MSR 27. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

W dniu 30 czerwca 2007 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i trzech jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej. W drugim kwartale 2007 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

W dniu 30 czerwca 2006 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i czterech jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej. W drugim kwartale 2006 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

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 30 czerwca 2007</i>	<i>Przychody netto ze sprzedaży za II 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 II kwartale 2007 roku Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 668 tysiące złotych, w tym skonsolidowany zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 660 tysięcy złotych.

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

a) zysk na działalności operacyjnej w wysokości 288 tysięcy złotych, w tym:	
- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	3 294 tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na przyszłe koszty	952 tys. zł
- wynik z aktualizacji należności	(2 430) tys. zł
- zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji	(1 801) tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy	(587) tys. zł
- inne	860 tys. zł
b) zysk na działalności finansowej w wysokości 1 101 tysięcy złotych, w tym:	
- wynik na sprzedaży akcji i udziałów	5 743 tys. zł
- zysk ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych oraz odsetki z tytułu lokat i oprocentowania rachunków bankowych	4 405 tys. zł
- wycena rozrachunków długoterminowych	293 tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji	276 tys. zł
- ujemne saldo różnic kursowych	(4 895) tys. zł
- odsetki od kredytów i pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe	(2 021) tys. zł
- koszty emisji akcji serii I	(1 904) tys. zł
- inne	(796) tys. zł
c) podatek dochodowy	(721) tys. zł

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 3,7658 złotych za 1 EUR, 2,7989 złotych za 1 USD oraz 5,6005 złotych za 1 GBP.

Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 24 maja 2007 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS podjął decyzję o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej. Kapitał zakładowy RAFAKO S.A. został podwyższony o kwotę 104.400.000 złotych, poprzez emisję 52.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej dwa złote każda. Kapitał zakładowy RAFAKO S.A. po rejestracji jego podwyższenia wynosi obecnie 139.200.000,00 złotych i dzieli się na 69.600.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej dwa złote każda. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAKO S.A. wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 69.600.000 głosów.

W dniu 5 czerwca 2007 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął decyzję o rejestracji w dniu 8 czerwca 2007 roku 52.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I RAFAKO S.A. o wartości nominalnej 2,00 złote każda i oznaczeniu tych akcji kodem „PLRAFAK00018”. Ponadto w dniu 5 czerwca 2007 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wyznaczenia na 6 czerwca 2007 roku ostatniego dnia notowania 52.200.000 praw do akcji serii I, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLRAFAK00059” oraz uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 52.200.000 akcji serii I oraz wprowadzenia tych akcji w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 8 czerwca 2007 roku.

Jednostka dominująca nie uruchamiała programów akcji pracowniczych.

Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki zależnej ELWO S.A. podjęło w dniu 25 czerwca 2007 roku uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 4 200 tysięcy złotych. Termin wypłaty dywidendy został ustalony do dnia 31 lipca 2007 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 30 czerwca 2007 roku Grupa nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym. Wartość udzielonych na dzień 30 czerwca 2007 roku gwarancji wewnątrz Grupy wynosi 64 tysiące złotych.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość gwarancji i poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji „dobrego wykonania kontraktu” wyniosła 565 687 tysięcy złotych, a wartość poręczeń udzielonych przez podmioty wchodzące w skład Grupy we własnym imieniu wyniosła 30 milionów złotych.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 147 886 tysięcy złotych, w tym dla jednostek powiązanych 220 tysięcy złotych. Wartość weksli wystawionych na dzień 30 czerwca 2007 roku wewnątrz Grupy wynosi 3 496 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość akredytyw bankowych otwartych na zlecenie Grupy wyniosła 26 109 tysięcy 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)	(20 078)	13 186	57 857
Zwiększenia	–	(318)	(1 407)	5 964	19 710
Zmniejszenia	132	–	1 144	–	–
30 czerwca 2006	(12 226)	(4 403)	(20 341)	19 150	77 567
1 stycznia 2007	(12 226)	(5 118)	(18 291)	33 791	61 214
Zwiększenia	–	–	(5 430)	4 592	50 463
Zmniejszenia	–	316	1 012	–	–
30 czerwca 2007	(12 226)	(4 802)	(22 709)	38 383	111 677

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 nyceną kontraktów długoterminowych</i>
1 stycznia 2006	(12 351)	(3 535)	(19 170)	13 186	44 725
Zwiększenia	–	–	(1 263)	5 964	15 395
Zmniejszenia	132	–	1 049	–	–
30 czerwca 2006	(12 219)	(3 535)	(19 384)	19 150	60 120
1 stycznia 2007	(12 219)	(4 035)	(17 165)	33 791	53 899
Zwiększenia	–	–	(5 202)	4 592	20 843
Zmniejszenia	–	–	907	–	–
30 czerwca 2007	(12 219)	(4 035)	(21 460)	38 383	74 742

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 odroczonej</i>	<i>rezerwa na premie</i>	<i>ycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2006	2 232	16 607	585	2 792	660	1 402	6 602	74 052	250
Zwiększenia	1 940	–	1 083	2 368	18 184	–	6 400	31 980	73
Zmniejszenia	(2 375)	–	(13)	(1 223)	–	(358)	(7 951)	–	–
30 czerwca 2006	1 797	16 607	1 655	3 937	18 844	1 044	5 051	106 032	323
1 stycznia 2007	2 589	17 848	927	6 506	12 790	216	10 169	141 214	165
Zwiększenia	12 149	–	1 170	782	16 402	49	5 401	7 234	9 481
Zmniejszenia	(840)	–	(12)	(3 660)	(3 993)	–	(8 671)	(3 409)	(140)
30 czerwca 2007	13 898	17 848	2 085	3 628	25 199	265	6 899	145 039	9 506

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>ycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2006	1 465	15 772	448	1 634	660	–	6 148	70 356	183
Zwiększenia	1 940	–	901	1 858	11 482	–	6 400	28 861	73
Zmniejszenia	(1 759)	–	–	(1 223)	–	–	(7 529)	–	–
30 czerwca 2006	1 646	15 772	1 349	2 269	12 142	–	5 019	99 217	110
1 stycznia 2007	490	16 945	742	4 601	9 707	–	9 665	132 599	122
Zwiększenia	12 149	–	992	782	1 500	–	5 401	7 234	9 481
Zmniejszenia	(234)	–	–	(3 243)	(3 993)	–	(8 187)	–	(122)
30 czerwca 2007	12 405	16 945	1 734	2 140	7 214	–	6 879	139 833	9 481

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w Grupie

	<i>II kwartał 2007 okres od 01.04.2007 do 30.06.2007</i>	<i>II kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.06.2007</i>	<i>II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006</i>	<i>II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006</i>
Zbycie środków trwałych	181	236	363	3 014
Nabycie środków trwałych	12 314	14 708	3 350	5 778

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w jednostce dominującej

	<i>II kwartał 2007 okres od 01.04.2007 do 30.06.2007</i>	<i>II kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.06.2007</i>	<i>II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006</i>	<i>II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006</i>
Zbycie środków trwałych	1	2	50	873
Nabycie środków trwałych	11 820	13 692	2 777	4 805

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

Na dzień 30 czerwca 2007 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne objęte konsolidacją wierzytelności wyniosła:

- 8 061 tysięcy EUR (30 356 tys. złotych na dzień 30 czerwca 2007 roku) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR (16 831 tys. 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,
- 3 383 tysiące złotych w ramach postępowań krajowych.

Korekty błędów podstawowych z lat ubiegłych

W skonsolidowanych sprawozdaniach za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku oraz 30 czerwca 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 powiązаныmi

W drugim kwartale 2007 roku i 2006 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR i które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi. Charakter i warunki zawieranych transakcji wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Grupę Kapitałową.

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

W dniu 23 kwietnia 2007 roku została podpisana umowa zakupu przedsiębiorstwa spółki Wyrskich Zakładów Urządzeń Przemysłowych „NOMA INDUSTRY” Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Wyrach, za cenę około 10,5 mln zł., w skład którego wchodzi:

- prawo użytkowania wieczystego gruntu oraz prawo własności znajdujących się na nim budynków i urządzeń z gruntem związanych,
- ruchomości oraz składniki majątku obrotowego,
- wierzytelności z tytułu kaucji gwarancyjnych (zabezpieczających),
- prawa z papierów wartościowych.

Przejęte przedsiębiorstwo wraz z zatrudnionymi w nim pracownikami, zostanie przekształcone w wydział produkcyjny RAFAKO S.A., który będzie realizował głównie zamówienia dotyczące kotłów przemysłowych oraz urządzeń do utylizacji odpadów komunalnych, przemysłowych oraz biomasy. Zakup tego przedsiębiorstwa jest realizacją jednego z założonych celów emisji akcji serii I i zostanie rozliczony ze środków uzyskanych z tej emisji.

W dniu 24 maja 2007 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS podjął decyzję o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej. Rejestracja kapitału zakończyła proces podwyższania kapitału przez jednostkę dominującą w drodze emisji 52.200.000 akcji zwykłych serii I. W dniu 8 czerwca 2007 roku akcje serii I zostały wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 1 czerwca 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy Konsorcjum: RAFAKO S.A. i Zakłady Remontowe Energetyki Katowice S.A., a Elektrociepłownią Kielce S.A. Przedmiotem umowy jest budowa w Elektrociepłowni Kielce S.A. źródła energii elektrycznej pracującego w skojarzeniu z wykorzystaniem biomasy. Wartość umowy wynosi około 85 mln złotych. (103,5 miliona złotych brutto), w tym udział RAFAKO S.A. około 54,1 miliona złotych (66 milionów złotych brutto). W/w inwestycja zostanie zrealizowana w okresie od czerwca 2007 roku do października 2008 roku.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu należności netto jednostki dominującej od ELEKTRIM – MEGADEX 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 – 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 2007 rok.

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

ELEKTRIM S.A.

	Stan na 26.04.2007	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 06.08.2007
liczba akcji i głosów na ZWZ	8 682 189	–	–	8 682 189
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	49,90%	–	–	12,47%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku

Laris Investment Sp. z o.o.

	Stan na 26.04.2007	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 06.08.2007
liczba akcji i głosów na WZ	–	26 064 251	–	26 064 251
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	–	37,45%	–	37,45%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku

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

	Stan na 26.04.2007	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 06.08.2007
liczba akcji i głosów na ZWZ	1 634 638	5 362 955	–	6 997 593
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	9,39%	0,66%	–	10,05%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 11 kwietnia 2007 roku

Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.*

	Stan na 26.04.2007	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 06.08.2007
liczba akcji i głosów na ZWZ	879 725	6 068 046	–	6 947 771
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	5,06%	4,92%	–	9,98%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 26 lipca 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 26.04.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 06.08.2007</i>
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	–	–	–	–
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.	2 100	6 333	–	8 433
- Jerzy Thamm – Wiceprezes Zarządu	2 100	6 333	–	8 433
Osoby nadzorujące ELWO S.A.	2 100	6 333	–	8 433
- Jerzy Thamm – Prezes Rady Nadzorczej	2 100	6 333	–	8 433
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 drugim kwartale 2007 roku nie uległ zmianie i na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

Wiesław Różacki	- Prezes Zarządu
Roman Jarosiński	- Wiceprezes Zarządu
Eugeniusz Myszk	- Wiceprezes Zarządu
Jerzy Thamm	- Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej w drugim kwartale 2007 roku uległ zmianie. W dniu 19 czerwca 2007 roku Pan Marian Woronin złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. uwzględniając złożoną rezygnację powołało w dniu 19 czerwca 2007 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Banasiewicza.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

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

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

W dniu 16 kwietnia 2007 roku jednostka dominująca udzieliła poręczenia za zobowiązania wekslowe Przedsiębiorstwa Obsługi Przemysłu „Tompol” S.A. z siedzibą w Poznaniu, będącego wystawcą weksła złożonego tytułem zabezpieczenia kredytu zaciągniętego w INVEST BANK S.A. na podstawie umowy o kredyt obrotowy odnawialny na kwotę 20 mln złotych.

Maksymalna odpowiedzialność RAFAKO S.A. z tytułu udzielonego poręczenia, uwzględniająca różnego rodzaju koszty dodatkowe, jak: odsetki, opłaty, prowizje, koszty dochodzenia roszczeń oraz inne uzasadnione koszty wynosi 30 mln złotych (na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego). Poręczenie jest ważne do 2 kwietnia 2011 roku.

Jednostki zależne nie udzielały w II 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 Spółki.

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

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy do uzyskania w trzecim 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:

6 sierpnia 2007 roku Eugeniusz Myszka Wiceprezes Zarządu

6 sierpnia 2007 roku Wiesława Skrzynecka Główny Księgowy