

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	III kwartał 2007 okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartał 2006 okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	III kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
Przychody ze sprzedaży	294 928	811 000	195 432	488 690
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	293 872	807 999	194 775	486 344
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 056	3 001	657	2 346
Koszt własny sprzedaży	(278 095)	(755 806)	(175 637)	(440 553)
Zysk brutto ze sprzedaży	16 833	55 194	19 795	48 137
Pozostałe przychody operacyjne	6 822	16 696	775	2 784
Koszty sprzedaży	(4 273)	(13 696)	(4 390)	(13 372)
Koszty ogólnego zarządu	(5 318)	(16 110)	(5 425)	(16 007)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 168)	(31 899)	(4 113)	(11 555)
Zysk z działalności operacyjnej	4 896	10 185	6 642	9 987
Przychody finansowe	3 431	16 655	(741)	5 277
Koszty finansowe	(3 865)	(16 472)	(1 275)	(5 201)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej				
Zysk brutto	4 462	10 368	4 626	10 063
Podatek dochodowy	(653)	(2 523)	(1 291)	(2 814)
Zysk /(strata) netto	3 809	7 845	3 335	7 249
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 655	7 646	3 100	6 762
Akcjonariuszom mniejszościowym	154	199	235	487
	3 809	7 845	3 335	7 249
Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:				
– podstawowy z zysku za okres 9 miesięcy (zanalizowany)		0,34		0,46

Skonsolidowany bilans

	30 września 2007	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	140 853	138 042	128 660	127 523
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	–	8 805
Wartości niematerialne	4 958	4 362	3 812	3 556
Udziały w jednostkach zależnych	242	242	242	242
Udziały w pozostałych jednostkach	1 845	1 845	1 810	1 338
Lokaty długoterminowe	17 958	18 166	16 895	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	–	–	–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	43 353	38 383	33 791	37 346
	209 209	201 040	185 210	178 810
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	29 956	27 419	20 275	25 366
Należności z tytułu dostaw i usług	218 988	204 397	179 500	178 185
- do 12 miesięcy	217 025	202 692	176 301	174 275
- powyżej 12 miesięcy	1 963	1 705	3 199	3 910
Należności z tytułu podatku dochodowego	982	2 874	2 185	–
Pozostałe należności	32 356	28 633	11 086	15 380
Rozliczenia międzyokresowe	106 132	115 930	65 822	85 705
Lokaty krótkoterminowe	166 904	223 977	127 185	–
Inwestycje krótkoterminowe	31 233	35 335	45 742	4 748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 155	37 224	50 235	147 227
	618 706	675 789	502 030	456 611
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 267	1 267	1 267	1 267
SUMA AKTYWÓW	829 182	878 096	688 507	636 688

	30 września 2007	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	139 200	139 200	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	142 793	142 793	132 127	132 127
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	23 805	20 150	26 825	20 805
	342 576	338 921	230 530	224 510
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	5 886	5 732	6 237	6 167
Kapitał własny ogółem	348 462	344 653	236 767	230 677
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	20 120	13 898	2 589	1 116
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	179	265	216	172
	38 147	32 011	20 653	18 895
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	172 665	178 906	156 479	98 777
- do 12 miesięcy	165 213	167 802	146 377	89 219
- powyżej 12 miesięcy	7 452	11 104	10 102	9 558
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	7 076	1 031	1 000	108
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 409	3 021	17 671	20 984
Pozostałe zobowiązania	18 077	22 294	15 281	17 296
Rozliczenia międzyokresowe bierne	21 905	47 083	30 737	54 120
Przychody przyszłych okresów	216 441	249 097	209 919	195 831
	442 573	501 432	431 087	387 116
Zobowiązania razem	480 720	533 443	451 740	406 011
SUMA PASYWÓW	829 182	878 096	688 507	636 688
Wartość księgową	342 576	338 921	230 530	224 510
Średnia ważona liczba akcji	40 600 000	26 100 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgową na jedną akcję w złotych	8,44	12,99	13,25	12,90

Skonsolidowane aktywa i zobowiązania warunkowe

	30 września 2007	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych				
	493 676	459 743	428 887	443 648
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	38 741	32 739	27 277	25 728
Akredytywy	6 173	9 005	17 480	21 661
Razem aktywa warunkowe	538 590	501 487	473 644	491 037
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych				
	590 554	595 687	359 810	316 397
Weksle wydane pod zabezpieczenie	149 486	147 886	149 664	149 495
Akredytywy	19 917	26 109	1 274	14 564
Razem zobowiązania warunkowe	759 957	769 682	510 748	480 456

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	III kwartał 2007 okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartał 2006 okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	III kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	4 462	10 368	4 626	10 063
Korekty o pozycje:	(70 360)	(92 679)	40 163	81 860
Amortyzacja	3 224	9 190	2 817	8 065
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	260	1 297	42	38
Odsetki i dywidendy, netto	(5 266)	(3 468)	2 305	1 633
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	266	(2 322)	(1 628)	(275)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(14 665)	(57 107)	(43 030)	(33 515)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(2 537)	(9 681)	6 315	(7 781)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(14 099)	15 717	6 063	38 376
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(48 049)	(42 639)	73 096	89 568
Zmiana stanu rezerw	6 222	17 531	(681)	(1 116)
Podatek dochodowy zapłacony	(575)	(22 328)	(4 299)	(12 697)
Pozostałe	4 859	1 131	(837)	(436)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(65 898)	(82 311)	44 789	91 923
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	244	480	163	3 177
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 436)	(23 346)	(7 302)	(13 985)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–
Sprzedaż aktywów finansowych	124 986	145 858	76 077	118 743
Nabycie aktywów finansowych	(64 341)	(167 866)	(3 835)	(77 379)
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 261	3 584	365	1 388
Splata udzielonych pożyczek	–	–	–	2 925
Udzielenie pożyczek	–	–	–	(42)
Pozostałe	–	–	–	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	56 714	(41 290)	65 468	34 827
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	104 400	–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	–	(74)	(26)	(88)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	9 513	13 138	107	4 317
Splata pożyczek/kredytów	(3 468)	(7 060)	–	(4 136)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	–	–	–	–
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(550)	(550)	(248)	(248)
Odsetki zapłacone	(152)	(305)	(59)	(247)
Prowizje bankowe	(1 228)	(4 048)	(965)	(2 665)
Pozostałe	–	20	–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 115	105 521	(1 191)	(3 067)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 069)	(18 080)	109 066	123 683
Różnice kursowe netto	–	–	–	–
Środki pieniężne na początek okresu	37 224	50 235	38 161	23 544
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	32 155	32 155	147 227	147 227
O ograniczonej możliwości dysponowania	1 637	1 637	13 740	13 740

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej 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	43 856	71 712	187 146	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	–	–	–	6 762	6 762	487	7 249
Wypłacona dywidenda	–	–	–	–	–	(248)	(248)
Na 30 września 2006 roku	34 800	36 778	132 127	20 805	224 510	6 167	230 677
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	–	–	–	7 646	7 646	199	7 845
Wypłacona dywidenda	–	–	–	–	–	(550)	(550)
Na 30 września 2007 roku	139 200	36 778	142 793	23 805	342 576	5 886	348 462

Rachunek zysków i strat

	III kwartał 2007 okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartał 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartał 2006 okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	III kwartał 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
Przychody ze sprzedaży	245 805	675 863	155 160	386 242
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	245 016	673 727	154 641	384 239
Przychody ze sprzedaży materiałów	789	2 136	519	2 003
Koszt własny sprzedaży	(232 349)	(629 894)	(141 553)	(353 186)
Zysk brutto ze sprzedaży	13 456	45 969	13 607	33 056
Pozostałe przychody operacyjne	5 151	12 500	555	743
Koszty sprzedaży	(3 714)	(10 084)	(3 268)	(10 142)
Koszty ogólnego zarządu	(3 353)	(9 966)	(3 657)	(10 225)
Pozostałe koszty operacyjne	(8 764)	(30 856)	(2 929)	(8 934)
Zysk z działalności operacyjnej	2 776	7 563	4 308	4 498
Przychody finansowe	3 129	19 145	(842)	5 995
Koszty finansowe	(3 208)	(15 090)	(1 082)	(3 614)
Zysk brutto	2 697	11 618	2 384	6 879
Podatek dochodowy	(231)	(1 809)	(805)	(1 846)
Zysk / (strata) netto	2 466	9 809	1 579	5 033

Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:

– podstawowy z zysku za okres 9 miesięcy (zanualizowany)

0,38

0,30

Bilans

	30 września 2007	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	105 137	102 269	92 683	91 719
Nieruchomości inwestycyjne	–	–	–	8 805
Wartości niematerialne	3 131	2 425	2 057	2 164
Udziały w jednostkach zależnych	24 965	24 314	24 314	24 314
Udziały w pozostałych jednostkach	760	760	725	253
Lokaty długoterminowe	17 958	18 166	16 895	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	–	–	–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	43 205	38 383	33 791	36 050
	195 156	186 317	170 465	163 305
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	27 312	25 324	17 654	22 592
Należności z tytułu dostaw i usług	196 195	183 916	167 511	150 438
- do 12 miesięcy	195 815	183 642	167 511	150 033
- powyżej 12 miesięcy	380	274	–	405
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–	–	–
Pozostałe należności	22 437	24 243	8 667	12 522
Rozliczenia międzyokresowe	66 738	78 528	58 217	70 012
Lokaty krótkoterminowe	163 364	223 977	124 085	–
Inwestycje krótkoterminowe	26 552	30 402	40 773	228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 289	24 614	23 145	130 311
	531 887	591 004	440 052	386 103
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	–
SUMA AKTYWÓW	727 043	777 321	610 517	549 408

	30 września 2007	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	139 200	139 200	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy	126 214	126 214	115 568	115 568
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	9 809	7 343	10 646	5 033
Kapitał własny ogółem	312 001	309 535	197 792	192 179
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	–	–	–	–
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 945	16 945	16 945	15 772
Pozostałe rezerwy	18 794	12 405	490	951
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	–	–	–
	35 739	29 350	17 435	16 723
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	141 232	153 014	147 197	85 322
- do 12 miesięcy	136 007	144 431	139 898	78 367
- powyżej 12 miesięcy	5 225	8 583	7 299	6 955
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	–	–	–	108
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 409	3 017	17 655	20 976
Pozostałe zobowiązania	13 383	17 780	12 289	14 113
Rozliczenia międzyokresowe bierne	13 234	27 448	24 837	40 685
Przychody przyszłych okresów	205 045	237 177	193 312	179 302
	379 303	438 436	395 290	340 506
Zobowiązania razem	415 042	467 786	412 725	357 229
SUMA PASYWÓW	727 043	777 321	610 517	549 408
Wartość księgowa	312 001	309 535	197 792	192 179
Średnia ważona liczba akcji	40 600 000	26 100 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych	7,68	11,86	11,37	11,04

Aktywa i zobowiązania warunkowe

	30 września 2007	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 września 2006
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	472 894	450 971	422 136	436 136
Weksle otrzymane jako zabezpieczenie	36 906	30 533	25 123	23 783
Akredytywy	–	–	573	2 651
Razem aktywa warunkowe	509 800	481 504	447 832	462 570
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	563 063	549 866	316 722	277 137
Weksle wydane pod zabezpieczenie	72 220	72 503	74 337	74 416
Akredytywy	19 917	26 109	1 274	14 564
Razem zobowiązania warunkowe	655 200	648 478	392 333	366 117

Rachunek przepływów pieniężnych

	III kwartał 2007 okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	III kwartał 2006 okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	III kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	2 697	11 618	2 384	6 879
Korekty o pozycje:	(57 497)	(66 720)	31 315	83 120
Amortyzacja	2 511	7 083	2 081	5 951
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	260	1 297	42	38
Odsetki i dywidendy, netto	(1 132)	(3 309)	467	(473)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	201	(5 877)	81	(9)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(10 474)	(38 803)	(49 922)	(19 995)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(1 988)	(9 658)	348	(7 062)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(17 047)	(4 896)	22 292	37 267
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(34 556)	(8 391)	59 060	78 564
Zmiana stanu rezerw	6 389	18 304	(695)	(514)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 806)	(22 615)	(1 589)	(9 797)
Pozostałe	158	145	(850)	(850)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(54 800)	(55 102)	33 699	89 999
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	44	46	7	880
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 263)	(20 608)	(6 160)	(11 867)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–
Sprzedaż aktywów finansowych	124 723	141 684	75 527	117 165
Nabycie aktywów finansowych	(61 173)	(163 862)	(4 442)	(75 766)
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 172	3 109	1 928	2 821
Splata udzielonych pożyczek	–	–	–	2 925
Udzielenie pożyczek	–	–	–	(42)
Pozostałe	–	–	–	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	60 503	(39 631)	66 860	36 116
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	–	104 400	–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	–	(74)	(26)	(88)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	3 468	7 062	107	3 317
Splata pożyczek/kredytów	(3 468)	(7 060)	–	(4 136)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	–	–	–	–
Odsetki zapłacone	(21)	(63)	(7)	(166)
Prowizje bankowe	(1 020)	(3 388)	(742)	(2 073)
Pozostałe	–	–	–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 028)	100 877	(668)	(3 146)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 675	6 144	99 891	122 969
Różnice kursowe netto	–	–	–	–
Środki pieniężne na początek okresu	24 614	23 145	30 420	7 342
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	29 289	29 289	130 311	130 311
	415	415	12 517	12 517

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	–	–	–	5 033	5 033
Na 30 września 2006 roku	34 800	36 778	115 568	5 033	192 179
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	–	–	–	9 809	9 809
Na 30 września 2007 roku	139 200	36 778	126 214	9 809	312 001

KOMENTARZ DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III 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 zniewielizowaną 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 września 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 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2007 roku oraz porównywalnych danych finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 późniejszą zmianę 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:

	28 września 2007	29 czerwca 2007	29 grudnia 2006	30 września 2006
USD	2,6647	2,7989	2,9105	3,1425
EUR	3,7775	3,7658	3,8312	3,9835
GBP	5,4049	5,6005	5,7063	5,8788
CHF	2,2762	2,2730	2,3842	2,5099
SEK	0,4102	0,4072	0,4234	0,4298

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 użytkowania. 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 użytkowania, 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:

<i>Typ</i>	<i>Stawka amortyzacyjna</i>	<i>Okres</i>
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.

Investycje 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 użytkowania.

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 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 ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

Rezerwy

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

Odpłaty 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 odpłat emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę.

Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami jednostki dokonują również odpisów na ZFŚS dla wywodzących się z nich emerytów. Grupa uznaje koszty z tych tytułów na bazie memorialowej.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Leasing

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

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

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

Przychody

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

Sprzedaż produktów i usług

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

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

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

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

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

Okres zakończony 30 września 2007 roku lub na dzień 30 września 2007 roku	Działalność kontynuowana			
	Obiekty energetyczne	Elektrofiltry	Nieruchomości	Działalność ogółem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	674 572	133 767	2 661	811 000
Koszt wytworzenia	(628 603)	(124 649)	(2 554)	(755 806)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	45 969	9 118	107	55 194
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(38 415)	(6 574)	(20)	(45 009)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	7 554	2 544	87	10 185
Koszty finansowe netto	405	(362)	140	183
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	7 959	2 182	227	10 368
Podatek dochodowy	(1 809)	(663)	(51)	(2 523)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	6 150	1 519	176	7 845
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	6 150	1 320	176	7 646
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	-	199	-	199
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	704 042	109 719	15 421	829 182
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-
Aktywa ogółem	704 042	109 719	15 421	829 182
Zobowiązania segmentu	414 891	64 937	892	480 720
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-
Kapitały własne	289 005	44 933	14 524	348 462
Zobowiązania i kapitały ogółem	703 896	109 870	15 416	829 182
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(6 417)	(1 383)	(277)	(8 077)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(666)	(435)	(12)	(1 113)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:				
Rzeczowe aktywa trwałe	(20 707)	(2 073)	(65)	(22 845)
Wartości niematerialne	(18 966)	(1 560)	(59)	(20 585)
	(1 741)	(513)	(6)	(2 260)
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(1 306)	(895)	-	(2 201)
rezerwa na straty na kontraktach	(18 794)	(1 326)	-	(20 120)
rezerwa na przyszłe koszty	(1 358)	-	-	(1 358)

Okres zakończony 30 września 2006 roku lub na dzień 30 września 2006 roku	Działalność kontynuowana			
	Obiekty energetyczne	Elektrofiltry	Nieruchomości	Działalność ogółem
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	386 206	99 611	2 873	488 690
Koszt wytworzenia	(353 150)	(84 630)	(2 773)	(440 553)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	33 056	14 981	100	48 137
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(28 558)	(9 488)	(104)	(38 150)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	4 498	5 493	(4)	9 987
Koszty finansowe netto	735	(641)	(18)	76
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	5 233	4 852	(22)	10 063
Podatek dochodowy	(1 846)	(1 130)	162	(2 814)
Zysk (strata) netto za okres, w tym:	3 387	3 722	140	7 249
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	3 387	3 235	140	6 762
Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych	–	487	–	487
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	518 998	102 573	15 117	636 688
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–
Aktywa ogółem	518 998	102 573	15 117	636 688
Zobowiązania segmentu	349 806	55 491	714	406 011
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–
Kapitały własne	169 192	47 082	14 403	230 677
Zobowiązania i kapitały ogółem	518 998	102 573	15 117	636 688
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(5 431)	(1 434)	(393)	(7 258)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(520)	(273)	(14)	(807)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:				
Rzeczowe aktywa trwałe	(12 737)	(1 938)	(41)	(14 716)
Wartości niematerialne	(12 228)	(1 645)	(25)	(13 898)
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(509)	(293)	(16)	(818)
rezerwa na straty na kontraktach	(2 065)	–	–	(2 065)
nalichzone koszty opłat karnych	(951)	(165)	–	(1 116)
	(4 079)	–	–	(4 079)

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 września 2007 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i pięciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej.

W trzecim kwartale 2007 roku nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej: w dniu 21 sierpnia 2007 roku zarejestrowana została spółka zależna RAFAKO Engineering Solution Sp. z o.o. z siedzibą w Belgradzie, w dniu 27 sierpnia 2007 roku została zarejestrowana spółka zależna RAFAKO Engineering Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu.

W dniu 30 września 2006 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i czterech jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej.

W trzecim 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
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o.	Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033	pełna
RAFAKO Engineering Solution Sp. z o.o.	Działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (74203)	Agencja ds. Rejestrów Gospodarczych Republiki Serbii 20320524	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 września 2007</i>	<i>Przychody netto ze sprzedaży za III 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 objęte zostałyby 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. Jednostka dominująca utworzyła dwie spółki zależne i objęła je konsolidacją sprawozdań finansowych.

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 trzecim kwartale 2007 roku Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 3 809 tysięcy złotych, w tym skonsolidowany zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 3 655 tysięcy złotych.

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

a) zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4 896 tysięcy złotych, w tym:	
- zmiana stanu rezerwy na przyszłe koszty	5 475 tys. zł
- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	1 006 tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy	518 tys. zł
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	133 tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na zapasy	(365) tys. zł
- zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji	(500) tys. zł
- wynik z aktualizacji należności	(1 098) tys. zł
- inne	(273) tys. zł
b) strata na działalności finansowej w wysokości 434 tysiące złotych, w tym:	
- zysk ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych oraz odsetki	1 845 tys. zł
- dodatnie saldo różnic kursowych	282 tys. zł
- odsetki od kredytów i pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe	(1 917) tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji	(503) tys. zł
- wycena rozrachunków długoterminowych	(68) tys. zł
- inne	(73) tys. zł
c) podatek dochodowy	(653) tys. zł

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 3,7775 złotych za 1 EUR, 2,6647 złotych za 1 USD oraz 5,4049 złotych za 1 GBP.

Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Jednostki objęte konsolidacją w trzecim kwartale 2007 roku nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W pierwszym półroczu 2007 roku jednostka dominująca przeprowadziła emisję akcji serii I szczegółowo opisaną w poprzednich raportach.

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. 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 września 2007 roku Grupa nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanim. Wartość udzielonego na dzień 30 września 2007 roku poręczenia wewnątrz Grupy wynosi 10 milionów złotych.

Na dzień 30 września 2007 roku wartość gwarancji i poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji „dobrego wykonania kontraktu” wyniosła 560 554 tysięcy złotych, a wartość poręczeń udzielonych przez podmioty wchodzące w skład Grupy we własnym imieniu wyniosła 30 milionów złotych.

Na dzień 30 września 2007 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 149 486 tysięcy złotych, w tym dla jednostek powiązanych 220 tysięcy złotych. Wartość weksli wystawionych na dzień 30 września 2007 roku wewnątrz Grupy wynosi 3 499 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2007 roku wartość akredytyw bankowych otwartych na zlecenie Grupy wyniosła 19 917 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 nycną kontraktów długoterminowych</i>
1 stycznia 2006	(12 358)	(4 085)	(20 078)	13 186	57 857
Zwiększenia	–	(406)	(2 407)	24 160	22 344
Zmniejszenia	132	–	2 438	–	–
30 września 2006	(12 226)	(4 491)	(20 038)	37 346	80 201
1 stycznia 2007	(12 226)	(5 118)	(18 291)	33 791	61 214
Zwiększenia	–	(365)	(8 456)	9 562	41 793
Zmniejszenia	1	313	3 156	–	–
30 września 2007	(12 225)	(5 170)	(23 591)	43 353	103 007

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 nycną kontraktów długoterminowych</i>
1 stycznia 2006	(12 351)	(3 535)	(19 170)	13 186	44 725
Zwiększenia	–	–	(1 809)	22 864	20 367
Zmniejszenia	132	–	2 325	–	–
30 września 2006	(12 219)	(3 535)	(18 654)	36 050	65 092
1 stycznia 2007	(12 219)	(4 035)	(17 165)	33 791	53 899
Zwiększenia	–	(365)	(8 028)	9 414	10 349
Zmniejszenia	–	–	2 871	–	–
30 września 2007	(12 219)	(4 400)	(22 322)	43 205	64 248

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 odroczoney</i>	<i>rezerwa na premie</i>	<i>wycena kontraktów długoterminowych</i>	<i>pozostałe rezerwy</i>
1 stycznia 2006	2 232	16 607	585	2 792	660	1 402	6 602	74 052	330
Zwiększenia	2 119	–	1 121	3 221	14 062	–	6 730	114 420	7 781
Zmniejszenia	(3 235)	–	(624)	(1 700)	–	(1 230)	(6 006)	–	(7 748)
30 września 2006	1 116	16 607	1 082	4 313	14 722	172	7 326	188 472	363
1 stycznia 2007	2 589	17 848	927	6 506	12 790	216	10 169	141 214	165
Zwiększenia	18 538	–	1 285	782	8 527	31	5 401	7 234	9 481
Zmniejszenia	(1 007)	–	(12)	(4 253)	(3 993)	(68)	(8 671)	(155)	(140)
30 września 2007	20 120	17 848	2 200	3 035	17 324	179	6 899	148 293	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 odroczoney</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	2 119	–	1 012	2 131	3 419	–	6 730	106 691	7 650
Zmniejszenia	(2 633)	–	(611)	(1 700)	–	–	(5 583)	–	(7 748)
30 września 2006	951	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	18 538	–	1 107	782	1 500	–	5 401	7 234	9 481
Zmniejszenia	(234)	–	–	(3 243)	(3 993)	–	(8 187)	–	(122)
30 września 2007	18 794	16 945	1 849	2 140	7 214	–	6 879	139 833	9 481

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w Grupie

	<i>III kwartał 2007 okres od 01.07.2007 do 30.09.2007</i>	<i>III kwartał 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007</i>	<i>III kwartał 2006 okres od 01.07.2006 do 30.09.2006</i>	<i>III kwartał 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.09.2006</i>
Zbycie środków trwałych	297	533	156	3 170
Nabycie środków trwałych	5 877	20 585	8 120	13 898

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w jednostce dominującej

	<i>III kwartał 2007 okres od 01.07.2007 do 30.09.2007</i>	<i>III kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007</i>	<i>III kwartał 2006 okres od 01.07.2006 do 30.09.2006</i>	<i>III kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.09.2006</i>
Zbycie środków trwałych	44	46	–	873
Nabycie środków trwałych	5 274	18 966	7 423	12 228

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

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

- 8 061 tysięcy EUR (30 450 tys. złotych na dzień 30 września 2007 roku) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR (16 883 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,
- 1 743 tysiące złotych w ramach postępowań krajowych.

Korekty błędów podstawowych z lat ubiegłych

W skonsolidowanych sprawozdaniach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2007 roku oraz 30 września 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 trzecim 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, zawierаныmi 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 trzecim kwartale 2007 roku

W okresie od 2 sierpnia 2007 roku zostały zawarte umowy pomiędzy jednostką dominującą a firmą Energomontaż-Północ Belchatów Sp. z o.o. na łączną kwotę około 61 milionów złotych. Przedmiotem umowy o największej wartości wynoszącej około 59,9 miliona złotych zawartej w dniu 28 sierpnia 2007 roku jest wykonanie, dostawa i montaż przez ww. firmę, konstrukcji stalowych oraz montaż urządzeń i aparatów technologicznych przeznaczonych dla IOS Bloku Energetycznego 858 MW w BOT Elektrowni Belchatów S.A.

W dniu 3 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy jednostką dominującą a firmą Korchem K&W Sp. z o.o. z siedzibą w Biłgoraju k/Belchatowa na kwotę około 18 milionów złotych, a jej przedmiotem jest wykonanie i montaż poziomów zraszania (bez lanc) oraz wykonanie gumowania i wykładzin chemoodpornych absorberów nr 10, 11 i 12 IOS w BOT Elektrowni Belchatów S.A. w okresie od sierpnia 2007 do lipca 2008 roku.

W dniu 21 sierpnia 2007 roku, zgodnie z informacją otrzymaną z Agencji ds. rejestrów gospodarczych Republiki Serbii w Belgradzie, zarejestrowana została Spółka RAFAKO Engineering Solution Sp. z o.o. z siedzibą w Belgradzie.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 000 EUR, z czego jednostka dominująca objęła 75% udziałów, uprawniających do 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Podstawowym przedmiotem działalności nowoutworzonej spółki jest działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska. Utworzenie spółki jest realizacją jednego z założonych celów emisji akcji serii I.

W dniu 27 sierpnia 2007 roku, zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS, została zarejestrowana Spółka RAFAKO Engineering Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500 000 złotych i w całości został opłacony przez jednostkę dominującą Grupy, co uprawnia emitenta do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Podstawowym przedmiotem działania nowoutworzonej spółki jest prowadzenie działalności w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego. Zawiązanie spółki jest realizacją jednego z założonych celów emisji akcji serii I.

W dniu 31 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy jednostką dominującą (zamawiający) i firmą Vitkovice Hard a.s.(dostawca) na kwotę około 39,8 miliona złotych. Przedmiotem umowy jest dostawa konstrukcji stalowych budynku i rusztu kotłowni kotła nadkrytycznego w BOT Elektrowni Belchatów S.A. Umowa została zawarta na czas realizacji tj. do 15 czerwca 2008.

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 14,1 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.*

	<i>Stan na 06.08.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 05.11.2007</i>
liczba akcji i głosów na ZWZ	8 682 189	–	–	8 682 189
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	12,47%	–	–	12,47%

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

Laris Investment Sp. z o.o.*

	<i>Stan na 06.08.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 05.11.2007</i>
liczba akcji i głosów na WZ	26 064 251	–	–	26 064 251
udział w kapitale zakładowym i na WZ	37,45%	–	–	37,45%

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

Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A.*

	<i>Stan na 06.08.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 05.11.2007</i>
liczba akcji i głosów na ZWZ	6 997 593	2 885 680	–	9 883 273
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	10,05%	4,15%	–	14,20%
w tym:				
Arka BZ WBK Akcji FIO**				
liczba akcji i głosów na WZ	–	3 495 732	–	3 495 732
udział w kapitale zakładowym i na WZ	–	5,02%	–	5,02%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 20 września 2007 roku

**) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 24 sierpnia 2007 roku

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

	<i>Stan na 06.08.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 05.11.2007</i>
liczba akcji i głosów na WZ	6 947 771	194 910	–	7 142 681
udział w kapitale zakładowym i na WZ	9,98%	0,28%	–	10,26%
w tym:				
Pioneer Akcji Polskich FIO*				
liczba akcji i głosów na WZ	–	3 498 742	–	3 498 742
udział w kapitale zakładowym i na WZ	–	5,03%	–	5,03%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 10 sierpnia 2007 roku

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

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

	<i>Stan na 06.08.2007</i>	<i>Zwiększenia stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenia stanu posiadania</i>	<i>Stan na 05.11.2007</i>
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	–	–	–	–
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.	8 433	–	–	8 433
- Jerzy Thamm – Wiceprezes Zarządu	8 433	–	–	8 433
Osoby nadzorujące ELWO S.A.	8 433	–	–	8 433
- Jerzy Thamm – Prezes Rady Nadzorczej	8 433	–	–	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 i Rady Nadzorczej jednostki dominującej w trzecim kwartale 2007 roku nie uległ zmianie. Na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego w skład Zarządu wchodzi:

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

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

Spółka i jednostki od niej zależne nie udzielały w trzecim 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 czwartym kwartale 2007 roku

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

5 listopada 2007 roku Eugeniusz Myszk Wiceprezes Zarządu

5 listopada 2007 roku Wiesława Skrzynecka Główny Księgowy