

Skonsolidowany Raport Kwartalny Qsr 3/2008

(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 III kwartał roku obrotowego 2008 obejmującego okres od 2008-07-01 do 2008-09-30

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

data przekazania: 13 listopada 2008 roku

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | w tysiącach złotych | | w tysiącach EURO | |
|--|---|---|---|---|
| | III kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 | III kwartały okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 | III kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 | III kwartały okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 872 291 | 811 000 | 254 706 | 211 672 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | 23 214 | 10 185 | 6 778 | 2 658 |
| Zysk (strata) brutto | 15 413 | 10 368 | 4 501 | 2 706 |
| Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej | 10 971 | 7 646 | 3 203 | 1 996 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 73 623 | (82 311) | 21 498 | (21 483) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 107 552 | (41 290) | 31 405 | (10 777) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (6 358) | 105 521 | (1 857) | 27 541 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 174 817 | (18 080) | 51 046 | (4 719) |
| Aktywa razem | 822 194 | 829 182 | 241 233 | 220 187 |
| Zobowiązania długoterminowe | 30 574 | 38 147 | 8 970 | 10 130 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 418 711 | 442 573 | 122 850 | 117 524 |
| Kapitał własny jednostki dominującej | 358 086 | 342 576 | 105 063 | 90 970 |
| Kapitał zakładowy | 139 200 | 139 200 | 40 841 | 36 964 |
| Średnia ważona liczba akcji | 69 600 000 | 40 600 000 | 69 600 000 | 40 600 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,16 | 0,19 | 0,05 | 0,05 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR) | 5,14 | 8,44 | 1,51 | 2,24 |

| Wybrane dane finansowe jednostki dominującej | w tysiącach złotych | | w tysiącach EURO | |
|--|---|---|---|---|
| | III kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 | III kwartały okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 | III kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 | III kwartały okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 771 180 | 675 863 | 225 182 | 176 401 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | 23 602 | 7 563 | 6 892 | 1 974 |
| Zysk (strata) brutto | 16 063 | 11 618 | 4 690 | 3 032 |
| Zysk (strata) netto | 12 674 | 9 809 | 3 701 | 2 560 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 49 686 | (55 102) | 14 508 | (14 382) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 109 846 | (39 631) | 32 075 | (10 344) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (4 053) | 100 877 | (1 183) | 26 329 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 155 479 | 6 144 | 45 399 | 1 604 |
| Aktywa razem | 702 271 | 727 043 | 206 047 | 193 065 |
| Zobowiązania długoterminowe | 24 796 | 35 739 | 7 275 | 9 490 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 349 179 | 379 303 | 102 450 | 100 723 |
| Kapitał własny | 328 296 | 312 001 | 96 323 | 82 851 |
| Kapitał zakładowy | 139 200 | 139 200 | 40 841 | 36 964 |
| Średnia ważona liczba akcji | 69 600 000 | 40 600 000 | 69 600 000 | 40 600 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,18 | 0,24 | 0,05 | 0,06 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR) | 4,72 | 7,68 | 1,38 | 2,04 |

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | III kwartał 2008 okres od 01.07.2008 do 30.09.2008 | III kwartały 2008 narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 | 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 |
|---|---|--|---|--|
| Przychody ze sprzedaży | 294 607 | 872 291 | 294 928 | 811 000 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 290 226 | 864 152 | 293 872 | 807 999 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 4 381 | 8 139 | 1 056 | 3 001 |
| Koszt własny sprzedaży | (283 356) | (809 694) | (278 095) | (755 806) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 11 251 | 62 597 | 16 833 | 55 194 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 10 747 | 16 379 | 6 822 | 16 696 |
| Koszty sprzedaży | (5 664) | (14 904) | (4 273) | (13 696) |
| Koszty ogólnego zarządu | (8 269) | (23 143) | (5 318) | (16 110) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (3 653) | (17 715) | (9 168) | (31 899) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 4 412 | 23 214 | 4 896 | 10 185 |
| Przychody finansowe | 4 796 | 11 658 | 3 431 | 16 655 |
| Koszty finansowe | (3 931) | (19 459) | (3 865) | (16 472) |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | – | – | – | – |
| Zysk brutto | 5 277 | 15 413 | 4 462 | 10 368 |
| Podatek dochodowy | (306) | (3 583) | (653) | (2 523) |
| Zysk /(strata) netto | 4 971 | 11 830 | 3 809 | 7 845 |
| Przypisany: | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 4 627 | 10 971 | 3 655 | 7 646 |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | 344 | 859 | 154 | 199 |
| | 4 971 | 11 830 | 3 809 | 7 845 |
| Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych: | | | | |
| – podstawowy z zysku za okres 12 miesięcy (zanualizowany) | | 0,22 | | 0,34 |

Skonsolidowany bilans

| | 30 września 2008 | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 września 2007 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 187 547 | 183 000 | 144 695 | 140 853 |
| Wartości niematerialne | 5 060 | 4 730 | 4 695 | 4 958 |
| Wartość firmy z konsolidacji | 4 263 | 4 263 | – | – |
| Udziały w jednostkach zależnych | 242 | 242 | 242 | 242 |
| Udziały w pozostałych jednostkach | 534 | 534 | 528 | 1 845 |
| Lokaty długoterminowe | 3 695 | 3 414 | 14 078 | 17 958 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 412 | 1 413 | – | – |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 41 067 | 48 234 | 33 126 | 43 353 |
| | 245 820 | 245 830 | 197 364 | 209 209 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | | |
| Zapasy | 50 955 | 47 310 | 29 746 | 29 956 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 128 752 | 247 520 | 181 033 | 218 988 |
| - do 12 miesięcy | 126 994 | 245 770 | 179 261 | 217 025 |
| - powyżej 12 miesięcy | 1 758 | 1 750 | 1 772 | 1 963 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 4 111 | 108 | 5 010 | 982 |
| Pozostałe należności | 24 652 | 27 951 | 36 294 | 32 356 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 100 207 | 92 740 | 94 694 | 106 132 |
| Lokaty krótkoterminowe | 42 507 | 71 444 | 170 182 | 166 904 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 36 396 | 6 907 | 57 690 | 31 233 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 188 794 | 105 368 | 13 977 | 32 155 |
| | 576 374 | 599 348 | 588 626 | 618 706 |
| Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | – | – | 1 267 | 1 267 |
| SUMA AKTYWÓW | 822 194 | 845 178 | 787 257 | 829 182 |

| | 30 września 2008 | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 września 2007 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej) | | | | |
| Kapitał podstawowy | 139 200 | 139 200 | 139 200 | 139 200 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 36 778 | 36 778 | 36 778 | 36 778 |
| Kapitał zapasowy | 162 999 | 161 866 | 142 793 | 142 793 |
| Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostek zagranicznych | (6) | (23) | (10) | – |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty | 19 115 | 15 621 | 28 350 | 23 805 |
| | 358 086 | 353 442 | 347 111 | 342 576 |
| Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych | 14 823 | 14 497 | 2 432 | 5 886 |
| Kapitał własny ogółem | 372 909 | 367 939 | 349 543 | 348 462 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | – | – | – | – |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 19 482 | 19 482 | 18 955 | 17 848 |
| Pozostałe rezerwy | 7 123 | 12 860 | 13 931 | 20 120 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 553 | 4 903 | 1 224 | 179 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 416 | 1 334 | – | – |
| | 30 574 | 38 579 | 34 110 | 38 147 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 117 826 | 147 845 | 206 037 | 172 665 |
| - do 12 miesięcy | 110 619 | 140 262 | 199 264 | 165 213 |
| - powyżej 12 miesięcy | 7 207 | 7 583 | 6 773 | 7 452 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | 16 494 | 29 544 | 11 340 | 7 076 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 155 | 7 575 | – | 6 409 |
| Pozostałe zobowiązania | 22 640 | 20 395 | 13 901 | 18 077 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 36 076 | 30 429 | 21 762 | 21 905 |
| Przychody przyszłych okresów | 225 520 | 202 872 | 150 564 | 216 441 |
| | 418 711 | 438 660 | 403 604 | 442 573 |
| Zobowiązania razem | 449 285 | 477 239 | 437 714 | 480 720 |
| SUMA PASYWÓW | 822 194 | 845 178 | 787 257 | 829 182 |
| Wartość księgowa | 358 086 | 353 442 | 347 111 | 342 576 |
| Średnia ważona liczba akcji | 69 600 000 | 69 600 000 | 47 850 000 | 40 600 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w złotych | 5,14 | 5,08 | 7,25 | 8,44 |

Skonsolidowane aktywa i zobowiązania warunkowe

| | 30 września 2008 | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 września 2007 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | 146 607 | 501 776 | 479 907 | 493 676 |
| Weksle otrzymane jako zabezpieczenie | 39 915 | 39 266 | 38 610 | 38 741 |
| Akredytywy | 121 639 | 119 436 | 5 368 | 6 173 |
| Razem aktywa warunkowe | 308 161 | 660 478 | 523 885 | 538 590 |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | 647 253 | 653 433 | 594 726 | 590 554 |
| Weksle wydane pod zabezpieczenie | 140 031 | 130 962 | 145 371 | 149 486 |
| Akredytywy | 12 091 | 18 378 | 10 944 | 19 917 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 799 375 | 802 773 | 751 041 | 759 957 |

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| | III kwartał 2008 okres od 01.07.2008 do 30.09.2008 | III kwartały 2008 narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 | 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 |
|--|---|--|---|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk/(strata) brutto | 5 277 | 15 413 | 4 462 | 10 368 |
| Korekty o pozycje: | | | | |
| Amortyzacja | 101 734 | 58 210 | (70 360) | (92 679) |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 3 862 | 11 174 | 3 224 | 9 190 |
| Odsetki i dywidendy, netto | (180) | 4 227 | 260 | 1 297 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | 535 | 1 752 | (5 266) | (3 468) |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności | (489) | (770) | 266 | (2 322) |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów | 121 820 | 71 767 | (14 665) | (57 107) |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | (3 663) | (8 204) | (2 537) | (9 681) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (26 396) | (90 997) | (14 099) | 15 717 |
| Zmiana stanu rezerw | 16 179 | 84 726 | (48 049) | (42 639) |
| Podatek dochodowy zapłacony | (5 111) | (6 673) | 6 222 | 17 531 |
| Pozostałe | (5 934) | (11 211) | (575) | (22 328) |
| | 1 111 | 2 419 | 4 859 | 1 131 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 107 011 | 73 623 | (65 898) | (82 311) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 76 | 341 | 244 | 480 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (9 440) | (24 168) | (6 436) | (23 346) |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych | - | - | - | - |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych | - | - | - | - |
| Sprzedaż aktywów finansowych | 35 812 | 211 966 | 124 986 | 145 858 |
| Nabycie aktywów finansowych | (36 183) | (55 019) | (64 341) | (167 866) |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych | - | (28 587) | - | - |
| Dywidendy i odsetki otrzymane | 1 172 | 3 019 | 2 261 | 3 584 |
| Splata udzielonych pożyczek | - | - | - | - |
| Udzielenie pożyczek | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (8 563) | 107 552 | 56 714 | (41 290) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | - | - | - | 104 400 |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (77) | (243) | - | (74) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 2 625 | 6 899 | 9 513 | 13 138 |
| Splata pożyczek/kredytów | (15 673) | (7 744) | (3 468) | (7 060) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | - | - | - | - |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym | - | - | (550) | (550) |
| Odsetki zapłacone | (463) | (904) | (152) | (305) |
| Provizje bankowe | (1 428) | (4 380) | (1 228) | (4 048) |
| Pozostałe | (6) | 14 | - | 20 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (15 022) | (6 358) | 4 115 | 105 521 |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 83 426 | 174 817 | (5 069) | (18 080) |
| Różnice kursowe netto | - | - | - | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 105 368 | 13 977 | 37 224 | 50 235 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym | 188 794 | 188 794 | 32 155 | 32 155 |
| O ograniczonej możliwości dysponowania | 1 848 | 1 848 | 1 637 | 1 637 |

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

| | Kapitał akcyjny | Nadwyżka ze sprzedaży akcji poniżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów | Zyski zatrzymane/(straty) niepokryte | Razem | Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | Kapitał własny ogółem |
|--|-----------------|---|------------------|--|--------------------------------------|----------------|--|-----------------------|
| Na 1 stycznia 2007 roku | 34 800 | 36 778 | 132 127 | – | 26 825 | 230 530 | 6 237 | 236 767 |
| Podział wyniku z lat ubiegłych | – | – | 10 666 | – | (10 666) | – | – | – |
| Emisja akcji | 104 400 | – | – | – | – | 104 400 | – | 104 400 |
| Zysk za okres | – | – | – | – | 7 646 | 7 646 | 199 | 7 845 |
| Wyplacona dywidenda | – | – | – | – | – | – | (550) | (550) |
| Na 30 września 2007 roku | 139 200 | 36 778 | 142 793 | – | 23 805 | 342 576 | 5 886 | 348 462 |
| Na 1 stycznia 2008 roku | 139 200 | 36 778 | 142 793 | (10) | 28 350 | 347 111 | 2 432 | 349 543 |
| Podział wyniku z lat ubiegłych | – | – | 20 206 | – | (20 206) | – | – | – |
| Zysk za okres sprawozdawczy | – | – | – | – | 10 971 | 10 971 | 859 | 11 830 |
| Różnice kursowe z przeliczenia kapitałów | – | – | – | 4 | – | 4 | 2 | 6 |
| Objęcie akcji w jednostce zależnej | – | – | – | – | – | – | 11 530 | 11 530 |
| Dywidenda wyplacona mniejszości | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Na 30 września 2008 roku | 139 200 | 36 778 | 162 999 | (6) | 19 115 | 358 086 | 14 823 | 372 909 |

Rachunek zysków i strat jednostki dominującej

| | III kwartał 2008 okres od 01.07.2008 do 30.09.2008 | III kwartały 2008 narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 | 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 |
|--|--|---|--|---|
| Przychody ze sprzedaży | 251 192 | 771 180 | 245 805 | 675 863 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 247 920 | 766 166 | 245 016 | 673 727 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 3 272 | 5 014 | 789 | 2 136 |
| Koszt własny sprzedaży | (244 255) | (721 527) | (232 349) | (629 894) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 6 937 | 49 653 | 13 456 | 45 969 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9 903 | 11 488 | 5 151 | 12 500 |
| Koszty sprzedaży | (4 172) | (10 755) | (3 714) | (10 084) |
| Koszty ogólnego zarządu | (4 367) | (11 585) | (3 353) | (9 966) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (3 049) | (15 199) | (8 764) | (30 856) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 5 252 | 23 602 | 2 776 | 7 563 |
| Przychody finansowe | 3 029 | 7 457 | 3 129 | 19 145 |
| Koszty finansowe | (1 680) | (14 996) | (3 208) | (15 090) |
| Zysk brutto | 6 601 | 16 063 | 2 697 | 11 618 |
| Podatek dochodowy | (1 413) | (3 389) | (231) | (1 809) |
| Zysk /(strata) netto | 5 188 | 12 674 | 2 466 | 9 809 |

Zysk/(strata) na jedną akcję w złotych:

– podstawowy z zysku za okres 12 miesięcy (zanalizowany)

0,23

0,38

Bilans jednostki dominującej

| | 30 września 2008 | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 września 2007 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 122 462 | 117 692 | 108 241 | 105 137 |
| Wartości niematerialne | 3 278 | 2 774 | 3 002 | 3 131 |
| Udziały w jednostkach zależnych | 61 335 | 61 321 | 31 388 | 24 965 |
| Udziały w pozostałych jednostkach | 534 | 534 | 528 | 760 |
| Lokaty długoterminowe | – | – | 14 078 | 17 958 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 352 | 1 358 | – | – |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 40 880 | 48 184 | 33 088 | 43 205 |
| | 231 841 | 231 863 | 190 325 | 195 156 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | | |
| Zapasy | 37 864 | 29 663 | 26 639 | 27 312 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 111 800 | 222 177 | 154 759 | 196 195 |
| - do 12 miesięcy | 111 469 | 221 855 | 154 424 | 195 815 |
| - powyżej 12 miesięcy | 331 | 322 | 335 | 380 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 4 104 | – | 3 123 | – |
| Pozostałe należności | 20 223 | 21 882 | 29 572 | 22 437 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 62 363 | 55 299 | 68 093 | 66 738 |
| Lokaty krótkoterminowe | 37 451 | 66 680 | 166 129 | 163 364 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 31 497 | 2 392 | 52 528 | 26 552 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 165 128 | 84 658 | 9 649 | 29 289 |
| | 470 430 | 482 751 | 510 492 | 531 887 |
| Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | – | – | – | – |
| SUMA AKTYWÓW | 702 271 | 714 614 | 700 817 | 727 043 |

| | 30 września 2008 | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 września 2007 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 139 200 | 139 200 | 139 200 | 139 200 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 36 778 | 36 778 | 36 778 | 36 778 |
| Kapitał zapasowy | 139 644 | 139 644 | 126 214 | 126 214 |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty | 12 674 | 7 486 | 13 430 | 9 809 |
| Kapitał własny ogółem | 328 296 | 323 108 | 315 622 | 312 001 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | – | – | – | – |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 17 853 | 17 853 | 17 853 | 16 945 |
| Pozostałe rezerwy | 6 943 | 12 722 | 13 598 | 18 794 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | – | – | – | – |
| | 24 796 | 30 575 | 31 451 | 35 739 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 106 813 | 136 824 | 184 156 | 141 232 |
| - do 12 miesięcy | 101 222 | 130 948 | 179 309 | 136 007 |
| - powyżej 12 miesięcy | 5 591 | 5 876 | 4 847 | 5 225 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | – | 5 | – | – |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | – | 7 518 | – | 6 409 |
| Pozostałe zobowiązania | 13 413 | 13 162 | 10 493 | 13 383 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 24 072 | 20 046 | 13 392 | 13 234 |
| Przychody przyszłych okresów | 204 881 | 183 376 | 145 703 | 205 045 |
| | 349 179 | 360 931 | 353 744 | 379 303 |
| Zobowiązania razem | 373 975 | 391 506 | 385 195 | 415 042 |
| SUMA PASYWÓW | 702 271 | 714 614 | 700 817 | 727 043 |
| Wartość księgowa | 328 296 | 323 108 | 315 622 | 312 001 |
| Średnia ważona liczba akcji | 69 600 000 | 69 600 000 | 47 850 000 | 40 600 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję w złotych | 4,72 | 4,64 | 6,60 | 7,68 |

Aktywa i zobowiązania warunkowe jednostki dominującej

| | 30 września 2008 | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 30 września 2007 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | 137 025 | 491 706 | 470 530 | 472 894 |
| Weksle otrzymane jako zabezpieczenie | 48 330 | 46 989 | 46 988 | 36 906 |
| Akredytywy | 117 095 | 115 237 | – | – |
| Razem aktywa warunkowe | 302 450 | 653 932 | 517 518 | 509 800 |
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | 585 268 | 600 606 | 577 702 | 563 063 |
| Weksle wydane pod zabezpieczenie | 72 266 | 72 266 | 72 266 | 72 220 |
| Akredytywy | 12 091 | 18 378 | 10 944 | 19 917 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 669 625 | 691 250 | 660 912 | 655 200 |

Rachunek przepływów pieniężnych jednostki dominującej

| | III kwartał 2008 okres od 01.07.2008 do 30.09.2008 | III kwartały 2008 narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 | 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 |
|--|---|--|---|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk/(strata) brutto | 6 601 | 16 063 | 2 697 | 11 618 |
| Korekty o pozycje: | 83 200 | 33 623 | (57 484) | (66 720) |
| Amortyzacja | 2 707 | 7 965 | 2 511 | 7 083 |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | (420) | 4 228 | 260 | 1 297 |
| Odsetki i dywidendy, netto | 710 | 1 446 | (1 132) | (3 309) |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | (112) | 782 | 201 | (5 877) |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności | 112 036 | 52 308 | (10 474) | (38 803) |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów | (8 201) | (11 225) | (1 988) | (9 658) |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | (27 123) | (75 299) | (17 047) | (4 896) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 15 115 | 72 236 | (34 556) | (8 391) |
| Zmiana stanu rezerw | (5 779) | (6 655) | 6 389 | 18 304 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (5 733) | (12 163) | (1 806) | (22 615) |
| Pozostałe | - | - | 158 | 145 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 89 801 | 49 686 | (54 787) | (55 102) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 7 | 11 | 44 | 46 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (9 231) | (21 626) | (5 263) | (20 608) |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych | - | - | - | - |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych | - | - | - | - |
| Sprzedaż aktywów finansowych | 26 434 | 197 899 | 124 723 | 141 684 |
| Nabycie aktywów finansowych | (25 798) | (68 953) | (61 173) | (163 862) |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych | - | - | - | - |
| Dywidendy i odsetki otrzymane | 762 | 2 515 | 2 172 | 3 109 |
| Splata udzielonych pożyczek | - | - | - | - |
| Udzielenie pożyczek | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (7 826) | 109 846 | 60 503 | (39 631) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | - | - | - | 104 400 |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (28) | (93) | - | (74) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | - | 14 | 3 468 | 7 062 |
| Splata pożyczek/kredytów | (5) | (14) | (3 468) | (7 060) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | - | - | - | - |
| Odsetki zapłacone | (33) | (121) | (21) | (63) |
| Provizje bankowe | (1 439) | (3 839) | (1 020) | (3 388) |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (1 505) | (4 053) | (1 041) | 100 877 |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 80 470 | 155 479 | 4 675 | 6 144 |
| Różnice kursowe netto | - | - | - | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | 84 658 | 9 649 | 24 614 | 23 145 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 165 128 | 165 128 | 29 289 | 29 289 |
| | 1 413 | 1 413 | 415 | 415 |

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych jednostki dominującej

| | <i>Kapitał akcyjny</i> | <i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i> | <i>Kapitał zapasowy</i> | <i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|---------------------------------|------------------------|--|-------------------------|--|------------------------------|
| Na 1 stycznia 2007 roku | 34 800 | 36 778 | 115 568 | 10 646 | 197 792 |
| Emisja akcji serii I | 104 400 | – | – | – | 104 400 |
| Podział wyniku z lat ubiegłych | – | – | 10 646 | (10 646) | – |
| Zysk za okres | – | – | – | 9 809 | 9 809 |
| Na 30 września 2007 roku | 139 200 | 36 778 | 126 214 | 9 809 | 312 001 |
| Na 1 stycznia 2008 roku | 139 200 | 36 778 | 126 214 | 13 430 | 315 622 |
| Podział wyniku z lat ubiegłych | – | – | 13 430 | (13 430) | – |
| Zysk za okres | – | – | – | 12 674 | 12 674 |
| Na 30 września 2008 roku | 139 200 | 36 778 | 139 644 | 12 674 | 328 296 |

KOMENTARZ DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2008 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 („MSSF przyjęte do stosowania w UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, 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 dzień 30 września 2008 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 wydała MSSF 8 Segmenty działalności, który na dzień 30 września 2008 roku nie wszedł jeszcze w życie. MSSF 8 wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2009 roku.

W dniu 1 stycznia 2008 roku weszły w życie:

1. Interpretacja IFRIC 11: Grupa kapitałowa a płatności w formie akcji własnych

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

Korekta błędów

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku oraz porównywalnych danych finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2007 roku nie dokonywano korekty błędów.

Zasady konsolidacji

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A. jest jednostką dominującą Grupy RAFAKO i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku. 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 kontrolowania polityki finansowej i operacyjnej danej jednostki.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| | 30 września 2008 | 30 czerwca 2008 | 31 grudnia 2007 | 28 września 2007 |
|-----|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| USD | 2,3708 | 2,1194 | 2,4350 | 2,6647 |
| EUR | 3,4083 | 3,3542 | 3,5820 | 3,7775 |
| GBP | 4,2885 | 4,2271 | 4,8688 | 5,4049 |
| CHF | 2,1587 | 2,0907 | 2,1614 | 2,2762 |
| SEK | 0,3484 | 0,3554 | 0,3805 | 0,4102 |

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.

Grupa dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF.

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 trwale 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 jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które 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 Spółki 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. | od 2 do 5 lat |
| Wykorzystana metoda | Amortyzowane przez okres umowy (od 5 do 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 trwałe 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.

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,
- 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 odpisu na nieściągalne należności. Termin zapadalności należności wynikających z zatrzymanych rat gwarancyjnych upływa po zakończeniu okresu gwarancji. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

Rezerwy

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

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

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

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

Wycena aktuarialna świadczeń długo- i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Leasing

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

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

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

Przychody

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

Sprzedaż produktów i usług

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

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

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

Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rozliczanie kontraktów denominowanych w walucie innej niż złoty polski

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

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

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczoney 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 akcje

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

Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają 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 września 2008 roku lub na dzień 30 września 2008 roku | Działalność kontynuowana | | | Działalność ogółem |
|--|--------------------------|---------------|---------------|--------------------|
| | Obiekty energetyczne | Elektrofiltry | Nieruchomości | |
| Przychody | | | | |
| Przychody segmentu ogółem | 816 928 | 52 721 | 2 642 | 872 291 |
| Koszt wytworzenia | (757 058) | (49 985) | (2 651) | (809 694) |
| Wynik | | | | |
| Zysk (strata) segmentu | 59 870 | 2 736 | (9) | 62 597 |
| Pozostałe przychody (koszty) segmentu | (31 252) | (8 080) | (51) | (39 383) |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi | 28 618 | (5 344) | (60) | 23 214 |
| Koszty finansowe netto | (8 667) | 671 | 195 | (7 801) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości | 19 951 | (4 673) | 135 | 15 413 |
| Podatek dochodowy | (4 157) | 625 | (51) | (3 583) |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | 15 794 | (4 048) | 84 | 11 830 |
| Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej | 14 744 | (3 857) | 84 | 10 971 |
| Zysk/(strata) udziałowców mniejszościowych | 1 050 | (191) | – | 859 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | |
| Aktywa segmentu | 709 290 | 97 660 | 15 244 | 822 194 |
| Aktywa nieprzypisane | – | – | – | – |
| Aktywa ogółem | 709 290 | 97 660 | 15 244 | 822 194 |
| Zobowiązania segmentu | 397 119 | 51 364 | 802 | 449 285 |
| Zobowiązania nieprzypisane | – | – | – | – |
| Kapitały własne | 312 171 | 46 296 | 14 442 | 372 909 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | 709 290 | 97 660 | 15 244 | 822 194 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | (8 161) | (1 491) | (301) | (9 953) |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | (744) | (475) | (2) | (1 221) |
| Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu | | | | |
| Nakłady inwestycyjne, w tym: | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (27 069) | (1 467) | (158) | (28 694) |
| Wartości niematerialne | (4 366) | (141) | (12) | (4 519) |
| Nakłady niepieniężne: | | | | |
| rezerwa na naprawy gwarancyjne | (2 693) | – | – | (2 693) |
| rezerwa na straty na kontraktach | (6 967) | (156) | – | (7 123) |
| rezerwa na przyszłe koszty | (9 303) | (8 026) | – | (17 329) |

| Okres zakończony 30 września 2007 roku lub na dzień 30 września 2007 roku | Działalność kontynuowana | | | Działalność ogółem |
|--|--------------------------|---------------|---------------|--------------------|
| | Obiekty energetyczne | Elektrofiltry | Nieruchomości | |
| 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) |

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 2008 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z jednostki dominującej i sześciu jednostek zależnych działających w branży energetycznej i handlowej.
W trzecim kwartale 2008 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

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 Racibórz.

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

| <i>Nazwa i siedziba jednostki</i> | <i>Podstawowy przedmiot działalności (według 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 |
| FPM S.A. Mikolów | Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (29.21.Z) | Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 15844 | pełna |
| PALSERWIS Sp. z o.o.* Mikolów | Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (29.21.Z) | Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 166867 | 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. Racibórz | Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A) | Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 287033 | pełna |
| RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o. Belgrad | 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 |

*-jednostka zależna w 100% od FPM S.A., zależna pośrednio od Fabryki Kotłów RAFAKO S.A.

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 2008</i> | <i>Przychody netto ze sprzedaży za III kwartały 2008</i> |
|--|--|--|---|--|
| RAFAKO-HANDELS AG Szwajcaria, Zurich* | Handel urządzeniami energetycznymi | Nieistotne dane finansowe | 16 | 7 |

*- spółka nie prowadzi działalności, dane na dzień 31 grudnia 1996 roku

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 30 września 2008 roku jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa prezentuje wartość udziałów w spółce SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou, Chiny, w której jednostka dominująca posiada udział w wysokości 26,23%. Podstawowym przedmiotem działalności SANBEI-RAFAKO jest produkcja i sprzedaż kotłów dla średnich i małych elektrowni. Spółka SANBEI-RAFAKO sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z chińskimi standardami rachunkowości. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, Grupa nie wywiera znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną ze względu na ograniczoną w znacznym stopniu możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki operacyjnej i finansowej jednostki, wobec czego Grupa wykazuje daną inwestycję w cenie nabycia. Udziały w spółce o wartości wg ceny nabycia 4 644 tysiące złotych są w całości objęte odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości.

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 trzecim kwartale 2008 roku Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 4 971 tysięcy złotych, w tym skonsolidowany zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 4 627 tysięcy złotych.

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

a) zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4 412 tysięcy złotych, w tym:

| | |
|---|-----------------|
| - zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe) | 3 017 tys. zł |
| - otrzymane kary umowne za wadliwe wykonanie prac | 1 908 tys. zł |
| - otrzymane odszkodowanie z tytułu kary umownej | 1 718 tys. zł |
| - zmiana stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy | 880 tys. zł |
| - kary za nieterminową realizację dostaw | (1 640) tys. zł |
| - wynik z aktualizacji należności | (856) tys. zł |
| - zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji | (642) tys. zł |
| inne | 27 tys. zł |

b) zysk na działalności finansowej w wysokości 865 tysięcy złotych, w tym:

| | |
|---|-----------------|
| - zysk ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych oraz odsetki z tytułu lokat i oprocentowania rachunków bankowych | 3 725 tys. zł |
| - saldo różnic kursowych | 1 351 tys. zł |
| - odsetki od kredytów i pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe | (2 022) tys. zł |
| - wycena instrumentów finansowych | (1 866) tys. zł |
| - inne | (323) tys. zł |

c) podatek dochodowy w wysokości 306 tysięcy złotych.

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 3,4083 złotych za 1 EUR, 2,3708 złotych za 1 USD oraz 4,2885 złotych za 1 GBP.

Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Jednostki objęte konsolidacją w trzecim kwartale 2008 roku nie przeprowadzały emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Wypłacone lub zadeklarowane dywidendy

Jednostka dominująca i jednostki zależne nie wypłacały dywidendy, a ich Zarządy nie zadeklarowały jej wypłaty. Zgodnie z przyjętą polityką 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 2008 roku Grupa nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym. Wartość udzielonych na dzień 30 września 2008 roku gwarancji i poręczeń wewnątrz Grupy wynosi 12 847 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2008 roku wartość gwarancji i poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji „dobrego wykonania kontraktu” wyniosła 647 253 tysiące złotych, a wartość poręczeń udzielonych przez podmioty wchodzące w skład Grupy we własnym imieniu wyniosła 30 milionów złotych.

Na dzień 30 września 2008 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 140 031 tysięcy złotych, w tym dla jednostek powiązanych 220 tysięcy złotych. Wartość weksli wystawionych na dzień 30 września 2008 roku wewnątrz Grupy wynosi 14 101 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2008 roku wartość akredytyw bankowych otwartych na zlecenie Grupy wyniosła 12 091 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2008 roku Grupa odnotowała istotny spadek poziomu należności warunkowych w kwocie 352,3 miliona złotych. Główną przyczyną zmniejszenia się tej pozycji aktywów warunkowych Grupy było zakończenie realizacji Umowy na projekt i budowę „pod klucz” dwóch instalacji odsiarczania spalin bloków nr 1-4 w Elektrowni Pątnów I zawartej z firmą PAK Odsiarczanie Sp. z o.o. Zabezpieczeniem zapłaty należności z tego kontraktu była gwarancja własna Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. w kwocie 363,6 miliona złotych, która, na skutek zakończenia realizacji umowy i całkowitego rozliczenia należności z kontraktu, utraciła swoją ważność.

Odpisy aktualizujące wartość skonsolidowanych aktywów

| | <i>Długoterminowe aktywa finansowe</i> | <i>Zapasy</i> | <i>Należności</i> | <i>Aktywno z tytułu podatku dochodowego</i> | <i>Naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych</i> |
|------------------|--|---------------|-------------------|---|---|
| 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 |
| 1 stycznia 2008 | (12 225) | (4 647) | (12 993) | 33 126 | 92 590 |
| Zwiększenia | – | (626) | (1 639) | 7 941 | 30 358 |
| Zmniejszenia | – | 141 | 597 | – | (28 427) |
| 30 września 2008 | (12 225) | (5 132) | (14 035) | 41 067 | 94 521 |

Odpisy aktualizujące wartość aktywów jednostki dominującej

| | <i>Długoterminowe aktywa finansowe</i> | <i>Zapasy</i> | <i>Należności</i> | <i>Aktywno z tytułu podatku dochodowego</i> | <i>Naliczone przychody ze sprzedaży związane z nyceną kontraktów długoterminowych</i> |
|------------------|--|---------------|-------------------|---|---|
| 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 |
| 1 stycznia 2008 | (12 219) | (4 000) | (11 888) | 33 088 | 66 376 |
| Zwiększenia | – | – | (694) | 7 792 | – |
| Zmniejszenia | – | – | – | – | (6 452) |
| 30 września 2008 | (12 219) | (4 000) | (12 582) | 40 880 | 59 924 |

Zmiana stanu rezerw wykazanych w skonsolidowanym bilansie

| | <i>rezerwa na przenidywane 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>nycena kontraktów długoterminowych</i> | <i>pozostałe rezerwy</i> |
|------------------|--|---|------------------------------|---|--|--|------------------------------|---|------------------------------|
| 1 stycznia 2007 | 2 589 | 17 848 | 927 | 6 506 | 12 790 | 216 | 10 169 | 141 214 | 345 |
| Zwiększenia | 18 538 | – | 1 285 | 782 | 8 527 | 31 | 5 401 | 7 234 | 9 498 |
| Zmniejszenia | (1 007) | – | (12) | (4 253) | (3 993) | (68) | (8 671) | (155) | (146) |
| 30 września 2007 | 20 120 | 17 848 | 2 200 | 3 035 | 17 324 | 179 | 6 899 | 148 293 | 9 697 |
| 1 stycznia 2008 | 13 931 | 18 955 | 876 | 1 892 | 7 839 | 1 224 | 10 312 | 144 419 | 341 |
| Zwiększenia | 6 640 | 527 | 2 023 | 2 319 | 11 319 | 3 246 | 15 665 | 13 955 | 159 |
| Zmniejszenia | (13 448) | – | (998) | (1 518) | (1 829) | (917) | (14 805) | (45 961) | (279) |
| 30 września 2008 | 7 123 | 19 482 | 1 901 | 2 693 | 17 329 | 3 553 | 11 172 | 112 413 | 221 |

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 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 |
| 1 stycznia 2008 | 13 598 | 17 853 | 626 | 1 555 | 1 358 | – | 9 681 | 140 006 | 172 |
| Zwiększenia | 6 582 | – | 1 618 | 2 319 | 7 974 | – | 14 941 | – | 127 |
| Zmniejszenia | (13 237) | – | (907) | (1 181) | (187) | – | (13 810) | (45 961) | (214) |
| 30 września 2008 | 6 943 | 17 853 | 1 337 | 2 693 | 9 145 | – | 10 812 | 94 045 | 85 |

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w Grupie

| | <i>III kwartał 2008 okres od 01.07.2008 do 30.09.2008</i> | <i>III kwartały 2008 narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008</i> | <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> |
|--------------------------|---|--|---|--|
| Zbycie środków trwałych | 71 | 474 | 297 | 533 |
| Nabycie środków trwałych | 7 944 | 24 175 | 5 877 | 20 585 |

Nabycie i zbycie składników środków trwałych w jednostce dominującej

| | <i>III kwartał 2008 okres od 01.07.2008 do 30.09.2008</i> | <i>III kwartały 2008 narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008</i> | <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> |
|--------------------------|---|--|---|--|
| Zbycie środków trwałych | – | 134 | 44 | 46 |
| Nabycie środków trwałych | 7 238 | 21 630 | 5 274 | 18 966 |

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

Na dzień 30 września 2008 roku nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Korekty błędów podstawowych z lat ubiegłych

W skonsolidowanych sprawozdaniach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku oraz 30 września 2007 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 2008 roku i 2007 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 trzecim kwartale 2008 roku

W dniu 4 sierpnia 2008 roku jednostka dominująca podpisała skutecznie umowę z firmą Elektromontaż-Poznań S.A. (Wykonawca) na kwotę 38,8 miliona złotych. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie, dostawa, montaż oraz uruchomienie systemu wyprowadzenia mocy oraz systemu branży elektrycznej przeznaczonych dla mokrej instalacji odsiarczania spalin w Elektrociepłowni Siekierki w Warszawie, w terminie do grudnia 2011 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 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 2008 rok.

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

| | <i>Stan na 11.08.2008</i> | <i>Zwiększenia stanu posiadania</i> | <i>Zmniejszenia stanu posiadania</i> | <i>Stan na 13.11.2008</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 11.08.2008</i> | <i>Zwiększenia stanu posiadania</i> | <i>Zmniejszenia stanu posiadania</i> | <i>Stan na 13.11.2008</i> |
|---------------------------------------|-------------------------------|---|--|-------------------------------|
| 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

BZ WBK AIB Asset Management S.A. (klienci)*

| | <i>Stan na 11.08.2008</i> | <i>Zwiększenia stanu posiadania</i> | <i>Zmniejszenia stanu posiadania</i> | <i>Stan na 13.11.2008</i> |
|--------------------------------------|-------------------------------|---|--|-------------------------------|
| liczba akcji i głosów na WZ | 15 398 365 | 1 395 248 | – | 16 793 613 |
| udział w kapitale zakładowym i na WZ | 22,12% | 2,01% | – | 24,13% |
| w tym: | | | | |

Fundusze Inwestycyjne, których organem jest BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. (Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO, Arka BZ WBK Energii FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, Arka BZ WBK Lukas FIO)**

| | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---|---|-----------|
| liczba akcji i głosów na WZ | 8 413 216 | – | – | 8 413 216 |
| udział w kapitale zakładowym i na WZ | 12,09% | – | – | 12,09% |
| 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 16 września 2008 roku

**) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 7 lipca 2008 roku

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

Pioneer Pekao Investment Management S.A. (klienci)*

| | <i>Stan na 11.08.2008</i> | <i>Zwiększenia stanu posiadania</i> | <i>Zmniejszenia stanu posiadania</i> | <i>Stan na 13.11.2008</i> |
|--------------------------------------|-------------------------------|---|--|-------------------------------|
| liczba akcji i głosów na WZ | 6 879 050 | – | – | 6 879 050 |
| udział w kapitale zakładowym i na WZ | 9,88% | – | – | 9,88% |
| w tym: | | | | |

Fundusze Inwestycyjne, których organem jest Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. (Pionier Akcji Polskich FIO, Pionier Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO, Pionier Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO, Pionier Stabilnego Wzrostu)*

| | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---|---|-----------|
| liczba akcji i głosów na WZ | 6 879 050 | – | – | 6 879 050 |
| udział w kapitale zakładowym i na WZ | 9,88% | – | – | 9,88% |
| w tym: | | | | |
| Pionier Akcji Polskich FIO ** | | | | |
| liczba akcji i głosów na WZ | 3 318 619 | – | – | 3 318 619 |
| udział w kapitale zakładowym i na WZ | 4,77% | – | – | 4,77% |

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 16 listopada 2007 roku

**) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 8 sierpnia 2008 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 uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego i przedstawia się następująco:

| | <i>Stan na 11.08.2008</i> | <i>Zwiększenia stanu posiadania</i> | <i>Zmniejszenia stanu posiadania</i> | <i>Stan na 13.11.2008</i> |
|---|-------------------------------|---|--|-------------------------------|
| Osoby nadzorujące RAFAKO S.A. | – | – | – | – |
| Osoby zarządzające RAFAKO S.A.: | 8 433 | 14 450 | – | 22 883 |
| - Wiesław Różacki – Prezes Zarządu | – | 10 000 | – | 10 000 |
| - Jerzy Thamm – Wiceprezes Zarządu | 8 433 | – | – | 8 433 |
| - Eugeniusz Myszka – Wiceprezes Zarządu | – | 4 450 | – | 4 450 |
| Osoby nadzorujące ELWO S.A.: | 8 433 | – | – | 8 433 |
| - Jerzy Thamm – Przewodniczący Rady Nadzorczej | 8 433 | – | – | 8 433 |
| Osoby zarządzające ELWO S.A. | – | – | – | – |
| Osoby nadzorujące RAFAKO ENGINEERING S.A. | – | – | – | – |
| Osoby zarządzające RAFAKO ENGINEERING S.A.: | – | 4 450 | – | 4 450 |
| - Eugeniusz Myszka – Prezes Spółki | – | 4 450 | – | 4 450 |
| Osoby nadzorujące PGL-DOM Sp. z o.o.: | – | 4 450 | – | 4 450 |
| - Eugeniusz Myszka – Przewodniczący Rady Nadzorczej | – | 4 450 | – | 4 450 |
| Osoby zarządzające PGL-DOM Sp. z o.o. | – | – | – | – |
| Osoby nadzorujące FPM S.A.: | 8 433 | 4 450 | – | 12 883 |
| - Eugeniusz Myszka Przewodniczący Rady Nadzorczej | – | 4 450 | – | 4 450 |
| - Jerzy Thamm Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 8 433 | – | – | 8 433 |
| Osoby zarządzające FPM S.A. | – | – | – | – |

Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

Skład Zarządu jednostki dominującej w trzecim kwartale 2008 roku nie uległ zmianie i na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

| | |
|------------------|----------------------|
| Wiesław Różacki | - Prezes Zarządu |
| Roman Jarosiński | - Wiceprezes Zarządu |
| Eugeniusz Myszka | - Wiceprezes Zarządu |
| Jerzy Thamm | - Wiceprezes Zarządu |

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej w trzecim kwartale 2008 roku nie uległ zmianie i na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

| | |
|-------------------|--------------------------------------|
| Krzysztof Pawelec | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Leszek Wysłocki | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Grażyna Kuś | - Członek Rady Nadzorczej |
| Witold Okarma | - Członek Rady Nadzorczej |
| Sławomir Sykucki | - Członek Rady Nadzorczej |
| Marek Wiak | - Członek Rady Nadzorczej |
| Marian Woronin | - Członek Rady Nadzorczej |

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

Jednostka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzielały w trzecim kwartale 2008 roku poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w czwartym kwartale 2008 roku

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy do uzyskania w czwartym kwartale 2008 roku należy zaliczyć przede wszystkim kształtowanie się kursu złotego do euro. Zanotowany na początku czwartego kwartału znaczący wzrost kursu Euro korzystnie wpływa na sytuację finansową Grupy w obszarze działalności eksportowej oraz w zakresie sprzedaży krajowej denominowanej w walutach obcych, podnosząc poziom rentowności realizowanych kontraktów.

Ponadto, zawarte przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO transakcje nabycia walutowych kontraktów terminowych, które zostały zakwalifikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, znaczące zmiany kursów walut obcych, wywołane kryzysem finansowym i walutowym mogą mieć istotny wpływ na wyniki Grupy w czwartym kwartale 2008 roku.

Istotne znaczenie będzie miała również sytuacja finansowa największych klientów Grupy. Rosnący poziom niepewności co do dalszego rozwoju sytuacji gospodarczej na świecie oraz malejący poziom zaufania na rynku międzybankowym może skutkować pojawieniem się kłopotów z terminowym regulowaniem należności handlowych Grupy.

Podpisy:

13 listopada 2008 roku Wiesław Różacki Prezes Zarządu

13 listopada 2008 roku Wiesława Skrzynecka Główny Księgowy