

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2005 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA**

SPIS TREŚCI

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Skonsolidowany bilans	2
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	4
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	5
1. Informacje ogólne.....	5
2. Skład Zarządu jednostki dominującej	7
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
4. Istotne zasady rachunkowości.....	8
4.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
4.2. Oświadczenie o zgodności.....	8
4.3. Szacunki.....	8
4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	8
4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	8
4.6. Korekta błęd.....	10
4.7. Zasady konsolidacji.....	10
4.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11
4.9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	11
4.10. Rzeczowe aktywa trwale	11
4.11. Koszty finansowania zewnętrznego.....	12
4.12. Nieruchomości inwestycyjne	12
4.13. Wartości niematerialne	13
4.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych.....	14
4.15. Instrumenty finansowe	14
4.16. Zapasy.....	15
4.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15
4.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	15
4.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	15
4.20. Rezerwy	16
4.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	16
4.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16
4.23. Leasing.....	17
4.24. Przychody.....	17
4.25. Podatek dochodowy	18
4.26. Zysk netto na akcję	19
5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	20
5.1. Efekt zastosowania MSSF 1	21
5.2. Wycena zaliczek.....	22
5.3. Wycena należności i zobowiązań	23
5.4. Skutki w podatku odroczonym	23
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	23
7. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	27
8. Przychody i koszty.....	28
8.1. Przychody ze sprzedaży.....	28
8.2. Koszty sprzedaży.....	29
8.3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat.....	29
8.4. Koszty świadczeń pracowniczych.....	29

SPIS TREŚCI

8.5.	Pozostałe przychody operacyjne.....	30
8.6.	Pozostałe koszty operacyjne.....	30
8.7.	(Koszty)/przychody finansowe netto.....	30
9.	Podatek dochodowy	31
10.	Działalność zaniechana	33
11.	Zysk przypadający na jedną akcję	33
12.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
13.	Rzeczowe aktywa trwale	34
14.	Nieruchomości inwestycyjne	36
15.	Wartości niematerialne	38
16.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	40
17.	Połączenia jednostek gospodarczych	40
18.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	40
19.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40
20.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	41
21.	Świadczenia pracownicze.....	45
21.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	45
21.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.....	46
22.	Zapasy46	
23.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46
24.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	48
25.	Lokaty krótkoterminowe.....	48
26.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
27.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	49
27.1.	Kapitał podstawowy	49
27.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	50
27.3.	Zyski zatrzymane.....	50
28.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	51
29.	Rezerwy	52
29.1.	Zmiany stanu rezerw.....	52
29.2.	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	52
29.3.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	53
29.4.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	53
31.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	54
31.1.	Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	54
31.2.	Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	54
32.	Zobowiązania warunkowe	55
32.1.	Inne zobowiązania warunkowe	55
32.2.	Zobowiązania inwestycyjne	55
32.3.	Sprawy sądowe.....	55
32.4.	Gwarancje	55
32.5.	Rozliczenia podatkowe.....	56
33.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	57
33.1.	Jednostka dominująca Grupy	58
33.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	58
33.3.	Jednostka stowarzyszona.....	58
33.4.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostki wchodzące w skład Grupy są współnikami.....	58
33.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	58
33.6.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	58

SPIS TREŚCI

33.7.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu	59
33.8.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	59
33.9.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	61
34.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	61
34.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	61
34.2.	Ryzyko walutowe.....	61
34.3.	Ryzyko cen towarów.....	62
34.4.	Ryzyko kredytowe	62
34.5.	Ryzyko związane z płynnością	62
35.	Instrumenty finansowe.....	62
35.1.	Wartości godziwe	62
35.2.	Ryzyko stopy procentowej.....	62
36.	Struktura zatrudnienia	64
37.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	64

Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku oraz za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2004 roku (w tysiącach złotych)

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku</i>
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		256 969	176 365
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8.1	255 755	174 855
Przychody ze sprzedaży materiałów	8.1	1 214	1 510
Koszt własny sprzedaży	8.2	(233 099)	(156 371)
Zysk brutto ze sprzedaży		23 870	19 994
Pozostałe przychody operacyjne	8.5	6 970	8 903
Koszty sprzedaży	8.2	(6 679)	(7 774)
Koszty ogólnego zarządu	8.2	(10 844)	(10 121)
Pozostałe koszty operacyjne	8.6	(6 705)	(8 109)
Zysk z działalności kontynuowanej		6 612	2 893
Przychody finansowe	8.7	1 847	2 553
Koszty finansowe	8.7	(4 526)	(8 146)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej			
Zysk brutto		3 933	(2 700)
Podatek dochodowy	9	(857)	389
Zysk netto z działalności kontynuowanej		3 076	(2 311)
Działalność zaniechana			
(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	10		
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy		3 076	(2 311)
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 813	(1 949)
Akcjonariuszom mniejszościowym		263	(362)
		3 076	(2 311)
Zysk/(strata) na jedną akcję	11		
– podstawowy z zysku za okres 6 miesięcy		0,16	(0,11)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,16	(0,11)

Skonsolidowany bilans
na dzień 30 czerwca 2005 roku, 31 grudnia 2004 roku i 30 czerwca 2004 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	125 161	128 549	130 981
Nieruchomości inwestycyjne	14	8 804	8 804	8 804
Wartości niematerialne	15	3 640	3 863	4 204
Inwestycje w jednostkach stow. wycenianych metodą praw własności	16	–	–	–
Aktywa finansowe	20	3 334	6 941	12 129
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	7 872	6 307	4 291
		148 811	154 464	160 409
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	22	15 378	19 861	24 017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	207 450	165 876	182 125
Należności z tytułu podatku dochodowego	23	–	1 018	–
Rozliczenia międzyokresowe	24	104 216	57 964	36 110
Obligacje		4 205	4 027	3 830
Lokaty krótkoterminowe	25	1 000	1 008	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	8 645	12 259	18 274
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		–	–	1 811
SUMA AKTYWÓW		489 705	416 477	426 576
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	27.1	215 345	212 532	209 363
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	27.2	34 800	34 800	34 800
Kapitał zapasowy		36 778	36 778	36 778
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	27.3	58 090	54 534	54 534
		85 677	86 420	83 251
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		5 689	5 596	4 886
Kapitał własny ogółem		221 034	218 128	214 249
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28	450	900	1 350
Rezerwy	29	18 476	21 196	17 709
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9, 29.4	911	2 373	1 791
		19 837	24 469	20 850
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	108 314	80 112	82 498
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	28	59 067	40 354	46 703
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30	1 833	561	1 487
Rozliczenia międzyokresowe	31	79 620	52 853	60 789
		248 834	173 880	191 477
Zobowiązania razem		268 671	198 349	212 327
SUMA PASYWÓW		489 705	416 477	426 576

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 5 do 66 stanowią jego integralną część

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku oraz za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2004 (w tysiącach złotych)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004
<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	3 933	(2 700)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	8.2 5 059	5 511
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	90	1 466
Odsetki i dywidendy, netto	1 807	145
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(89)	(26)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(41 574)	(2 816)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	4 483	(480)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	28 710	(47 244)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(19 485)	(1 891)
Zmiana stanu rezerw	(2 720)	(1 575)
Podatek dochodowy zapłacony	(2 612)	27 484
Pozostałe	(261)	13
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 659)	(22 113)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	258	1 102
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 693)	(3 121)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	923	7 487
Nabycie aktywów finansowych	(840)	(2 305)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	535	2 354
Splata udzielonych pożyczek	3 069	5 522
Udzielenie pożyczek	(211)	(526)
Pozostałe	2 041	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 082	10 513
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	29 121	55 197
Splata pożyczek/kredytów	(10 840)	(38 547)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(170)	(164)
Odsetki zapłacone	(2 148)	(854)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 963	15 632
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 614)	4 032
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	26	12 259
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	26	8 645
O ograniczonej możliwości dysponowania	2 912	3 795

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 5 do 66 stanowią jego integralną część

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku, za rok zakończony dnia
31 grudnia 2004 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004
(w tysiącach złotych)**

	<i>Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</i>						
	<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>Razem</i>	<i>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2004 roku	34 800	36 778	45 811	93 923	211 312	5 412	216 724
Korekty błędów	–	–	–	–	–	–	–
Zmiany zasad rachunkowości	–	–	–	–	–	–	–
Na 1 stycznia 2004 roku (po przekształceniu)	34 800	36 778	45 811	93 923	211 312	5 412	216 724
Zmiana w okresie	–	–	8 723	(10 672)	(1 949)	(362)	(2 311)
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	(164)	(164)
Na 30 czerwca 2004 roku	34 800	36 778	54 534	83 251	209 363	4 886	214 249
Na 1 stycznia 2004 roku	34 800	36 778	45 811	93 923	211 312	5 412	216 724
Korekty błędów	–	–	–	–	–	–	–
Zmiany zasad rachunkowości	–	–	–	–	–	–	–
Na 1 stycznia 2004 roku (po przekształceniu)	34 800	36 778	45 811	93 923	211 312	5 412	216 724
Zmiana w okresie	–	–	8 723	(7 503)	1 220	348	1 568
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	(164)	(164)
Na 31 grudnia 2004 roku	34 800	36 778	54 534	86 420	212 532	5 596	218 128
Na 1 stycznia 2005 roku	34 800	36 778	54 534	86 420	212 532	5 596	218 128
Zmiana w okresie	–	–	3 556	(743)	2 813	263	3 076
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	(170)	(170)
Na 30 czerwca 2005 roku	34 800	36 778	58 090	85 677	215 345	5 689	221 034

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAKO ("Grupa") jest RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu.

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A. ("Spółka", "jednostka dominująca") jest spółką akcyjną z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33. Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 12 stycznia 1993 roku. W dniu 24 sierpnia 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 34143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Czas trwania działalności jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz na dzień 30 czerwca 2004 roku dla skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Przedmiotem działania jednostki dominującej jest:

- produkcja wytwornic pary, a w szczególności wszelka działalność produkcyjna, kompletacyjna handlowa, na rachunek własny, w pośrednictwie i w kooperacji, z partnerami krajowymi i zagranicznymi dotycząca maszyn i urządzeń energetycznych oraz ochrony środowiska (PKD 28.30.A.)
- działalność usługowa, w tym świadczenie usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych na produkowane przez wytwórców krajowych i zagranicznych, w wyżej wymienionym zakresie na rzecz podmiotów w obrocie krajowym i zagranicznym (PKD 28.30.B.)
- produkcja konstrukcji metalowych (PKD 28.11.B.)
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (PKD 28.11.C.)
- produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstwa domowego (PKD 29.23.Z.)
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstwa domowego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 29.24.B.)
- produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych (PKD 28.21.Z.)
- obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 28.52.Z.)
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 28.51.Z.)
- produkcja narzędzi mechanicznych (PKD 29.40.A.)
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji narzędzi mechanicznych (PKD 29.40.B.)
- działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (PKD 74.20.A.).

Grupa nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Podmiotem o znaczącym wpływie na jednostkę dominującą jest ELEKTRIM S.A. posiadająca 49,9% akcji RAFAKO S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2005 roku w skład grupy kapitałowej RAFAKO wchodzi następujące spółki zależne objęte konsolidacją:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>		
			<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
PGL-DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi	100,0 %	100,0%	100,0 %
ELWO S.A.	Pszczyna	produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	86,9 %	86,9%	86,9 %

Sprawozdania finansowe pozostałych spółek zależnych nie podlegają konsolidacji ze względu na obecny status prawny tych jednostek ograniczający w sposób istotny sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Dane dotyczące inwestycji w tych jednostkach zostały zaprezentowane w nocie 20.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowiła spółka zależna pośrednio RBS-EKO Sp. z o.o., w której 100,0 % głosów posiadała spółka zależna od RAFAKO S.A. - RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowiła spółka zależna pośrednio RBS-EKO Sp. z o.o., w której 100,0 % głosów posiadała spółka zależna od RAFAKO S.A. - RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji.

Na dzień 30 czerwca 2004 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowiły spółki zależne pośrednio: RBS-EKO Sp. z o.o., w której 100,0 % głosów posiadała spółka zależna od RAFAKO S.A. - RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji oraz ILREM Sp. z o.o., w której 100,0 % głosów posiadała spółka zależna od RAFAKO S.A. - ELWO S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku miały miejsce zmiany w składzie Grupy Kapitałowej RAFAKO.

W dniu 24 lutego 2005 roku RAFAKO S.A. otrzymała od jednostki zależnej (100%) - PGL DOM Sp. z o.o. informację o rejestracji przez sąd w dniu 18 lutego 2005 roku, zmiany wysokości kapitału zakładowego tej jednostki. Kapitał zakładowy PGL DOM Sp. z o.o. został obniżony z kwoty 17 330 000 złotych do kwoty 15 000 000 złotych i obecnie dzieli się na 1 500 udziałów, co daje tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2004 roku miały miejsce zmiany w składzie Grupy Kapitałowej RAFAKO.

W dniu 24 maja 2004 roku jednostka dominująca otrzymała od spółki zależnej RAFAKO - UKRAINA S.A. z siedzibą w Ługańsku na Ukrainie informację, że decyzją Ługańskiej Rady Miejskiej z dnia 19 maja 2004 roku, wykreślono wyżej wymienioną spółkę z Miejskiego Rejestru Podmiotów Działalności Gospodarczej.

W okresie 6 miesięcy, od dnia 1 lipca zakończonym 31 grudnia 2004 roku miały miejsce zmiany w składzie Grupy Kapitałowej RAFAKO.

W dniu 17 września 2004 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS postanowił wykreślić spółkę „CHEM-EKO” Sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 17 grudnia 2004 roku spółka zależna ELWO S.A. zbyła 100% udziałów w spółce ILREM Sp. z o.o. z siedzibą w Pszczynie.

2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2005 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2005 roku wchodził:

Krzysztof Pawelec	Przewodniczący
Leszek Wysłocki	Wiceprzewodniczący
Piotr Fugiel	Członek
Witold Okarma	Członek
Sławomir Sykucki	Członek
Marek Wiak	Członek
Marian Woronin	Członek

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2004 roku wchodził:

Ryszard Kapłuk	Prezes Zarządu
Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu
Jerzy Thamm	Wiceprezes Zarządu

W dniu 7 marca 2005 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej podjęła następujące decyzje:

1. Odwołała z dniem 7 marca 2005 roku Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Pana Ryszarda Kapłuka.
2. Powołała z dniem 8 marca 2005 roku na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Pana Wiesława Różackiego.

W dniu 7 kwietnia 2005 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej podjęła następujące decyzje:

1. Określiła liczbę członków Zarządu Spółki na cztery osoby.
2. Powołała z dniem 7 kwietnia 2005 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Eugeniusza Myszkę.

Do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 1 września 2005 roku.

4. Istotne zasady rachunkowości

4.1. 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 PLN.

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.

4.2. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie ze znowelizowaną 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 związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 30 czerwca 2005 roku i przewiduje, że będą one w tym kształcie obowiązywać na dzień 31 grudnia 2005 roku.

4.3. 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.

4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

Grupa planuje, że jej dniem sporządzenia pierwszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zgodnego z MSSF będzie 31 grudnia 2005 roku. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w roku, w którym po raz pierwszy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostanie sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2004 roku. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z Ustawą było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

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

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

Szczegóły dotyczące wpływu tych korekt na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 5. oraz 5.1.

Uzgodnienie skonsolidowanego kapitału własnego Grupy na dzień 1 stycznia 2004 roku (data przejścia na standardy MSSF), na dzień 31 grudnia 2004 roku (koniec roku porównawczego) oraz na dzień 30 czerwca 2004 roku (koniec śródrocznego okresu roku porównawczego) przedstawia się następująco:

	<i>stan na 31 grudnia 2004</i>	<i>stan na 30 czerwca 2004</i>	<i>stan na 1 stycznia 2004</i>
Skonsolidowany kapitał własny wg PAR	155 257	152 015	153 215
Włączenie kapitałów mniejszości	3 740	3 072	3 563
Wycena długoterminowych należności do wartości bieżącej	(1 448)	(3 143)	(2 213)
Wycena długoterminowych zobowiązań do wartości bieżącej	1 232	738	793
Wycena udzielonych i otrzymanych zaliczek w walutach obcych	(1 430)	(135)	(156)
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	69 182	69 182	69 182
Korekta amortyzacji środków trwałych	(1 179)	(459)	–
Korekta wyniku ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych	(617)	(76)	–
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	2 324	2 324	2 324
Korekta amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych	60	30	–
Wycena wartości niematerialnych do wartości godziwej	374	374	374
Korekta amortyzacji wartości niematerialnych	625	305	–
Objęcie konsolidacją jednostki zależnej	3 073	3 075	3 328
Korekta ujemnej wartości firmy	–	12	22
Odroczony podatek dochodowy	(13 065)	(13 065)	(13 708)
Skonsolidowany kapitał własny wg MSSF	218 128	214 249	216 724

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Uzgodnienie skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku (śródroczny okres porównawczy) oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2004 roku (rok porównawczy) przedstawia się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Skonsolidowany zysk netto wg PAR	2 042	(1 200)
Włączenie zysku mniejszości	341	(327)
Wycena długoterminowych należności do wartości bieżącej	765	(930)
Wycena długoterminowych zobowiązań do wartości bieżącej	439	(55)
Wycena udzielonych i otrzymanych zaliczek w walutach obcych	(1 274)	21
Korekta amortyzacji środków trwałych	(1 179)	(459)
Korekta zysku ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych	(617)	(76)
Korekta amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych	60	30
Korekta amortyzacji wartości niematerialnych	625	305
Objęcie konsolidacją jednostki zależnej	(255)	(253)
Korekta ujemnej wartości firmy	(22)	(10)
Odroczony podatek dochodowy	643	643
Skonsolidowany zysk netto wg MSSF	1 568	(2 311)

4.6. Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku nie dokonywano korekty błędu.

4.7. Zasady konsolidacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Kotłów RAFAKO Spółka Akcyjna oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 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 wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

4.8. 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.

4.9. 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, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „*forward*”.

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:

	<i>30 czerwca</i> 2005	<i>31 grudnia</i> 2004	<i>30 czerwca</i> 2004
USD	3,3461	2,9904	3,7470
EURO	4,0401	4,0790	4,5422
GBP	6,0251	5,7699	6,7749
CHF	2,6072	2,6421	2,9726
SEK	0,4286	0,4521	0,4974

4.10. 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. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

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

4.11. Koszty finansowania zewnętrznego

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

4.12. 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.

4.13. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązаныmi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy mogą podlegać przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejścia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejścia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony.

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

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

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

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

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

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

4.14. 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.

4.15. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany 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 odroczonego, 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 rezerwowo 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

4.16. 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:

Materialy	– 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.

4.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

4.18. 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.

4.19. 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.

4.20. 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.

4.21. 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 memoriałowej.

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

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

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

4.22. 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.

4.23. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostki wchodzące w skład Grupy zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej dwóch 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 pożytki 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.

4.24. 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.

4.24.1 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.

4.24.2 Umowy o usługi budowlane

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.

Przychody pozostałe do realizacji i koszty pozostałe do poniesienia wyceniane są w oparciu o średni kurs NBP obowiązujący dla danej waluty w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego.

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.

4.24.3 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.

4.24.4 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.

4.24.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

4.25. 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 odroczony 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.

4.26. Zysk netto na akcję

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

5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Grupa, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na skonsolidowany wynik finansowy i skonsolidowane kapitały własne okresów porównywalnych zostały przedstawione poniżej:

	<i>Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004</i>	<i>Kapitały własne na dzień 30 czerwca 2004</i>	<i>Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004</i>	<i>Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2004</i>	<i>Zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	155 257	152 015	153 215	2 042	(1 200)
Efekt zastosowania MSSF 1:	62 871	62 234	63 509	(474)	(1 111)
1. Włączenie kapitału mniejszości do kapitału własnego	3 740	3 072	3 563	341	(327)
2. Koszt środków trwałych	48 154	49 178	49 609	(1 455)	(413)
3. Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów	6 495	6 495	6 495	–	–
4. Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 931	1 906	1 882	49	24
5. Wycena należności długoterminowych	(1 173)	(2 546)	(1 792)	619	(754)
6. Wycena zaliczek udzielonych	(1 158)	(109)	(126)	(1 032)	17
7. Koszt wartości niematerialnych i prawnych	812	553	307	505	228
8. Wycena zobowiązań długoterminowych	997	598	642	355	(44)
9. Objęcie konsolidacją jednostki zależnej	3 073	3 075	3 328	(255)	(253)
10. Korekta ujemnej wartości firmy	–	12	22	(22)	(10)
11. Korekta celem skorygowania aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	–	(421)	421	421
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	<u>218 128</u>	<u>214 249</u>	<u>216 724</u>	<u>1 568</u>	<u>(2 311)</u>

Podane kwoty korekt zawierają wpływ podatku odroczonego. W wyniku zastosowania MSSF 1 aktywo z tytułu podatku odroczonego zmniejszyło się o 11,2 miliona złotych, 12,0 miliona złotych oraz o 11,2 miliona złotych odpowiednio na 1 stycznia 2004, 30 czerwca 2004, 31 grudnia 2004.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

	<i>Aktywa na dzień 31 grudnia 2004</i>	<i>Aktywa na dzień 30 czerwca 2004</i>	<i>Aktywa na dzień 1 stycznia 2004</i>
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	353 898	365 545	362 040
Efekt zastosowania MSSF 1:	60 206	59 240	61 726
1. Koszt środków trwałych	59 367	60 628	61 163
2. Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów	8 019	8 019	8 019
3. Wycena należności długoterminowych	(1 448)	(3 143)	(2 213)
4. Wycena zaliczek udzielonych	212	(135)	(156)
5. Koszt wartości niematerialnych	999	679	374
6. Koszt nieruchomości inwestycyjnych	2 384	2 354	2 324
7. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 617)	(13 787)	(12 230)
8. Objęcie konsolidacją jednostki zależnej	4 290	4 625	4 866
9. Korekta celem skorygowania aktywa z tytułu podatku odroczonego	—	—	(421)
Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	<u>414 104</u>	<u>424 785</u>	<u>423 766</u>

W zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku zgodnie z polskimi standardami Rachunkowości dokonano korekty z tytułu błędu podstawowego. Korekta dotyczyła wysokości kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny w relacji z kapitałem zapasowym, tworzonych zgodnie z PSR i wynika z błędu powstałego w latach ubiegłych na skutek nieprawidłowego transferu danych dotyczących przeszacowanych w 1995 roku środków trwałych pomiędzy różnymi systemami komputerowymi jednostki dominującej. Korekta polegała na obniżeniu wartości kapitału zapasowego i jednocześnie zwiększeniu wartości kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny o kwotę 4 489 tysięcy złotych na dzień 1 stycznia 2005 roku (4 449 tysięcy złotych na dzień 1 stycznia 2004 roku). Korekta powyższa nie ma wpływu na wartość skonsolidowanych kapitałów własnych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

5.1. Efekt zastosowania MSSF 1

Jak wyjaśniono w nocie 4.2, Grupa planuje zastosowanie MSSF 1 w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. MSSF 1 wymaga, aby Grupa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa zgodnie z każdym z MSSF. Dniem przejścia na MSSF będzie 1 stycznia 2004 roku. Grupa sporządziła niniejsze sprawozdanie finansowe korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, co do których przewiduje, że będą obowiązywać, w zakresie w którym pozostawiony został jej wybór na dzień 31 grudnia 2005 roku. Ze względu jednak na to, że Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości jest w trakcie dokonywania zmian w standardach oraz opracowywania nowych standardów, jak też ze względu na ciągle trwający proces zatwierdzania MSSF przez Unię Europejską, zakres rozwiązań, które będą obowiązywać na 31 grudnia 2005 r. może się różnić od rozwiązań przyjętych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 r.

5.1.1 Wartość godziwa środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(w tysiącach złotych)

Grupa ustaliła wartość godziwą wybranych środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych jako ich zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, czyli dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy. W ramach polskich standardów rachunkowości („PSR”) Grupa dokonała po raz ostatni przeszacowania środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 roku, w celu odzwierciedlenia skutków inflacji poprzez zastosowanie wskaźników przeszacowania ustalonych przez Główny Urząd Statystyczny dla poszczególnych grup środków trwałych.

Efekt ustalenia zakładanego kosztu środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych przedstawia poniższa tabela:

	<i>Wartość bilansowa wg PSR 1 stycznia 2004*</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godziwej</i>
Wartości niematerialne	3 465	3 839	374	374
Grunty, budynki i budowle	48 847	96 034	47 187	49 302
Maszyny i urządzenia	17 418	36 536	19 118	19 118
Środki trwale w budowie	1 469	1 469		
Nieruchomości inwestycyjne	4 365	8 804	4 439	2 324
	75 564	146 682	71 118	71 118

* - dane po uwzględnieniu ujęcia w konsolidacji spółki zależnej PGL DOM, której sprawozdanie, zgodnie z PSR, nie było objęte konsolidacją sprawozdań finansowych

5.1.2 Wycena prawa wieczystego użytkowania gruntów wg zakładanego kosztu

Zgodnie z „Załoženiami Koncepcyjnymi Sporządzenia i Prezentacji Sprawozdań Finansowych” opracowanymi przez RMSR, składnik aktywów jest to zasób kontrolowany przez jednostki w wyniku zdarzeń z przeszłości, z którego, według przewidywań, jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Grunty przejęte w wieczyste użytkowanie przez Grupę spełniają definicję aktywów. Zgodnie z MSSF 1, Grupa rozpoznała wartość godziwą tych aktywów i ujęła tę wartość w księgach jako zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku.

Wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntów na dzień 1 stycznia 2004 roku została wprowadzona do ksiąg jednostek wchodzących w skład Grupy na podstawie wycen niezależnych rzeczoznawców.

5.2. Wycena zaliczek

Zgodnie z MSSF zaliczki udzielone i otrzymane jako niemonetarne pozycje bilansowe wyceniane są po kursie historycznym, z dnia udzielenia bądź otrzymania zaliczki. Na dzień 1 stycznia 2004 roku w sprawozdaniu finansowym Grupy wykazywane były zaliczki otrzymane w walutach obcych wycenione, zgodnie z PSR, wg kursu bieżącego. Efekt zastosowania do wyceny zaliczek wyrażonych w walutach obcych kursu z dnia udzielenia zaliczki przedstawia poniższa tabela:

	<i>Wartość bilansowa wg PSR 1 stycznia 2004</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godziwej</i>
Zaliczki udzielone	1 385	1 229	(156)	(156)

5.3. Wycena należności i zobowiązań

Zgodnie z MSSF długoterminowe należności i zobowiązania powinny być wycenione i ujęte w bilansie wg wartości bieżącej (patrz Nota 4.17.) Na dzień 1 stycznia 2004 roku w sprawozdaniu finansowym Grupy długoterminowe należności i zobowiązania były ujęte i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych.

Do wyceny należności i zobowiązań długoterminowych na dzień 1 stycznia 2004 roku Grupa przyjęła stopę procentową równą stopie WIBOR 3M powiększoną o 2 punkty procentowe, tj. 7,6 %. Efekt wyceny należności i zobowiązań długoterminowych do wartości bieżącej przedstawia poniższa tabela:

	<i>Wartość bilansowa wg PSR 1 stycznia 2004</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godziwej</i>
Należności długoterminowe	14 441	13 100	(1 341)	(1 341)
Zobowiązania długoterminowe	4 584	3 791	(793)	(793)

5.4. Skutki w podatku odroczonym

W wyniku wyżej przedstawionych korekt do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z PSR zmienia się stan podatku odroczonego. Zmiany wartości z tytułu powyższych korekt

	<i>Wartość bilansowa wg PSR 1 stycznia 2004</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF 1 stycznia 2004</i>	<i>Korekta wartości</i>	<i>W tym korekta z tytułu wyceny w wartości godziwej</i>
Wycena środków trwałych	–	(13 078)	(13 078)	(13 078)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	–	(442)	(442)	(442)
Wycena wartości niematerialnych	–	(67)	(67)	(67)
Wycena zaliczek	(30)	–	30	30
Wycena należności długoterminowych	–	421	421	421
Wycena zobowiązań długoterminowych	–	(151)	(151)	(151)
	(30)	(13 317)	(13 287)	(13 287)

Ponadto pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według PSR oraz MSSF mogą się różnić w istotnym stopniu. Zakres informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami PSR jest różny od zakresu przewidzianego wymogami MSSF.

6. 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 KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Segmenty branżowe

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku lub odpowiednio na dzień 30 czerwca 2005 roku lub na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Okres zakończony 30 czerwca 2005 roku lub na dzień 30 czerwca 2005 roku	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Kotły	Instalacje Odsiarczania Spalin („IOS”)	Elektrofiltry	Nieruchomości	Pozostała działalność	
Przychody						
Przychody segmentu ogółem	165 542	26 958	54 090	2 109	8 270	256 969
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	13 104	270	6 792	48	3 656	23 870
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	202	(782)	(3 732)	(118)	–	(4 430)
Koszty nieprzypisane	–	–	–	–	(12 828)	(12 828)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	13 306	(512)	3 060	(70)	(9 172)	6 612
Koszty finansowe netto	–	–	(435)	95	(2 339)	(2 679)
Podatek dochodowy	–	–	(611)	19	(265)	(857)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	13 306	(512)	2 014	44	(11 776)	3 076
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	179 111	39 634	93 245	17 583	–	329 573
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–	159 221	159 221
Aktywa ogółem	179 111	39 634	93 245	17 583	159 221	488 794
Zobowiązania segmentu	65 212	52 857	49 811	1 337	–	169 217
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–	98 543	98 543
Kapitały własne	–	–	43 434	16 246	161 354	221 034
Zobowiązania i kapitały ogółem	65 212	52 857	93 245	17 583	259 897	488 794
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(3 219)	(23)	(763)	(294)	(289)	(4 588)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(68)	(43)	(181)	(5)	(174)	(471)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:						
Rzeczowe aktywa trwałe	–	–	725	121	2 961	3 807
Wartości niematerialne	–	–	524	116	2 919	3 559
Nakłady niepieniężne:						
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(1 442)	(926)	–	–	–	(2 368)
rezerwa na straty na kontraktach	(2 077)	(556)	(91)	–	–	(2 724)
naliczone koszty opłat karnych	(1 691)	–	–	–	–	(1 691)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Okres zakończony 30 czerwca 2004 roku lub na dzień 30 czerwca 2004 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Kotły</i>	<i>Instalacje Odsiarczania Spalin („IOS”)</i>	<i>Elektrofiltry</i>	<i>Nieruchomości</i>	<i>Pozostała działalność</i>	
Przychody						
Przychody segmentu ogółem	105 553	16 378	42 263	2 350	9 821	176 365
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	12 958	245	1 705	(53)	5 139	19 994
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(2 466)	2 624	(4 628)	(280)		(4 750)
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	(12 351)	(12 351)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	10 492	2 869	(2 923)	(333)	(7 212)	2 893
Koszty finansowe netto	-	-	(472)	38	(5 159)	(5 593)
Podatek dochodowy	-	-	634	42	(287)	389
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	10 492	2 869	(2 761)	(253)	(12 658)	(2 311)
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	136 000	9 773	89 116	19 793	-	254 682
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	170 103	170 103
Aktywa ogółem	136 000	9 773	89 116	19 793	170 103	424 785
Zobowiązania segmentu	72 118	6 859	51 812	1 550	-	132 339
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	78 197	78 197
Kapitały własne			37 304	18 243	158 702	214 249
Zobowiązania i kapitały ogółem	72 118	6 859	89 116	19 793	236 899	424 785
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(3 422)	(33)	(721)	(484)	(291)	(4 951)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(132)	(22)	(139)	(6)	(261)	(560)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:						
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	1 216	85	4 652	5 953
Wartości niematerialne	-	-	390	70	4 567	5 027
Nakłady niepieniężne:						
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(4 207)	(469)	-	-	-	(4 676)
rezerwa na straty na kontraktach	(951)	(972)	(26)	-	-	(1 949)
naliczone koszty opłat karnych	(7 765)	-	-	-	-	(7 765)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Segmenty geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane o przychodach ze sprzedaży Grupy, dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych, w podziale na segmenty branżowe, za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku.

Rynek krajowy:

<i>Asortyment</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>	<i>Dynamika w %</i>
Kotły	24 293	19 925	21,9%
Instalacje odsiarczania spalin	26 958	16 378	64,6%
Elektrofiltry	26 812	37 555	-28,6%
Nieruchomości	2 109	2 350	-10,3%
Pozostałe	4 864	9 312	-47,8%
Razem	85 036	85 520	-0,6%

Rynek zagraniczny:

<i>Asortyment</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>	<i>Dynamika w %</i>
Kotły	141 249	85 628	65,0%
Elektrofiltry	27 278	4 708	479,4%
Pozostałe	3 406	509	569,2%
Razem	171 933	90 845	89,3%

7. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	255 755	174 855
a) przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	245 548	162 239
b) pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	10 207	12 616
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) na dzień bilansowy	251 320	171 312
Otrzymane zaliczki	28 973	6 613
Kwoty zatrzymane	25 669	34 036
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	99 474	35 001
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	33 060	9 594

W zakres podpisywanych umów o budowę mogą wchodzić zobowiązania i należności warunkowe związane z następującymi ryzykami/szansami:

1. ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych terminów realizacji umowy;
2. ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów i kar kontraktowych z tytułu ewentualnego nienależytego wykonania przedmiotu umowy;
3. ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych parametrów technicznych przedmiotu umowy;
4. ryzyko poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym;
5. ryzyko realizowalności aktywów w przypadku ewentualnej niewypłacalności (upadłości, likwidacji itp.) Zamawiającego;
6. ryzyko roszczeń i kar powstałych w następstwie ewentualnych zawieszeń /odstąpień od umowy przez jedną ze stron umowy;
7. ryzyko/szansa wystąpienia zobowiązań/należności powstałych w następstwie zmian w systemie podatkowym, celnym itp. dokonanych w trakcie realizacji umowy.
8. ryzyko wystąpienia kar i roszczeń w następstwie niedotrzymania warunków umowy w zakresie przekazania Zamawiającemu wymaganych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy.
9. ryzyko/szansa wystąpienia dodatkowych zobowiązań/należności w następstwie końcowego rozliczenia wagowego z Zamawiającym za zrealizowany przedmiot umowy.

8. Przychody i koszty

8.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	247 216	169 596
- w tym od jednostek powiązanych	2 760	7 975
- przychody netto ze sprzedaży usług	8 539	5 259
- w tym od jednostek powiązanych	-	105
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	255 755	174 855
- w tym od jednostek powiązanych	2 760	8 080

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
a) kraj	83 951	84 229
- w tym od jednostek powiązanych	2 793	8 080
- przychody ze sprzedaży wyrobów	78 753	79 254
- w tym od jednostek powiązanych	2 793	7 975
- przychody ze sprzedaży usług	5 198	4 975
- w tym od jednostek powiązanych	-	105
b) eksport	171 804	90 626
- w tym do jednostek powiązanych	-	-
- przychody ze sprzedaży wyrobów	168 496	90 342
- przychody ze sprzedaży usług	3 308	284
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	255 755	174 855
- w tym od jednostek powiązanych	2 793	8 080

Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
- przychody ze sprzedaży materiałów	1 214	1 510
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 214	1 510
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
a) kraj	1 085	1 291
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	129	219
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 214	1 510
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(w tysiącach złotych)

Głównymi odbiorcami wyrobów i usług Grupy są przede wszystkim zagraniczni i krajowi dostawcy obiektów energetycznych oraz krajowa i zagraniczna energetyka zawodowa i przemysłowa.

Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 33.

8.2. Koszty sprzedaży

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
a) amortyzacja	5 059	5 511
b) zużycie materiałów i energii	93 605	60 717
c) usługi obce	83 199	59 560
d) podatki i opłaty	3 817	2 584
e) wynagrodzenia	34 845	27 600
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 709	7 378
g) pozostałe koszty rodzajowe	4 782	4 772
Koszty według rodzaju, razem	234 016	168 122
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	19 794	9 973
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(4 539)	(4 773)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(6 679)	(7 774)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(10 844)	(10 121)
Wartość sprzedanych materiałów	1 351	944
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	233 099	156 371

8.3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów):		
Amortyzacja środków trwałych	4 261	4 666
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	–	–
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	471	560
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	327	285

8.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Wynagrodzenia	34 649	27 600
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 690	5 419
Koszty świadczeń emerytalnych	196	–
Pozostałe świadczenia	2 019	1 959
	43 554	34 978

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

8.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 228	1 622
Rozwiązanie rezerwy na należności	478	2 828
Rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	2 487	2 783
Rozwiązanie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	1 134	–
Rozwiązanie pozostałych rezerw	414	686
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	158	3
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	284	9
Splata należności pozabilansowych	–	246
Inne	787	726
	6 970	8 903

8.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 406	1 075
Utworzenie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	–	356
Strata na sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	–	–
Koszty napraw gwarancyjnych	4 318	4 267
Koszty złomowania materiałów	–	1 081
Darowizny	71	130
Kary umowne	217	–
Koszty sądowe	160	29
Inne	533	1 171
	6 705	8 109

8.7. (Koszty)/przychody finansowe netto

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	2 165	900
Odsetki od innych zobowiązań	185	305
Koszty udzielonych prowizji bankowych	1 531	1 585
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	–	–
Ujemne różnice kursowe	595	3 398
Utworzenie rezerwy na wątpliwe odsetki	–	879
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	–	776
Pozostałe koszty finansowe	50	303
Koszty finansowe ogółem	4 526	8 146
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	207	524
Pozostałe odsetki	381	1 374
Przychody z inwestycji	226	523
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od należności	–	66
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	844	–
Pozostałe przychody finansowe	189	66
Przychody finansowe ogółem	1 847	2 553

9. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(3 884)	(4 350)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3 884)	(4 350)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	3 027	4 739
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 027	4 739
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(857)	389

Uzgodnienie podatku dochodowego od skonsolidowanego wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 933	(2 700)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk brutto przed opodatkowaniem	3 933	(2 700)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2004: 19%)	747	(513)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	627	783
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(504)	(634)
Pozostałe	(13)	(25)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 22% (2004: 14%)	857	(389)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	857	(389)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	–	–
	857	(389)

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2005 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2005 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany bilans</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Korekta przychodów ze sprzedaży związana z wyceną kontraktów długoterminowych	(12 883)	(6 264)	(6 619)	5 516
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	(217)	(235)	18	11
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	(994)	(988)	(6)	(6)
Wycena gruntów	(1 988)	(1 988)	–	–
Wycena środków trwałych	(11 121)	(11 256)	135	155
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	(419)	(365)	(54)	(58)
Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	(382)	(435)	53	105
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	(136)	(58)	(78)	796
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(20)	(35)	15	178
Koszty opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntów	(42)	–	(42)	–
Naliczone przychody ze sprzedaży środków trwałych	(162)	–	(162)	–
Koszty gwarancji i ubezpieczeń	(254)	–	(254)	–
Wycena papierów wartościowych	(42)	(9)	(33)	3
Naliczone odsetki od przeterminowanych należności	(578)	(578)	–	–
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>(29 238)</u>	<u>(22 211)</u>	<u>(7 027)</u>	<u>6 700</u>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy aktualizujące należności	3 779	3 816	(37)	(437)
Odpisy aktualizujące zapasy	699	699	–	–
Rezerwa na premię roczną	1 184	758	426	(1 161)
Rezerwa na urlopy	416	148	268	204
Dyskonto należności długoterminowych	105	298	(193)	169
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	2 433	2 488	(55)	(296)
Odpis aktualizujący nieruchomości	595	598	(3)	(3)
Rezerwa na kontrakty długoterminowe	517	1 000	(483)	(535)
Korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	21 783	12 093	9 690	384
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	450	683	(233)	(308)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 993	3 028	(35)	–
Odpisy aktualizujące należności odsetkowe	407	407	–	–
Naliczone koszty sprzedanych środków trwałych	141	–	141	–
Naliczone odsetki od zobowiązań	187	169	18	22
Nie opłacone wynagrodzenia	285	–	285	–
Pozostałe	225	(40)	265	–
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>36 199</u>	<u>26 145</u>	<u>10 054</u>	<u>(1 961)</u>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			<u>3 027</u>	<u>4 739</u>
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	<u>6 961</u>	<u>3 934</u>		

Grupa w okresie sprawozdawczym nie zanotowała straty podatkowej, nie dokonywała również rozliczania straty podatkowej z lat ubiegłych. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 4.25.

10. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

11. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i zysku na jedną akcję:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 813	(1 949)
Zysk netto	2 813	(1 949)
<hr/>		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	2 813	(1 949)
<hr/> <hr/>		
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	17 400 000	17 400 000
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
<hr/>		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	17 400 000	17 400 000
<hr/> <hr/>		
	<i>Okres miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za okres 6 miesięcy	0,16	(0,11)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,16	(0,11)
<hr/> <hr/>		

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Jednostka zależna ELWO S.A. wypłaciła dywidendę zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w kwocie 1 300 tysięcy złotych. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie wypłacały dywidendy, a ich Zarządy nie zadeklarowały jej wypłaty. W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy. Zgodnie z przyjętymi politykami rachunkowości, dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
30 czerwca 2005 roku						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku,	11 451	82 766	31 739	2 092	501	128 549
Zwiększenia stanu	42	236	1 549	27	1 705	3 559
Zmniejszenia stanu	228	678	12	5	1 436	2 359
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	1 283	3 058	247	–	4 588
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2005 roku	11 265	81 041	30 218	1 867	770	125 161
Na dzień 1 stycznia 2005 roku						
Wartość brutto	11 451	86 059	38 142	2 529	501	138 682
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	3 293	6 403	437	–	10 133
Wartość netto	11 451	82 766	31 739	2 092	501	128 549
Na dzień 30 czerwca 2005 roku						
Wartość brutto	11 265	85 617	39 679	2 551	770	139 882
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	4 576	9 461	684	–	14 721
Wartość netto	11 265	81 041	30 218	1 867	770	125 161
31 grudnia 2004 roku						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	11 451	84 583	34 686	1 850	1 469	134 039
Zwiększenia stanu	–	1 209	3 477	679	3 888	9 253
Zmniejszenia stanu	–	–	8	–	4 945	4 953
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	2 949	6 404	437	–	9 790
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2004 roku	11 451	82 843	31 751	2 092	412	128 549
Na dzień 1 stycznia 2004 roku						
Wartość brutto	11 451	84 583	34 686	1 850	1 469	134 039
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–	–
Wartość netto	11 451	84 583	34 686	1 850	1 469	134 039
Na dzień 31 grudnia 2004 roku						
Wartość brutto	11 451	85 715	38 142	2 529	501	138 338
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 949	6 403	437	–	9 789
Wartość netto	11 451	82 766	31 739	2 092	501	128 549

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

30 czerwca 2004 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	11 451	84 583	34 686	1 850	1 469	134 039
Zwiększenia stanu	–	228	2 066	454	2 279	5 027
Zmniejszenia stanu	–	–	–	–	3 134	3 134
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	1 590	3 176	185	–	4 951
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2004 roku	11 451	83 221	33 576	2 119	614	130 981
Na dzień 1 stycznia 2004 roku						
Wartość brutto	11 451	84 583	34 686	1 850	1 469	134 039
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–	–	–
Wartość netto	11 451	84 583	34 686	1 850	1 469	134 039
Na dzień 30 czerwca 2004 roku						
Wartość brutto	11 451	84 811	36 752	2 304	614	135 932
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	1 590	3 176	185	–	4 951
Wartość netto	11 451	83 221	33 576	2 119	614	130 981

Grupa nie posiadała i nie użytkowała maszyn i urządzeń na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu w okresie zakończonym w dniu 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku grunty i budynki nie były objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2004 roku Grupa wyodrębniła rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w wysokości 1 811 tysięcy złotych. W wartości tej zostały ujęte wszystkie środki trwale, których wartość została odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie i co do których Zarząd posiadał plany i zamierzenia ich zbycia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Powyższe rzeczowe aktywa trwale zostały zaprezentowane w bilansie w wartości godziwej równej cenie sprzedaży. W kolejnych okresach obrachunkowych Grupa nie posiadała środków trwałych, które spełniałyby kryteria ich ujęcia jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

14. Nieruchomości inwestycyjne

30 czerwca 2005 roku	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	8 804	8 804
Zwiększenia stanu	–	–
Zmniejszenia stanu	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	–
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2005 roku	8 804	8 804
Na dzień 1 stycznia 2005 roku		
Wartość brutto	8 804	8 804
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 804	8 804
Na dzień 30 czerwca 2005 roku		
Wartość brutto	8 804	8 804
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 804	8 804
31 grudnia 2004 roku	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	8 804	8 804
Zwiększenia stanu	–	–
Zmniejszenia stanu	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2004 roku	8 804	8 804
Na dzień 1 stycznia 2004 roku		
Wartość brutto	8 804	8 804
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 804	8 804
Na dzień 31 grudnia 2004 roku		
Wartość brutto	8 804	8 804
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 804	8 804

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

30 czerwca 2004 roku	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku,	8 804	8 804
Zwiększenia stanu	–	–
Zmniejszenia stanu	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	–
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2004 roku	8 804	8 804
Na dzień 1 stycznia 2004 roku		
Wartość brutto	8 804	8 804
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 804	8 804
Na dzień 30 czerwca 2004 roku		
Wartość brutto	8 804	8 804
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 804	8 804

Nieruchomości inwestycyjne Grupy stanowi nabyta przez jednostkę dominującą w dniu 28 grudnia 2001 roku nieruchomość zabudowana, położona w Centrum Gdańska. W skład nieruchomości wchodzi prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 13 822 m² oraz zabudowania o charakterze biurowym i przemysłowym o łącznej powierzchni 6 438 m².

Jednostka dominująca ustaliła wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych jako ich zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, czyli dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy zgodnie z polityką opisaną w nocie 4.12. i 5.1.1.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej została wykonana przez Pracownię Inżynierską AKANT s.c. w Gliwicach. Do wyceny wartości nieruchomości zastosowano metodę porównawczą.

Na dzień 30 czerwca 2004 roku grunty i budynki o wartości bilansowej 8 804 tysiące złotych (31 grudnia 2004: 8 804 tysiące złotych) objęte były hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia udzielonej gwarancji dobrego wykonania umowy o usługę budowlaną. W dniu 2 lutego 2005 roku Elektrownia Belchatów zwolniła bank udzielający gwarancji ze wszystkich zobowiązań z niej wynikających. W dniu 18 lutego 2005 roku jednostka dominująca złożyła wniosek do Sądu Rejonowego w Gdańsku w sprawie wykreślenia hipoteki kaucyjnej ustanowionej na rzecz Kredyt Bank S.A. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostało wydane postanowienie Sądu w tej sprawie. Wartość bilansowa nieruchomości na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosła 8 804 tysiące złotych.

15. Wartości niematerialne

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Ogółem</i>
30 czerwca 2005 roku			
Wartość netto na 1 stycznia 2005 roku	2 528	1 335	3 863
Zwiększenia stanu	29	219	248
Zmniejszenia stanu	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	272	199	471
Na dzień 30 czerwca 2005 roku	2 285	1 355	3 640
Na dzień 1 stycznia 2005 roku			
Wartość brutto	3 378	1 664	5 042
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	850	329	1 179
Wartość netto	2 528	1 335	3 863
Na dzień 30 czerwca 2005 roku			
Wartość brutto	3 407	1 883	5 291
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 122	528	1 651
Wartość netto	2 285	1 355	3 640
31 grudnia 2004 roku			
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	3 203	635	3 838
Zwiększenia stanu	175	1 029	1 204
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	850	329	1 179
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	2 528	1 335	3 863
Na dzień 1 stycznia 2004 roku			
Wartość brutto	3 203	635	3 838
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	–	–	–
Wartość netto	3 203	635	3 838
Na dzień 31 grudnia 2004 roku			
Wartość brutto	3 378	1 664	5 042
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	850	329	1 179
Wartość netto	2 528	1 335	3 863

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Ogółem</i>
30 czerwca 2004 roku			
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	3 203	635	3 838
Zwiększenia stanu	81	845	926
Odpis amortyzacyjny za okres	411	149	560
Na dzień 30 czerwca 2004 roku	2 873	1 331	4 204
Na dzień 1 stycznia 2004 roku			
Wartość brutto	3 203	635	3 838
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-
Wartość netto	3 203	635	3 838
Na dzień 30 czerwca 2004 roku			
Wartość brutto	3 284	1 480	4 764
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	411	149	560
Wartość netto	2 873	1 331	4 204

W skład wartości niematerialnych wchodzi patenty, licencje i oprogramowanie. Największą pozycję stanowi licencja na kotły odzysknicowe. Wartość bilansowa powyższej licencji wynosi na dzień 30 czerwca 2005 roku 964 tysiące złotych. Pozostały od dnia 30 czerwca 2005 roku okres amortyzacji licencji wynosi 8,5 roku.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości materialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Grupie na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie wykazywała wartości firmy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku:

- patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 5 do 10 lat.

Grupa w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku ani w okresach porównawczych nie poniosła kosztów prac badawczo rozwojowych.

16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa wycenia zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w notcie 4.8.

Na dzień 30 czerwca 2005 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.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.:

	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	6 377	6 051	7 241
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	38 278	37 468	44 049
Aktywa trwale (długoterminowe)	9 872	9 425	12 539
Zobowiązania krótkoterminowe	23 840	23 821	28 982
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Aktywa netto	<u>24 310</u>	<u>23 072</u>	<u>27 606</u>

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Udział w dochodach i zysku jednostki stowarzyszonej:		
Dochody	(378)	(349)
Zyski	<u>(1 440)</u>	<u>(1 331)</u>

17. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresach zakończonych 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku, jednostki wchodzące w skład Grupy nie łączyły się z innymi jednostkami gospodarczymi.

18. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach zakończonych 30 czerwca 2005 roku i 30 czerwca 2004 roku, jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

19. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

20. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	1 758	3 799	3 801
Pożyczki udzielone	1 537	3 104	6 912
Lokaty długoterminowe	–	–	1 376
Pozostałe aktywa długoterminowe	39	38	40
Pożyczka Zarządu	–	–	–
Inne	–	–	–
	3 334	6 941	12 129

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2005 roku:

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>siedziba</i>	<i>przedmiot przedsiębiorstwa</i>	<i>data objęcia kontroli</i>	<i>wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia</i>	<i>korekty aktualizujące wartość</i>	<i>wartość bilansowa udziałów (akcji)</i>	<i>procent posiadanego kapitału zakładowego</i>	<i>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i>
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	produkcja rur preizolowanych	21.07.1998	31	(31)	–	100,00%	100,00%
Rafako-Handels AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
RBS-EKO Sp. z o.o.	Nędza	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	21.07.1998	–	–	–	100,00%	100,00%
				28 540	(28 298)	242		

Dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2005 roku:

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>kapitał własny</i>	<i>kapitał zakładowy</i>	<i>zysk (strata) netto</i>	<i>zobowiązania</i>	<i>należności</i>	<i>aktywa jednostki, razem</i>	<i>przychody ze sprzedaży</i>	<i>nieopłacona wartość akcji / udziałów</i>	<i>otrzymane lub należne dywidendy</i>
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	(95)	466	158	113	–	19	–	–	–
Rafako-Handels AG*	12	554	(47)	4	2	16	7	457	–
RBS-EKO Sp. z o.o.*	(20)	40	–	20	–	–	–	–	–

* - spółki nie prowadzą działalności, dane Rafako-Handels na 31.12.1996 r.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2004 roku

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	produkcja rur preizolowanych	21.07.1998	31	(31)	–	100,00%	100,00%
Rafako-Handels AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
RBS-EKO Sp. z o.o.	Nędza	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	21.07.1998	–	–	–	100,00%	100,00%
				30 870	(30 628)	242		

Dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2004 roku

Nazwa Spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk (strata) netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona wartość akcji / udziałów	otrzymane lub należne dywidendy
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	(94)	466	158	116	–	22	–	–	–
Rafako-Handels AG*	12	554	(47)	4	2	16	7	463	–
RBS-EKO Sp. z o.o.*	(20)	40	–	20	–	–	–	–	–

* - spółki nie prowadzą działalności, dane Rafako-Handels na 31.12.1996r.

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2004 roku

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Chem-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Racibórz	produkcja komponentów do paliw	16.01.1995	136	(136)	–	61,48%	61,48%
ILREM sp. z o.o.	Pszczyna	roboty budowlane i instalacje, remonty, naprawy	15.12.1998	32	(32)	–	86,90%	86,90%
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	produkcja rur preizolowanych	21.07.1998	31	(31)	–	100,00%	100,00%
Rafako-Handels AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
RBS-EKO Sp. z o.o.	Nędza	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	21.07.1998	–	–	–	100,00%	100,00%
				31 038	(30 796)	242		

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2004 roku

Nazwa Spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk (strata) netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona wartość akcji / udziałów	otrzymane lub należne dywidendy
Chem-Eko Sp. z o.o. w likwidacji*	(675)	270	–	675	–	–	–	–	–
ILREM sp. z o.o.	(27)	30	(86)	530	396	503	1 032	–	–
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	(251)	466	1	254	–	4	–	–	–
Rafako-Handels AG**	12	554	(47)	4	2	16	7	521	–
RBS-EKO Sp. z o.o.**	(20)	40	–	20	–	–	–	–	–

*- dane z bilansu zamknięcia likwidacji na dzień 29.05.2002r.

** - spółki nie prowadzą działalności, dane Rafako-Handels na 31.12.1996 r.

Udział Grupy w pozostałych jednostkach przedstawia się następująco

30 czerwca 2005 roku

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny	kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
APC Metalchem S.A.	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	–	(10 306)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2 681	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	57	923	923	12,82%	12,82%
Energotechnika-Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych rozruchów w energetyce	121	3 824	558	8,67%	8,67%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	1 317	8 955	1 165	19,99%	19,99%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(43 537)	2 311	0,03%	0,03%
Huta Szczecin S.A.*	Szczecin	produkcja żeliwa stali i stopów żelaza	–	(13 654)	17 667	0,08%	0,08%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 747)	59 371	0,67%	0,67%
			1 516				

* - dane na 30.06.2004 r.

Obniżenie wartości akcji nastąpiło na skutek wypłaty w pierwszym półroczu 2005 roku zaliczki na poczet kwoty likwidacyjnej należnej RAFAKO S.A. z tytułu podziału majątku likwidowanej spółki w łącznej wysokości 2 041 tysięcy złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2004 roku

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>siedziba</i>	<i>przedmiot przedsiębiorstwa</i>	<i>wartość bilansowa akcji / udziałów</i>	<i>kapitał własny</i>	<i>kapitał zakładowy</i>	<i>% posiadane kapitału zakładowego</i>	<i>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i>
APC Metalchem S.A.	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	-	(3 410)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2 575	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	2 098	15 859	15 415	12,82%	12,82%
Energotechnika- Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych rozruchów w energetyce	121	3 700	558	8,67%	8,67%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	1 317	9 130	1 165	19,99%	19,99%
Huta Szczecin S.A.*	Szczecin	produkcja żeliwa stali i stopów żelaza	-	(13 654)	17 667	0,08%	0,08%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	-	(43 621)	2 311	0,03%	0,03%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	-	(108 988)	59 371	0,67%	0,67%
			3 557				

* - dane na 30.06.2004r.

Obniżenie wartości bilansowej akcji nastąpiło na skutek zbycia w drugim półroczu 2004 roku wszystkich posiadanych akcji spółki ENERGIA-NOVA S.A. o wartości bilansowej 2 tysiące złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

30 czerwca 2004 roku

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny	kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
APC Metalchem S.A.	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	–	(2 444)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2 575	501	2,55%	2,55%
ENERGIA-NOVA S.A.	Warszawa	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej	2	500	500	0,40%	0,40%
Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	2 098	15 342	15 342	12,82%	12,82%
Energotechnika- Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych rozruchów w energetyce	121	3 395	558	8,67%	8,67%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	1 317	8 691	1 165	19,99%	19,99%
Huta Szczecin S.A.	Szczecin	produkcja żeliwa stali i stopów żelaza	–	(13 654)	17 667	0,08%	0,08%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(42 010)	2 311	0,03%	0,03%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 693)	59 371	0,67%	0,67%
			3 559				

21. Świadczenia pracownicze

21.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w nocie 4.23. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego roku obrotowego przez profesjonalną firmę aktuarialną Grupa tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004
Początek okresu	15 935	15 760	15 760
Utworzenie rezerwy	13	303	–
Koszty wypłaconych świadczeń	(196)	(128)	–
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–
Koniec okresu	15 752	15 935	15 760

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień i zakładane w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2004 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	2005	2004
Stopa dyskontowa (%)	5	5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników*	–	–
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3	3

* Brak danych w raporcie aktuarusza

21.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie tworzą rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

22. Zapasy

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Materiały (według ceny nabycia)	14 646	19 367	22 150
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	705	474	1 805
Produkty gotowe:	27	20	62
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	27	20	62
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	15 378	19 861	24 017

W 2005 roku Grupa nie utworzyła i nie dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów, który na koniec 2004 roku wynosił 3 365 tysięcy złotych.

Zapasy materiałów o wartości księgowej 5 000 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonej gwarancji na dzień 30 czerwca 2005 roku. Na dzień 30 czerwca 2004 roku zapasy materiałów o wartości 4 000 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym.

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Należności z tytułu dostaw i usług	116 498	75 852	87 817
- do 12 miesięcy	113 358	72 695	83 709
- powyżej 12 miesięcy	3 140	3 157	4 108
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	60 455	59 602	69 289
- do 12 miesięcy	59 547	56 429	58 424
- powyżej 12 miesięcy	908	3 173	10 865
Należności budżetowe	7 958	11 693	12 909
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	1 018	–
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	22 539	18 729	11 903
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	12 056	7 423	1 715
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	5 026	6 423	9 000
- pozostałe	5 457	4 883	1 188
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	–	–	207
Należności ogółem (netto)	207 450	166 894	182 125
Odpis aktualizujący należności	24 093	24 327	23 618
Należności brutto	231 543	191 221	205 743

Należności z tytułu dostaw, robót i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
a) do 1 miesiąca	83 515	34 402	36 021
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 310	26 456	35 967
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9 348	3 582	694
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 054	6 840	2 519
e) powyżej 1 roku	4 048	10 986	22 161
f) należności przeterminowane	81 144	73 887	81 875
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	197 419	156 153	179 237
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	<i>(20 466)</i>	<i>(20 699)</i>	<i>(22 131)</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	176 953	135 454	157 106

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o wartości bilansowej 32 619 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2005 roku (31 grudnia 2004 roku: 21 453 tysiące złotych, 30 czerwca 2004 roku: 25 107 tysięcy złotych).

Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności nie spłacone w okresie:

	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
a) do 1 miesiąca	11 095	5 925	16 149
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 438	3 198	41 312
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 332	3 651	767
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 570	46 423	14 320
e) powyżej 1 roku	60 709	14 690	9 327
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	81 144	73 887	81 875
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	<i>(20 466)</i>	<i>(14 451)</i>	<i>(13 689)</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	60 678	59 436	68 186

Na dzień 30 czerwca 2005 roku z kwoty należności przeterminowanych 55 789 tysięcy złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych (31 grudnia 2004 roku: 54 548 tysięcy złotych, 30 czerwca 2004 roku: 60 300 tysięcy złotych).

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 33.5. informacji dodatkowej.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	<i>30 czerwca</i> 2005	<i>31 grudnia</i> 2004	<i>30 czerwca</i> 2004
a) w walucie polskiej	157 634	125 481	129 423
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	73 909	65 740	76 320
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 459	1 189	949
tys. zł	4 881	3 555	3 557
b2. jednostka/waluta tys./EUR	16 954	14 809	15 739
tys. zł	67 603	60 253	71 493
b3. jednostka/waluta tys./SEK	1 008	981	140
tys. zł	433	444	69
b4. jednostka/waluta tys./GBP	35	–	–
tys. zł	202	–	–
b5. jednostka/waluta tys./CHF	330	–	–
tys. zł	790	–	–
b6. pozostałe waluty w tys. zł	–	1 488	1 201
Należności krótkoterminowe, razem	231 543	191 221	205 743

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności. Jednakże, dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany na podstawie indywidualnych umów zawiera się w przedziale od 1 do 3 miesięcy. Grupa posiada także należności o dłuższym okresie spłaty, dotyczące rat gwarancyjnych na kontraktach długoterminowych.

Grupa posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Grupy.

24. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<i>30 czerwca</i> 2005	<i>31 grudnia</i> 2004	<i>30 czerwca</i> 2004
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:			
- ubezpieczenia rzeczowe	1 336	3	–
- odpisy na ZFŚS	919	–	851
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	101 469	57 139	35 090
- inne	492	822	169
	104 216	57 964	36 110

25. Lokaty krótkoterminowe

	<i>30 czerwca</i> 2005	<i>31 grudnia</i> 2004	<i>30 czerwca</i> 2004
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	1 000	1 008	–
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 32.)	1 000	1 008	–
	1 000	1 008	–

Lokaty krótkoterminowe o wartości 1.000 tysiąca złotych na dzień 30 czerwca 2004 roku (1.008 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2004 roku) są środkami pieniężnymi Grupy zdeponowanymi w bankach na różne okresy, od trzech miesięcy do jednego roku, stanowiącymi zabezpieczenie gwarancji.

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>30 czerwca</i> 2005	<i>31 grudnia</i> 2004	<i>30 czerwca</i> 2004
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 908	11 402	16 752
Lokaty krótkoterminowe	87	857	1 372
Bony skarbowe	1 650	–	150
	8 645	12 259	18 274

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółek wchodzących w skład Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosi 8 645 tysięcy złotych (31 grudnia 2004 roku: 12 259 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Grupa posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, dotyczące środków pieniężnych zdeponowanych na odrębnym rachunku bankowym Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz krótkoterminowych depozytów bankowych złożonych na okresy do 3 miesięcy i stanowiących zabezpieczenie gwarancji, o łącznej wartości 2 912 tysięcy złotych (odpowiednio: 7 234 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz 3 795 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2004 roku).

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 20 707 tysięcy złotych (31 grudnia 2004 roku: 38 388 tysięcy złotych, 30 czerwca 2004 roku: 32 446 tysięcy złotych).

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

27.1. Kapitał podstawowy

W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach sprawozdawczych kapitał podstawowy Grupy (jednostki dominującej) nie uległ zmianie. Kapitał akcyjny dzieli się na 17 400 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 złote każda następujących serii:

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Akcje w szt.</i>	<i>Akcje w tys. zł</i>
Akcje serii A	900 000	1 800
Akcje serii B	2 100 000	4 200
Akcje serii C	300 000	600
Akcje serii D	1 200 000	2 400
Akcje serii E	1 500 000	3 000
Akcje serii F	3 000 000	6 000
Akcje serii G	330 000	660
Akcje serii H	8 070 000	16 140
	17 400 000	34 800

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły i w kolejnym okresie sprawozdawczym nie są przewidywane zmiany w kapitale akcyjnym jednostki dominującej.

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2,00 złote i zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze jednostki dominującej o znaczącym udziale

	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
ELEKTRIM S.A.			
udział w kapitale	49,90%	49,90%	49,90%
udział w głosach	49,90%	49,90%	49,90%
Arka Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.			
udział w kapitale	5,23%	5,23%	5,23%
udział w głosach	5,23%	5,23%	5,23%

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jednostka dominująca nie posiada żadnych informacji na temat zawartych umów, które w przyszłości mogą wpłynąć na zmianę struktury jej akcjonariatu.

27.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 77 947 tysięcy złotych. W dniu 15 maja 2000 roku Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 41 169 tysięcy złotych na pokrycie nierozliczonych strat z lat ubiegłych.

27.3. Zyski zatrzymane

W skład zysków zatrzymanych, zgodnie z metodologią MSSF, w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem zaliczono:

	<i>Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny powstały według PSR</i>	<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>	<i>Korekty MSSF</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	17 361	18 465	58 097	93 923
Zmiany w okresie	–	(8 723)	–	(8 723)
Wynik okresu	–	(1 200)	(749)	(1 949)
Na dzień 30 czerwca 2004 roku	<u>17 361</u>	<u>8 542</u>	<u>57 348</u>	<u>83 251</u>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	17 361	18 465	58 097	93 923
Zmiany w okresie	–	(8 723)	–	(8 723)
Wynik okresu	–	2 042	(822)	1 220
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	<u>17 361</u>	<u>11 784</u>	<u>57 275</u>	<u>86 420</u>

Na dzień 30 czerwca 2005 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku w wysokości 3 076 tysięcy złotych i po uwzględnieniu zysku mniejszości w wysokości 263 tysięcy złotych oraz przeniesienia zysków z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 3 556 tysięcy złotych, Grupa prezentuje wartość zysków zatrzymanych w wysokości 85 677 tysięcy złotych.

28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Waluta</i>	<i>Efektynna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
Krótkoterminowe						
ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+1,5%	31.03.2006	3 139	–	8 101
ING Bank Śląski S.A.	EUR	Euribor 1M+1,7%	31.03.2006	1 256	283	–
ING Bank Śląski S.A.	USD	Libor 1M+1,7%	31.03.2006	–	–	3 755
Bank Millenium S.A.	PLN	Wibor 1M+1,6%	25.12.2005	9 717	6 877	9 504
PeKaO S.A.	PLN	Wibor 1M+1,65%	30.06.2006	9 933	6 169	10 000
DZ BANK S.A.	PLN	Wibor 1M+1,35%	10.08.2005	17 902	11 515	–
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	PLN	Wibor 1M+1%	16.12.2005	344	1 851	–
Bank PEKAO S.A.	PLN	Wibor 1M+1,25%	30.04.2006	3 512	–	4 302
Bank MILLENNIUM S.A.	PLN	Wibor 1M+1,20%	15.11.2005	2 364	2 759	–
CITI Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	Libor 3M+0,8%	31.08.2004	–	–	1 487
PKO BP S.A.	PLN	Wibor 1M+0,5%	31.12.2004	–	–	1 748
				48 167	29 454	38 897
Inne kredyty:						
BOŚ S.A.	PLN	Wibor 1M+1,75%	21.06.2006	10 000	10 000	6 656
				10 000	10 000	6 656
	<i>Waluta</i>	<i>Efektynna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
Pożyczki otrzymane:						
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 800 tysięcy złotych	PLN	0,8 stopy kredytu refinansowego	30.06.2006	800	800	800
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 200 tysięcy złotych	PLN	0,8 stopy kredytu refinansowego	30.09.2004	–	–	200
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 100 tysięcy złotych	PLN	0,6 stopy redyskonta weksli, nie mniej niż 13%	30.09.2005	100	100	150
				900	900	1 150
				59 067	40 354	46 703
Długoterminowe						
Pożyczki otrzymane:						
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 800 tysięcy złotych	PLN	0,8 stopy kredytu refinansowego	20.12.2006	450	850	1 250
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 100 tysięcy złotych	PLN	0,6 stopy redyskonta weksli, nie mniej niż 13%	31.03.2006	–	50	100
				450	900	1 350

Termin spłaty zobowiązań jest podany dla ostatniego okresu, w którym wystąpiło zobowiązanie, umowy pożyczek otrzymanych nie zawierają prowizji ani dodatkowych opłat za udzielenie.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 18 263 tysięcy złotych. Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitałów własnych, na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniósł 26,7% i był o 8,2 punktu procentowego wyższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2004 roku.

29. Rezerwy

29.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	5 261	15 935	21 196
Utworzone w ciągu roku obrotowego	747	–	747
Wykorzystane	–	(183)	(183)
Rozwiązane	(3 284)	–	(3 284)
Na dzień 30 czerwca 2005 roku	<u>2 724</u>	<u>15 752</u>	<u>18 476</u>
Krótkoterminowe 30 czerwca 2005 roku	501	788	1 289
Długoterminowe 30 czerwca 2005 roku	2 223	14 964	17 187
	<u>2 724</u>	<u>15 752</u>	<u>18 476</u>
	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	4 765	15 760	20 525
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 413	303	4 716
Wykorzystane	–	(128)	(128)
Rozwiązane	(3 917)	–	(3 917)
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	<u>5 261</u>	<u>15 935</u>	<u>21 196</u>
Krótkoterminowe 31 grudnia 2004 roku	4 124	971	5 095
Długoterminowe 31 grudnia 2004 roku	1 137	14 964	16 101
	<u>5 261</u>	<u>15 935</u>	<u>21 196</u>
	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	4 765	15 760	20 525
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 834	–	3 834
Wykorzystane	–	–	–
Rozwiązane	(6 650)	–	(6 650)
Na dzień 30 czerwca 2004 roku	<u>1 949</u>	<u>15 760</u>	<u>17 709</u>
Krótkoterminowe 30 czerwca 2004 roku	1 066	968	2 034
Długoterminowe 30 czerwca 2004 roku	883	14 792	15 675
	<u>1 949</u>	<u>15 760</u>	<u>17 709</u>

29.2. Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwy na przewidywane straty na kontraktach zgodnie z metodologią opisaną w punkcie 4.24.2. 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.

29.3. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w nocie 4.21.

29.4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na każdy dzień bilansowy jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w Nocie 4.25. Na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz w okresach porównawczych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostek wchodzących w skład Grupy nie zostały skompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego pozostałych jednostek z Grupy. Wysokość rezerw tytułu dorocznego podatku dochodowego kształtuje się następująco:

	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	911	2 373	1 791
	911	2 373	1 791

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Wobec jednostek powiązanych	117	236	102
- do 12 miesięcy	117	236	102
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	85 888	64 411	64 151
- do 12 miesięcy	78 672	59 192	61 717
- powyżej 12 miesięcy	7 216	5 219	2 434
	86 005	64 647	64 253
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych			
Podatek VAT	1 256	515	306
Podatek dochodowy od osób prawnych	1 833	561	1 487
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 160	894	1 073
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 029	4 340	5 474
Pozostałe	-	42	-
	9 278	6 352	8 340
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 920	3 285	5 125
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	457	463	521
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 494	549	1 430
Inne zobowiązania	8 993	5 377	4 316
	14 864	9 674	11 392

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku nastąpił wzrost zobowiązań wobec dostawców o 21 358 tysięcy złotych. Wzrost tych zobowiązań wynikał głównie z dużej ilości umów o usługę budowlaną, które w bieżącym okresie osiągnęły znacznie wyższy poziom zaawansowania niż tysiące poprzednich okresach, co znalazło odzwierciedlenie w znaczącym wzroście rozpoznanych przychodów ze sprzedaży.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 30-dniowym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 33.5. informacji dodatkowej.

31. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>30 czerwca 2004</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
Niewykorzystanych urlopów	2 189	783	1 841
Premii	6 465	3 990	3 399
Napraw gwarancyjnych	2 368	3 595	4 676
Naliczone koszty opłat karnych	1 691	2 825	7 765
Koszty audytu	162	165	162
Inne	2 723	1 988	9 158
	<u>15 598</u>	<u>13 346</u>	<u>27 001</u>
Przychody przyszłych okresów z tytułu:			
Otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	26 655	4 273	6 709
Wycena kontraktów długoterminowych	35 091	32 727	22 645
Kary umowne	1 397	1 629	3 556
Inne	879	878	878
	<u>64 022</u>	<u>39 507</u>	<u>33 788</u>

31.1. Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów

Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczana jest miesięcznie w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów na koniec każdego miesiąca. W ciągu roku obrotowego na każdy miesiąc przypada jedna dwunasta należnego urlopu za cały rok, powiększona o wszystkie niewykorzystane dni z okresów poprzednich. Ustalona w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnią stawkę dzienną dla danego pracownika, ustaloną w oparciu o wynagrodzenie z miesiąca, na który rezerwa jest wyliczana powiększone o obciążenia z tytułu ZUS.

31.2. Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych

Rezerwy na naprawy gwarancyjne są tworzone w następstwie oszacowania spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów nadzoru, napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych z zobowiązaniami kontraktowymi jednostek wchodzących w skład Grupy, wynikającymi z zakończenia realizacji umowy o usługę budowlaną. Wysokość tworzonej rezerwy jest sumą oszacowanych kosztów (własnych i kosztów „zewnętrznych” dostaw i usług) pomniejszoną o spodziewane, prawdopodobne przychody z tytułu refundacji tych kosztów (np. od dostawców i podwykonawców).

32. Zobowiązania warunkowe

32.1. Inne zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	223 643	181 594	176 002
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-	-
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie	110 695	109 552	101 687
Razem zobowiązania warunkowe	334 338	291 146	277 689

32.2. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2005 roku jednostki wchodzące w skład Grupy nie posiadają podpisanych umów dotyczących planowanych nakładów inwestycyjnych. Na dzień 30 czerwca 2005 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 16 080 tysięcy złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych.

32.3. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2005 roku łączna wartość zgłoszonych przez Grupę wierzytelności wyniosła:

- 7 682 tysiące EUR w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym jednostka dominująca informowała w dotychczasowych raportach,
- 47 269 tysięcy złotych w ramach postępowań krajowych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 26 500 tysięcy złotych dotyczy postępowania Spółki przeciwko ZE PAK S.A. (PAK II) o zapłatę z gwarancji Security Guarantee No1/2002 oraz Security Guarantee No 2/2002, wszczętego z pozwu lidera konsorcjum - firmę Alstom Power Boiler GmbH złożonego do Sądu w dniu 20 października 2004 roku, w imieniu uczestników tego konsorcjum. Pozew powyższy zostanie wycofany po wypełnieniu warunków wynegocjowanego aneksu Nr 7 (podpisanie dokumentu nastąpi w połowie września) do umowy zawartej w dniu 12 kwietnia 2001 roku, której przedmiotem jest dostawa kotła dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II.

32.4. Gwarancje

Grupa na dzień 30 czerwca 2005 roku posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wartości 223 643 tysięcy złotych, w tym:

1. gwarancje dobrego wykonania oraz zwrotu zaliczki udzielone przez ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości 38 457 tysięcy złotych zabezpieczone przelewem wierzytelności, obligacjami, kaucją pieniężną oraz zastawem na akcjach spółki zależnej ELWO S.A.,
2. gwarancje należytego wykonania oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 41 787 tysięcy złotych udzielone przez Bank Millennium S.A. zabezpieczone kredytem stand-by, przelewem wierzytelności, obligacjami, wekslem własnym in blanco oraz lokatą,
3. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 16 574 tysiące złotych udzielone przez BRE BANK S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, weksłami własnymi in blanco oraz lokatami,
4. gwarancje należytego wykonania umowy, właściwego usunięcia wad i usterek oraz z tytułu udziału w przetargach o łącznej wartości 1 726 tysięcy złotych udzielone przez TUIR WARTA S.A. zabezpieczone umową przewłaszczenia zapasów,

5. gwarancje dobrego wykonania umowy, należytego usunięcia wad i usterek, zapłaty należności celno-podatkowych o łącznej wartości 14 169 tysięcy złotych udzielone przez GERLING Polska S.A. zabezpieczone linią gwarancyjną oraz wekslem własnym in blanco,
6. gwarancja dobrego wykonania o wartości 838 tysięcy złotych udzielona przez ERGO HESTIA S.A. zabezpieczona wekslem in blanco,
7. gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania oraz terminowego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 21 916 tysięcy złotych udzielone przez T.U. Allianz Polska S.A. zabezpieczone umową o limit odnawialny oraz weksłami własnymi in blanco,
8. gwarancje dobrego wykonania oraz właściwego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 37 009 tysięcy złotych udzielone przez PZU S.A. zabezpieczone cesją wierzytelności, umową przewłaszczenia rzeczy ruchomych, umową przewłaszczenia zapasów oraz weksłami własnymi in blanco,
9. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 15 032 tysięcy złotych udzielone przez Bank PeKaO S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności oraz weksłami własnymi in blanco,
10. gwarancje dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz udziału w przetargu na łączną kwotę 14 131 tysięcy złotych udzielone przez BOŚ S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, weksłami in blanco oraz lokatą,
11. gwarancje należytego wykonania umowy o wartości 1 261 tysięcy złotych udzielone przez Generali zabezpieczone wekslem własnym in blanco,
12. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 20 077 tysięcy złotych udzielone przez PTU S.A. zabezpieczone weksłami własnymi in blanco,
13. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 666 tysięcy złotych udzielone przez CITIBANK Handlowy S.A. zabezpieczone obligacjami oraz kaucją pieniężną.

32.5. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku w jednostce dominującej miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie podatku VAT przeprowadzona przez Drugi Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku Białej. Kontrolą objęto okres od listopada 2004 roku do kwietnia 2005 roku. W wyniku kontroli nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości.

33. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec okresu obrotowego przedstawione są w pkt. informacji dodatkowej):

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca:</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:					
ELEKTRIM S.A.	2005	–	9	–	–
	2004	211	–	–	–
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.:					
ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	2005	–	5	67 999	22
	2004	7 468	1 365	80 642	17
PAK S.A.	2005	–	160	–	–
	2004	–	3	597	–
Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.	2005	–	366	–	96
	2004	–	309	–	–
<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca:</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki zależne:					
ELWO S.A.	2005	79	10 936	97	10 348
	2004	–	5 002	207	5 221
PGL-DOM Sp. z o.o.	2005	–	32	–	15
	2004	69	33	–	8
RAFAKO-HANDELS AG	2005	–	–	–	457
	2004	–	–	–	521
ILREM Sp. z o.o.	2004	368	–	229	–
Jednostka stowarzyszona:					
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.	2005	–	–	–	–
	2004	–	–	–	–

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, należności netto RAFAKO S.A. od ELEKTRIM-MEGADEX S.A. wyniosły około 37,0 milionów złotych, które:

- a) w zakresie kwot głównych wyniosły około 18,8 miliona złotych i dotyczyły:
- | | |
|------------------------|-----------------------|
| kontraktów PAK II | 12,4 miliona złotych, |
| pozostałych kontraktów | 6,4 miliona złotych; |
- b) w zakresie rat gwarancyjnych wyniosły około 18,2 miliona złotych i dotyczyły:
- | | |
|------------------------|----------------------|
| kontraktów PAK II | 8,5 miliona złotych, |
| pozostałych kontraktów | 9,7 miliona złotych. |

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, stopień koncentracji należności od ELEKTRIM-MEGADEX S.A. może mieć negatywny wpływ na sytuację płatniczą Grupy. W związku z powyższym, jednostka dominująca kontynuuje działania mające na celu zabezpieczenie realizowalności powyższych należności m.in. poprzez zabezpieczenie wierzytelności aktywami dłużnika. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej, będąc przekonany o skuteczności prowadzonych działań, nie podjął decyzji o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość wyżej opisanych należności.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, których jednorazowa wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR.

33.1. Jednostka dominująca Grupy

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAKO jest Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.

33.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

ELEKTRIM S.A. z siedzibą w Warszawie. ELEKTRIM S.A. jest właścicielem 49,90 % akcji zwykłych jednostki dominującej (31 grudnia 2004 roku: 49,90 %, 30 czerwca 2004 roku: 49,90 %).

33.3. Jednostka stowarzyszona

SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou, Chiny

Jednostka dominująca posiada 26,23 %-owy udział w spółce SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. (31 grudnia 2004 roku: 26,23 %, 30 czerwca 2004 roku: 26,23 %).

33.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostki wchodzące w skład Grupy są współnikami

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadzą wspólnych przedsięwzięć.

33.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. Wynagrodzenie ustalane jest w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązаны musi zapewnić wykonanie usługi zgodnie z dokumentacją, udzielić gwarancji na określony czas oraz przedstawić zabezpieczenie w postaci bankowej gwarancji dobrego wykonania. Wobec podmiotów powiązanych obowiązują również standardowe kary umowne, zapisy zabezpieczające zachowanie tajemnicy, własności przemysłowej, ubezpieczenia kontraktu, działania siły wyższej i rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

33.6. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

33.7. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły żadnych transakcji z członkami Zarządów i Rad Nadzorczych.

Ilość akcji jednostki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, a także ilość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z jednostką dominującą, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na koniec czerwca 2005 roku, przedstawia poniższa tabela:

<i>Osoba zarządzająca</i>	<i>Nazwa spółki</i>	<i>Łączna liczba akcji (udziałów)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (udziałów)</i>
Jerzy Thamm	RAFAKO S.A.	2.100	4.200,00 zł
Roman Jarośniński	ELEKTRIM S.A.	5	5,00 zł

<i>Osoba nadzorująca</i>	<i>Nazwa spółki</i>	<i>Łączna liczba akcji (udziałów)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (udziałów)</i>
Sławomir Sykucki	ELEKTRIM S.A.	5	5,00 zł

33.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 256	2 298
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	2 256	2 298

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	726	242	475
Rada Nadzorcza	235	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	28	–	–
Razem	989	242	475

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	514	274	–
Rada Nadzorcza	232	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	27	–	–
Razem	773	274	–

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej ELWO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	211	106	–
Rada Nadzorcza	100	–	–
	311	106	–

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej ELWO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	177	107	–
Rada Nadzorcza	111	–	–
	288	107	–

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej DOM Sp. z o.o. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	64	21	–
Rada Nadzorcza	62	–	–
	126	21	–

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej DOM Sp. z o.o. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	66	17	–
Rada Nadzorcza	57	–	–
	123	17	–

33.9. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadzą programu akcji pracowniczych.

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Grupa aktywnie zarządza ryzykiem finansowym poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego w stopniu zgodnym ze strategią zarządzania ryzykiem finansowym. Dzięki aktywnemu zarządzaniu tym ryzykiem Grupa dąży do optymalizacji osiąganych wyników finansowych ograniczając tym samym przyszłe potencjalne straty. W minionym okresie ponad 80% przychodów Grupy było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. W związku z tym Grupa koncentruje się w szczególności na zarządzaniu ryzykiem walutowym, które – w opinii Zarządu – jest ryzykiem, na które Grupa jest narażona w najwyższym stopniu.

34.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez krótkoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. Ponad 95% wartości nominalnej portfela kredytów Grupy to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. Zarząd ma świadomość istniejącego ryzyka, jednakże utrzymująca się od pewnego czasu stabilizacja stóp procentowych w kraju oraz perspektywy obniżania wysokości podstawowych stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej powodują, że opinia Zarządu na temat ryzyka stóp procentowych ma charakter neutralny.

34.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest związane bezpośrednio ze zmianami kursu walutowego, które powodują niepewność, co do przyszłego poziomu przepływów pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Ekspozycja na ryzyko walutowe Grupy wynika z faktu, że znaczna część przepływów pieniężnych Grupy jest wyrażona lub denominowana w walutach obcych. W minionym okresie ponad 80% przychodów Grupy było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. W mniejszym stopniu ryzyko walutowe jest związane z kredytami bankowymi denominowanymi w walutach obcych, tj. EUR i USD, z uwagi na stosunkowo niewielką wartość takich kredytów w portfelu wszystkich kredytów Grupy (stanowią one ok. 5% wartości ogółu kredytów).

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym zakłada w jak największym stopniu wykorzystanie zabezpieczenia naturalnego – tzw. naturalnego hedgingu walutowego. W celu minimalizacji ryzyka Grupa dąży do zachowania naturalnej równowagi pomiędzy należnościami, a zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych tak, aby zminimalizować ekspozycję na ryzyko walutowe.

W stosunku do ekspozycji netto ryzyka walutowego Grupa dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych, m.in. transakcji typu forward czy opcji walutowych

34.3. Ryzyko cen towarów

Grupa jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie materiałów strategicznych dla jej działalności. Na poziom tego ryzyka znacząco wpływa sytuacja na światowych rynkach cen surowców – stali, metali szlachetnych, paliw i energii powodowana zarówno wahaniami kursów walut jak i koncentracją producentów zmierzającą do prowadzenia wspólnej kontroli cen. Strategia zarządzania ryzykiem cen towarów zakłada dążenie do zawierania kontraktów z poddostawcami materiałów i usług w walucie kontraktu głównego, lokowanie dostaw materiałów po stronie klienta, jak również zawieranie umów zakupowych w cenach stałych. Grupa nie zawiera wieloletnich umów z poddostawcami, zakres dostaw i dostawcy ustalani są indywidualnie w zależności od potrzeb jednostek wchodzących w jej skład.

34.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono handlowych zawartych kontraktów handlowych i związane jest z potencjalnym wystąpieniem zdarzeń, które mogą przybrać postać niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności lub istotnego opóźnienia w spłacie należności. Udzielanie klientom, tzw. kredytu kupieckiego jest aktualnie nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej, jednakże Grupa podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Klienci, którzy, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec Grupy. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i niezwłocznie podejmowanym działaniom windykacyjnym wobec należności przeterminowanych, narażenie Grupy na ryzyko kredytowe jest nieznaczące.

34.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych przez jednostki Grupy kontraktach. Grupa dąży do zapewnienia tzw. pozytywnych przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności Grupy eliminuje ryzyko płynności. Nominalna wartość linii kredytowych, do których ma dostęp Grupa skutecznie zapobiega ewentualnym negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności wobec jednostek wchodzących w jej skład.

35. Instrumenty finansowe**35.1. Wartości godziwe**

Na dzień 30 czerwca 2005 roku ani w okresach porównawczych Spółka nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających. Wszystkie instrumenty finansowe Grupy zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.

35.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższych tabelach przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	1 000	–	–	1 000
Obligacje	1 096	1 448	1 661	4 205
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tys. EUR	5 026	1 537	–	6 563

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 13.000 tys. EUR	4 395	–	–	4 395
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. złotych	9 717	–	–	9 717
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. złotych	9 933	–	–	9 933
Kredyt bankowy na kwotę 10.000 tys. złotych	10 000	–	–	10 000
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 18.000 tys. złotych	17 901	–	–	17 901
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 6 220 tys. złotych	6 220	–	–	6 220
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 5.211 tys. złotych	800	450	–	1 250
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 1.072 tys. złotych	100	–	–	100

Rok zakończony 31 grudnia 2004 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	1 008	–	–	1 008
Obligacje	943	1 502	1 582	4 027
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tys. EUR	6 423	3 104	–	9 527

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 13.000 tys. EUR	283	–	–	283
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. złotych	6 877	–	–	6 877
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. złotych	6 169	–	–	6 169
Kredyt bankowy na kwotę 10.000 tys. złotych	10 000	–	–	10 000
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 18.000 tys. złotych	11 515	–	–	11 515
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 4 610 tys. złotych	4 610	–	–	4 610
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 5.211 tys. złotych	800	850	–	1 650
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 1.072 tys. złotych	100	50	–	150

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	–	1 376	–	1 376
Obligacje	1 368	762	1 700	3 830
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tys. EUR	9 000	5 184	1 728	15 912

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 39.000 tys. zł	11 856	–	–	11 856
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. złotych	6 656	–	–	6 656
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10.000 tys. złotych	9 504	–	–	9 504
Kredyt bankowy na kwotę 10.000 tys. złotych	10 000	–	–	10 000
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 7 537 tys. złotych	7 537	–	–	7 537
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 5.211 tys. złotych	800	800	450	2 050
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 2.327 tys. złotych	200	–	–	200
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 1.072 tys. złotych	150	100	–	250

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stale przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – czerwiec kształtowało się następująco:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Zarząd jednostki dominującej	4	3
Zarządy jednostek wchodzących w skład Grupy	4	4
Biura zarządów	214	215
Biuro handlowe	253	248
Pion produkcji	1 459	1 496
Pozostali	103	90
Razem	2 037	2 056

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 20 lipca 2005 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. – jednostki dominującej, działając na podstawie uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Wybór audytora nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Umowa z wybranym audytorem, zawarta w dniu 22 lipca 2005 roku, dotyczy przeglądu i badania sprawozdań finansowych RAFAKO S.A. i Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2005 rok.

W przeszłości jednostka dominująca korzystała z usług Firmy Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO za lata 2002 – 2004.

Realizowalność aktywów związanych z realizacją kontraktów dotyczących inwestycji w PAK II

Jednostka dominująca podpisała dwie znaczące umowy związane z modernizacją Elektrowni Pątnów II:

- w dniu 12 kwietnia 2001 roku konsorcjum ALSTOM Power Boiler GmbH i RAFAKO S.A. („Konsorcjum”) podpisało z ELEKTRIM-MEGADEX S.A. (spółka zależna od ELEKTRIM S.A.) umowę, której przedmiotem jest dostawa kotła dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II. Wartość umowy (po podpisaniu aneksu w dniu 19 grudnia 2003 roku) wynosi około 109 mln EUR, z czego udział RAFAKO S.A. stanowi kwotę około 47 mln EUR. Termin realizacji przedmiotu umowy przypada na okres od kwietnia 2001 roku do marca 2006 roku;
- w dniu 26 czerwca 2001 roku RAFAKO S.A. podpisała z firmą ELEKTRIM-MEGADEX S.A. umowę, której przedmiotem jest dostawa instalacji odsiarczania spalin dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II. Zakres umowy obejmuje projekt technologiczny, produkcję i dostawę urządzeń i materiałów oraz nadzór nad montażem i uruchomieniem. Wartość umowy wynosi 8,25 mln EUR. Termin realizacji przedmiotu umowy przypada na okres od czerwca 2001 roku do września 2004 roku;

W maju 2003 roku konsorcjum RAFAKO S.A. i ALSTOM Power Boiler GmbH (i RAFAKO S.A.), w związku z brakiem zamknięcia finansowania przedmiotowej inwestycji (po odstąpieniu przez Konsorcjum Banków organizujących kredyt konsorcjalny dla finansowania projektu modernizacji Elektrowni Pątnów II od umowy kredytowej na kwotę 392 mln USD), zawiesiło na okres 6 miesięcy realizację w/w umów podpisanych z firmą ELEKTRIM-MEGADEX S.A. (po podpisaniu w grudniu 2003 roku w/w aneksu okres zawieszenia wydłużono do 14 dnia po dacie osiągnięcia zamknięcia finansowania).

W dniu 30 kwietnia 2004 roku Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od ZE PAK S.A.), po przeprowadzeniu konsultacji z doradcami banków przygotowujących finansowanie, uzgodniła i parafowała nowy kontrakt na realizację inwestycji Pątnów II z kanadyjską firmą SNC Lavalin. Parafowanie kontraktu było zamknięciem istotnego etapu prac nad sfinalizowaniem finansowania dla projektu Pątnów II.

W dniu 19 lipca 2005 roku została podpisana Umowa Kredytowa z Konsorcjum Banków, na mocy której Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. otrzymała kredyt w wysokości 227 milionów EUR z przeznaczeniem na sfinansowanie dokończenia budowy nowego bloku energetycznego o mocy 460 MW. Zakończenie inwestycji ma nastąpić do dnia 31 grudnia 2007 roku.

Na przełomie sierpnia i września 2005 roku uzgodniono treść aneksu do umowy na dostawę kotła dla nowego bloku energetycznego o mocy 460 MW określającego m.in. konieczne warunki wznowienia realizacji zawieszony umowy, w tym:

- 1) zapłatę do 30 września 2005 roku kwoty 8,9 miliona EUR tytułem rekompensaty dla Konsorcjum za okres zawieszenia od 1 kwietnia 2004 roku do 30 września 2005 roku;
- 2) dokonanie wszelkich rozliczeń finansowych z Konsorcjum z tytułu realizacji przedmiotowej umowy do dnia 30 września 2005 roku.

Uzgodniono, że nie spełnienie powyższych warunków daje możliwość wypowiedzenia przez Konsorcjum ww. umowy. Dokładny udział rekompensaty przypadający na RAFAKO S.A. zostanie ustalony w trakcie rozmów członków Konsorcjum. Podpisanie powyższego aneksu nastąpi w połowie września 2005 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2005 roku, aktywa netto po opodatkowaniu z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wyniosły około 47,6 mln złotych. W skład aktywa wchodzi poniższe pozycje:

	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>31 grudnia 2004</i>
Otrzymane zaliczki	3 119	3 119
Stan należności z tytułu dostaw i usług dotyczących kontraktów PAK	45 888	45 888
Kwota brutto należna od/do zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy - netto	15 955	13 238
Razem aktywo netto	58 724	56 007
Podatek dochodowy	11 158	10 641
Aktywo netto po opodatkowaniu	<u>47 566</u>	<u>45 366</u>

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, po otrzymaniu części należności, ww. aktywo uległo obniżeniu do kwoty 27,4 miliona złotych. Po dokonaniu szczegółowej analizy sytuacji i w świetle przedstawionych wyżej faktów Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o nietworzeniu odpisów aktualizujących na powyższe aktywa.

Podpisy członków Zarządu

1 września 2005 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu
1 września 2005 roku	Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu
1 września 2005 roku	Eugeniusz Myszk	Wiceprezes Zarządu
1 września 2005 roku	Jerzy Thamm	Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

1 września 2005 roku	Wiesława Skrzynecka	Główny Księgowy
----------------------	---------------------	-----------------	-------