

**GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY**

**ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2006 ROKU**

**WRAZ Z RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA**

## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku

## 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 .....	7
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	8
4.1. Profesjonalny osąd .....	8
4.2. Niepewność szacunków .....	8
5. Istotne zasady rachunkowości .....	9
5.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
5.2. Oświadczenie o zgodności .....	9
5.3. Szacunki .....	9
5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	9
5.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	9
5.6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	10
5.7. Korekta błędu .....	10
5.8. Zasady konsolidacji .....	10
5.9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	10
5.10. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	11
5.11. Rzeczowe aktywa trwale .....	11
5.12. Koszty finansowania zewnętrznego .....	12
5.13. Nieruchomości inwestycyjne .....	12
5.14. Wartości niematerialne .....	13
5.15. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży .....	14
5.16. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych .....	14
5.17. Instrumenty finansowe .....	14
5.18. Wbudowane instrumenty pochodne .....	15
5.19. Zapasy .....	15
5.20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	15
5.21. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	16
5.22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	16
5.23. Rezerwy .....	16
5.24. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe .....	16
5.25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	17
5.26. Leasing .....	17
5.27. Przychody .....	17
5.27.1 Sprzedaż produktów i usług .....	17
5.27.2 Umowy o usługi budowlane .....	18
5.27.3 Odsetki .....	19
5.27.4 Dywidendy .....	19
5.27.5 Przychody z tytułu wynajmu .....	19
5.28. Podatek dochodowy .....	19
5.29. Zysk netto na akcję .....	20
6. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	20
7. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną .....	24

## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku

## SPIS TREŚCI

8.	Przychody i koszty .....	25
8.1.	Przychody ze sprzedaży.....	25
8.2.	Koszty sprzedaży.....	26
8.3.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat.....	26
8.4.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	26
8.5.	Pozostałe przychody operacyjne.....	27
8.6.	Pozostałe koszty operacyjne.....	27
8.7.	(Koszty)/przychody finansowe netto.....	27
9.	Podatek dochodowy .....	28
10.	Działalność zaniechana .....	30
11.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	30
12.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	30
13.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	31
14.	Rzeczowe aktywa trwale .....	31
15.	Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży .....	33
16.	Nieruchomości inwestycyjne.....	33
17.	Wartości niematerialne .....	35
18.	Połączenia jednostek gospodarczych .....	36
19.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	36
20.	Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie.....	37
21.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	41
22.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) .....	42
23.	Świadczenia pracownicze .....	42
23.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	42
23.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.....	43
24.	Zapasy.....	43
25.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	43
26.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	45
27.	Obligacje .....	45
28.	Opcje walutowe.....	46
29.	Lokaty krótkoterminowe.....	46
30.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	46
31.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	47
31.1.	Kapitał podstawowy .....	47
31.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	48
32.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	48
33.	Rezerwy .....	49
33.1.	Zmiany stanu rezerw.....	49
33.2.	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach .....	50
33.3.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne .....	50
33.4.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	50
34.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	50
35.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) .....	51
36.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów .....	52
36.1.	Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów .....	52
36.2.	Rezerwa z tytułu premii.....	52
36.3.	Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych .....	52
37.	Zobowiązania warunkowe .....	53
37.1.	Inne zobowiązania warunkowe .....	53

## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku

### SPIS TREŚCI

---

37.2.	Zobowiązania inwestycyjne .....	53
37.3.	Sprawy sądowe.....	53
37.4.	Gwarancje .....	53
37.5.	Rozliczenia podatkowe.....	54
38.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	55
38.1.	Jednostka dominująca Grupy .....	56
38.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę .....	56
38.3.	Jednostka stowarzyszona.....	56
38.4.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostki wchodzące w skład Grupy są współnikami.....	56
38.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	56
38.6.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej .....	56
38.7.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu .....	56
38.8.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	57
38.9.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych .....	58
39.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	58
39.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	59
39.2.	Ryzyko walutowe.....	59
39.3.	Ryzyko cen towarów.....	59
39.4.	Ryzyko kredytowe .....	59
39.5.	Ryzyko związane z płynnością .....	59
40.	Instrumenty finansowe.....	60
40.1.	Wartości godziwe .....	60
40.2.	Ryzyko stopy procentowej.....	60
41.	Struktura zatrudnienia .....	62
42.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	62

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**  
**za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku oraz za okres 6 miesięcy**  
**zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku (w tysiącach złotych)**

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>293 258</b>	<b>256 969</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8.1	291 569	255 755
Przychody ze sprzedaży materiałów	8.1	1 689	1 214
Koszt własny sprzedaży	8.2	(264 916)	(233 099)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>28 342</b>	<b>23 870</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8.5	2 009	6 970
Koszty sprzedaży	8.2	(8 982)	(6 679)
Koszty ogólnego zarządu	8.2	(10 582)	(10 844)
Pozostałe koszty operacyjne	8.6	(7 442)	(6 705)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>3 345</b>	<b>6 612</b>
Przychody finansowe	8.7	6 018	1 847
Koszty finansowe	8.7	(3 926)	(4 526)
<b>Zysk brutto</b>		<b>5 437</b>	<b>3 933</b>
Podatek dochodowy	9	(1 523)	(857)
<b>Zysk /(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>3 914</b>	<b>3 076</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 662	2 813
Akcjonariuszom mniejszościowym		252	263
		<b>3 914</b>	<b>3 076</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję	12	0,21	0,16
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,21	0,16

## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku

**Skonsolidowany bilans**  
**na dzień 30 czerwca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

	Nota	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	14	121 227	121 660	125 161
Nieruchomości inwestycyjne	16	8 805	8 805	8 805
Wartości niematerialne	17	3 604	3 543	3 640
Aktywa finansowe	20,21	1 581	1 703	3 334
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	19 150	13 186	7 869
		<b>154 367</b>	<b>148 897</b>	<b>148 809</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	24	31 681	17 585	15 378
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	150 533	160 048	202 424
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	–	585	–
Rozliczenia międzyokresowe	26	83 425	56 267	104 216
Certyfikaty depozytowe		234	–	–
Obligacje	27	4 437	4 390	4 205
Opcje walutowe	28	42	444	–
Lokaty krótkoterminowe	29	72 300	41 476	1 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	38 161	23 544	8 645
		<b>380 813</b>	<b>307 344</b>	<b>340 894</b>
<b>Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>15</b>	<b>1 344</b>	<b>2 421</b>	<b>–</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>536 524</b>	<b>458 662</b>	<b>489 703</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>				
Kapitał podstawowy	31.1	34 800	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	31.2	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy		132 127	45 373	45 373
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		17 705	100 797	98 392
		<b>221 410</b>	<b>217 748</b>	<b>215 343</b>
<b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>		<b>5 932</b>	<b>5 928</b>	<b>5 689</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>227 342</b>	<b>223 676</b>	<b>221 032</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	32	1 000	–	450
Rezerwy, w tym:	33	18 404	18 839	18 476
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9,33.4	1 044	1 402	911
		<b>20 448</b>	<b>20 241</b>	<b>19 837</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	109 235	76 838	101 317
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	32	–	900	59 067
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	34	4 924	6 062	1 833
Rozliczenia międzyokresowe	36	174 575	130 945	86 617
		<b>288 734</b>	<b>214 745</b>	<b>248 834</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>309 182</b>	<b>234 986</b>	<b>268 671</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>536 524</b>	<b>458 662</b>	<b>489 703</b>

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 5 do 62 stanowią jego integralną część

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 (w tysiącach złotych)

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005
	<i>Nota</i>		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		5 437	3 933
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>41 697</b>	<b>(26 592)</b>
Amortyzacja	8.2	5 248	5 059
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(4)	90
Odsetki i dywidendy, netto		(672)	1 807
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		1 353	(89)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		9 515	(41 574)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(14 096)	4 483
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		32 313	21 713
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		16 472	(12 488)
Zmiana stanu rezerw		(435)	(2 720)
Podatek dochodowy zapłacony		(8 398)	(2 612)
Pozostałe		401	(261)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>47 134</b>	<b>(22 659)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 014	258
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6 683)	(2 693)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Sprzedaż aktywów finansowych		42 666	923
Nabycie aktywów finansowych		(73 544)	(840)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych		–	–
Dywidendy i odsetki otrzymane		1 023	535
Splata udzielonych pożyczek		2 925	3 069
Udzielenie pożyczek		(42)	(211)
Pozostałe		–	2 041
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(30 641)</b>	<b>3 082</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(62)	–
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		4 210	29 121
Splata pożyczek/kredytów		(4 136)	(10 840)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		–	(170)
Odsetki zapłacone		(188)	(987)
Prowizje bankowe		(1 700)	(1 161)
Pozostałe		–	–
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(1 876)</b>	<b>15 963</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		14 617	(3 614)
Różnice kursowe netto		–	–
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	30	<b>23 544</b>	<b>12 259</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	30	<b>38 161</b>	<b>8 645</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania		10 370	2 912

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 5 do 62 stanowią jego integralną część

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 (w tysiącach złotych)

	<i>Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</i>				Razem	Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>			
<b>Na 1 stycznia 2006 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>45 373</b>	<b>100 797</b>	<b>217 748</b>	<b>5 928</b>	<b>223 676</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	4 586	(4 586)	–	–	–
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	–	82 168	(82 168)	–	–	–
Wynik okresu	–	–	–	3 662	3 662	252	3 914
Należna dywidenda	–	–	–	–	–	(248)	(248)
<b>Na 30 czerwca 2006 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>132 127</b>	<b>17 705</b>	<b>221 410</b>	<b>5 932</b>	<b>227 342</b>
<b>Na 1 stycznia 2005 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>41 817</b>	<b>99 135</b>	<b>212 530</b>	<b>5 596</b>	<b>218 126</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	3 556	(3 556)	–	–	–
Wynik okresu	–	–	–	5 218	5 218	502	5 720
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	(170)	(170)
<b>Na 31 grudnia 2005 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>45 373</b>	<b>100 797</b>	<b>217 748</b>	<b>5 928</b>	<b>223 676</b>
<b>Na 1 stycznia 2005 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>54 534</b>	<b>86 420</b>	<b>212 532</b>	<b>5 596</b>	<b>218 128</b>
Korekta prezentacji kapitału zapasowego*	–	–	(12 717)	12 717	–	–	–
Korekta wyniku 2004 roku**	–	–	–	(2)	(2)	–	(2)
<b>Na 1 stycznia 2005 roku, po przekształceniu do danych porównywalnych</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>41 817</b>	<b>99 135</b>	<b>212 530</b>	<b>5 596</b>	<b>218 126</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	3 556	(3 556)	–	–	–
Wynik okresu	–	–	–	2 813	2 813	263	3 076
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	(170)	(170)
<b>Na 30 czerwca 2005 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>45 373</b>	<b>98 392</b>	<b>215 343</b>	<b>5 689</b>	<b>221 032</b>

\*- korekta kapitału zapasowego o kwotę 12 717 tysięcy złotych wynika z prezentacji kapitału zapasowego bez zwiększeń tego kapitału spowodowanych przekwalifikowaniem kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny w związku ze zbyciem/likwidacją środków trwałych zgodnie z PSR, prezentowanego wcześniej jako „Inny kapitał zapasowy”.

\*\* - korekta wyniku 2004 roku wynika z błędnego oszacowania wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny wartości niematerialnych i prawnych do wartości godziwej



## 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 2006 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku w skład grupy kapitałowej RAFAKO wchodzi następujące spółki zależne objęte konsolidacją:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale		
			30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
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 ich nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy RAFAKO oraz obecny status prawny tych jednostek. Dane dotyczące inwestycji w tych jednostkach zostały zaprezentowane w nocie 20.

Na dzień 30 czerwca 2006 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 likwidacji, w której 100,0 % głosów posiadała spółka zależna od RAFAKO S.A. - PGL-DOM Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku i 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.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej RAFAKO:

- w dniu 6 stycznia 2006 roku jednostka dominująca otrzymała informację o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania likwidacyjnego spółki RBS EKO Sp. z o.o. z siedzibą w Nędzy k/Raciborza - spółki zależnej pośrednio w 100%,
- w dniu 27 marca 2006 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego spółki PPU RAFAKO EKO Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Nędzy k/Raciborza – spółki w 100% zależnej od jednostki dominującej.

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

- w dniu 18 lutego 2005 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki PGL-DOM Sp. z o.o. 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.

## 2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2006 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2006 roku wchodził:

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu RAFAKO S.A.:

- w dniu 7 marca 2005 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej odwołała Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Pana Ryszarda Kapluka i 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 określiła liczbę członków Zarządu Spółki na cztery osoby i 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 14 września 2006 roku.

## 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

*Klasyfikacja umów leasingu, w których Grupa występuje jako leasingobiorca*

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują jako strony umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF, zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego.

*Klasyfikacja umów o usługę budowlaną*

Z chwilą podpisania umowy o usługę budowlaną, kierownictwo dokonuje oceny dotyczącej sposobu ujmowania przychodów i kosztów z umów i decyduje czy umowa powinna zostać rozliczana zgodnie z metodą stopnia zaawansowania czy metodą rozpoznania przychodów do wysokości poniesionych kosztów.

*Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo jednostek wchodzących w skład spółek z Grupy dokonuje oceny, czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

*Klasyfikacja aktywów finansowych*

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

### 4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

*Utrata wartości aktywów*

Jednostki wchodzące w skład Grupy na koniec roku obrotowego przeprowadzają testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Szczegóły dotyczące wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów na dzień bilansowy zostały przedstawione w notach: 14, 16, 17, 20, 21, 22, 24 oraz 25 informacji dodatkowej.

*Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie*

Na każdy dzień bilansowy jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Przewidywaną stratę na kontrakcie Grupa ujmuje jako koszt zgodnie z MSSF. Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za rok obrotowy zostały przedstawione w notach: 7, 26, 33 oraz 36 informacji dodatkowej.

*Kurs waluty przyjęty do nyceny umów o usługę budowlaną denominowanych w walutach obcych*

Na każdy dzień bilansowy jednostki wchodzące w skład Grupy przeprowadzają analizę, dotyczącą struktury walutowej zawartych kontraktów w celu określenia, który kurs walutowy (kurs „forward” czy średni kurs NBP obowiązujący dla danej waluty na dzień bilansowy) w bardziej wiarygodny sposób przybliży całkowity wynik finansowy na kontraktach. Jak wspomniano powyżej, szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za rok obrotowy zostały przedstawione w notach: 7, 26, 33 oraz 36 informacji dodatkowej.

## **5. Istotne zasady rachunkowości**

### **5.1. 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 złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF przyjętymi do stosowania w UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 30 czerwca 2006 roku.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

### **5.3. 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.

### **5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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

### **5.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku Grupa nie dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

## **5.6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- *MSSF 7: Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - (data wejścia w życie – 1 stycznia 2007 r.),*

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwym wiarygodne oszacowanie wpływu zmian, będących skutkiem zastosowania powyższych standardów bądź interpretacji po raz pierwszy.

## **5.7. Korekta błędu**

W skonsolidowanym sprawozdaniu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku nie dokonywano korekty błędu.

## **5.8. Zasady konsolidacji**

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka dominująca ma możliwość kontrolowania polityki finansowej i operacyjnej danej jednostki.

## **5.9. 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

**5.10. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
USD	3,1816	3,2613	3,3461
EUR	4,0434	3,8598	4,0401
GBP	5,8308	5,6253	6,0251
CHF	2,5803	2,4788	2,6072
SEK	0,4384	0,4097	0,4286

**5.11. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

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

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

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

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

Na koniec każdego roku obrotowego Grupa przeprowadza weryfikację środków trwałych pod kątem utraty wartości, przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności oraz zastosowanej metody amortyzacji i, w razie konieczności, dokonuje stosowych korekt księgowych, mającymi wpływ na okres bieżący lub lata przyszłe. Jeżeli Grupa dokonuje remontu środka trwałego, który spełnia kryteria jego ujmowania w wartości aktywów, wówczas koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych.

### **5.12. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **5.13. Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy bądź wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.



#### 5.14. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Na dzień 1 stycznia 2004 roku Grupa dokonała wyceny części wartości niematerialnych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt dla potrzeb MSSF 1.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

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

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

	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.

### 5.15. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

W sytuacji, kiedy składnik rzeczowych aktywów trwałych jest dostępny do sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywa i jego sprzedaż, zgodnie z posiadanymi planami sprzedaży, jest wysoce prawdopodobna w okresie jednego roku, wówczas Grupa klasyfikuje dany składnik aktywów jako przeznaczony do sprzedaży. Wartość takiego składnika aktywów prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy stanowi niższą z dwóch wartości: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” stosuje się do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2005 roku, Grupa zastosowała się do zaleceń tego standardu dotyczących wcześniejszego zastosowania i zastosowała go z dniem 1 stycznia 2004 roku.

### 5.16. 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.

### 5.17. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

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

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

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

#### **5.18. Wbudowane instrumenty pochodne**

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

#### **5.19. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu, zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku, są ujmowane w następujący sposób:

- |                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| Materiały                         | – w cenie nabycia ustalonej metodą „średniej ważonej”;   |
| Produkty gotowe i produkty w toku | – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. |

Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

#### **5.20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

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

### 5.21. 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.

### 5.22. 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.

### 5.23. 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.

### 5.24. 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.

#### **5.25. 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.

#### **5.26. Leasing**

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

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

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

#### **5.27. 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.

##### **5.27.1 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.

### 5.27.2 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.

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

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

### **5.27.3 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.

### **5.27.4 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.

### **5.27.5 Przychody z tytułu wynajmu**

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

## **5.28. 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.

### **5.29. 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.

## **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 2006 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 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku lub odpowiednio na dzień 30 czerwca 2006 roku lub na dzień 30 czerwca 2005 roku.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku lub na dzień 30 czerwca 2006 roku	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Kotły	Instalacje Odsiarczania Spalin („IOS”)	Elektrofiltry	Nieruchomości	Pozostała działalność	
<b>Przychody</b>						
Przychody segmentu ogółem	112 439	112 634	60 236	1 940	6 009	293 258
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	(95 672)	(111 479)	(51 490)	(1 793)	(4 482)	(264 916)
<b>Wynik</b>						
Zysk (strata) segmentu	16 767	1 155	8 746	147	1 527	28 342
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(724)	(1 324)	(5 672)	(66)	–	(7 786)
Koszty nieprzypisane	–	–	–	–	(17 211)	(17 211)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	16 043	(169)	3 074	81	(15 684)	3 345
Przychody (koszty) finansowe netto	–	–	(517)	(50)	2 659	2 092
Podatek dochodowy	–	–	(629)	147	(1 041)	(1523)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	16 043	(169)	1 928	178	(14 066)	3 914
<b>Aktywa i zobowiązania</b>						
Aktywa segmentu	132 242	21 650	101 606	15 110	–	270 608
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–	265 916	265 916
Aktywa ogółem	132 242	21 650	101 606	15 110	265 916	536 524
Zobowiązania segmentu	67 401	130 272	56 318	669	–	254 660
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–	54 522	54 522
Kapitały własne	–	–	45 288	14 441	167 613	227 342
Zobowiązania i kapitały ogółem	67 401	130 272	101 606	15 110	222 135	536 524
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	–	–	(951)	(245)	(3 541)	(4 737)
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–	(177)	(5)	(329)	(511)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:						
Rzeczowe aktywa trwałe	–	–	1 243	17	7 198	8 458
Wartości niematerialne	–	–	1 087	14	6 785	7 886
Nakłady niepieniężne:						
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	(1 832)	(437)	–	–	–	(2 269)
Rezerwa na straty na kontraktach	(665)	(981)	(151)	–	–	(1 797)
Naliczone koszty opłat karnych	(1 960)	–	–	–	–	(1 960)

## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

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	
<b>Przychody</b>						
Przychody segmentu ogółem	165 542	26 958	54 090	2 109	8 270	256 969
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	152 438	26 688	47 298	2 061	4 614	233 099
<b>Wynik</b>						
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
Przychody (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
<b>Aktywa i zobowiązania</b>						
Aktywa segmentu	179 111	39 634	93 245	17 583	–	329 573
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–	160 130	160 130
Aktywa ogółem	179 111	39 634	93 245	17 583	160 130	489 703
Zobowiązania segmentu	65 212	52 857	49 811	1 337	–	169 217
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–	99 454	99 454
Kapitały własne	–	–	43 434	16 246	161 352	221 032
Zobowiązania i kapitały ogółem	65 212	52 857	93 245	17 583	260 806	489 703
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
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 2006 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 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku.

## Rynek krajowy:

<i>Asortyment</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Dynamika w %</i>
Kotły	32 627	24 293	34,31%
Instalacje odsiarczania spalin	112 634	26 958	317,81%
Elektrofiltry	35 903	26 812	33,91%
Nieruchomości	1 940	2 109	(8,01)%
Pozostałe	4 154	4 864	(14,60)%
<b>Razem</b>	<b>187 258</b>	<b>85 036</b>	<b>120,21%</b>

## Rynek zagraniczny:

<i>Asortyment</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>	<i>Dynamika w %</i>
Kotły	79 812	141 249	(43,50)%
Elektrofiltry	24 333	27 278	(10,80)%
Pozostałe	1 855	3 406	(45,54)%
<b>Razem</b>	<b>106 000</b>	<b>171 933</b>	<b>(38,35)%</b>

## 7. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	291 569	255 755
a) przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	281 231	245 548
b) pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	10 338	10 207
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) na dzień bilansowy	287 575	251 320
Otrzymane zaliczki	36 412	28 973
Kwoty zatrzymane	27 755	25 669
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	76 763	99 474
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	102 635	33 060

**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 /odstąpiń 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 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	283 339	247 249
- w tym od jednostek powiązanych	-	2 793
- przychody netto ze sprzedaży usług	8 230	8 506
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>291 569</b>	<b>255 755</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	2 793

#### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
<b>a) kraj</b>	<b>185 709</b>	<b>83 951</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	2 793
- przychody ze sprzedaży wyrobów	180 620	78 753
- w tym od jednostek powiązanych	-	2 793
- przychody ze sprzedaży usług	5 089	5 198
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
<b>b) eksport</b>	<b>105 860</b>	<b>171 804</b>
- w tym do jednostek powiązanych	-	-
- przychody ze sprzedaży wyrobów	102 719	168 496
- przychody ze sprzedaży usług	3 141	3 308
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>291 569</b>	<b>255 755</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	2 793

#### Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
- przychody ze sprzedaży materiałów	1 689	1 214
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 689</b>	<b>1 214</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

#### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
a) kraj	1 549	1 085
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	140	129
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>1 689</b>	<b>1 214</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 38.

### 8.2. Koszty sprzedaży

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
a) amortyzacja	5 248	5 059
b) zużycie materiałów i energii	102 753	93 605
c) usługi obce	100 299	83 199
d) podatki i opłaty	2 770	3 817
e) wynagrodzenia	32 198	34 845
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 739	8 709
g) pozostałe koszty rodzajowe	5 256	4 782
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>257 263</b>	<b>234 016</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	28 549	19 794
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(2 559)	(4 539)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(8 982)	(6 679)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(10 582)	(10 844)
Wartość sprzedanych materiałów	1 227	1 351
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>264 916</b>	<b>233 099</b>

### 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 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów):		
Amortyzacja środków trwałych	4 442	4 299
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	511	471
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	295	289

### 8.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
Wynagrodzenia	32 166	34 649
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 387	6 690
Koszty świadczeń emerytalnych	32	196
Pozostałe świadczenia	2 352	2 019
	<b>40 937</b>	<b>43 554</b>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**8.5. Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	–	1 228
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	95	478
Rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	616	2 487
Rozwiązanie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	–	1 134
Rozwiązanie pozostałych rezerw	391	414
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	301	158
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	5	284
Inne	601	787
	<b>2 009</b>	<b>6 970</b>

**8.6. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
Utworzenie rezerwy na kontrakty długoterminowe	181	–
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 085	1 406
Utworzenie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	1 300	–
Strata na sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	54	–
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 145	–
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	356	–
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	318	–
Koszty napraw gwarancyjnych	1 337	4 318
Koszty złomowania materiałów	9	–
Darowizny	95	71
Koszty postępu technicznego	515	–
Kary umowne	239	217
Wierzytelności nieściągalne	225	–
Koszty sądowe	29	160
Inne	554	533
	<b>7 442</b>	<b>6 705</b>

**8.7. (Koszty)/przychody finansowe netto**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	186	2 165
Odsetki od innych zobowiązań	68	185
Koszty prowizji bankowych	2 597	1 531
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	9	–
Ujemne różnice kursowe	–	595
Wycena opcji walutowych	402	–
Utworzenie odpisu na wątpliwe odsetki	2	–
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	412	–
Pozostałe koszty finansowe	250	50
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>3 926</b>	<b>4 526</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	42	207
Pozostałe odsetki	948	381
Przychody z inwestycji	202	226
Dodatnie różnice kursowe	4 524	–
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji	139	–
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	161	844
Pozostałe przychody finansowe	2	189
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>6 018</b>	<b>1 847</b>

## 9. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(7 845)	(3 884)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(7 845)	(3 884)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	6 322	3 027
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	6 322	3 027
Podatek zapłacony za granicą	–	–
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(1 523)</b>	<b>(857)</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od skonsolidowanego wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 437	3 933
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk brutto przed opodatkowaniem	5 437	3 933
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2005 rok: 19%)	1 033	747
Nieujęte straty podatkowe	(151)	–
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 345	627
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(1 688)	(504)
Pozostałe	(16)	(13)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 28% (2005 rok: 22%)	1 523	857
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 523	857
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	–	–
	1 523	857



## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

**Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2006 roku**

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2006 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany bilans</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>30 czerwca 2005</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Korekta przychodów ze sprzedaży związana z wyceną kontraktów długoterminowych	4 564	2 899	1 665	(6 619)
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	(172)	(183)	11	18
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	(988)	(988)	–	(6)
Wycena opcji CALL/PUT	–	(85)	–	–
Wycena gruntów	(1 539)	(1 539)	85	–
Wycena środków trwałych	(10 740)	(11 110)	370	135
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	(787)	(757)	(30)	(54)
Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	(293)	(338)	45	53
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	(326)	(49)	(277)	(78)
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	–	(8)	8	15
Wartość środków trwałych w leasingu	–	(78)	–	–
Koszty opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntów	(42)	–	(42)	(42)
Wartość środków trwałych w leasingu	(87)	–	(9)	–
Naliczone przychody ze sprzedaży środków trwałych	(162)	(162)	–	(162)
Koszty gwarancji i ubezpieczeń	(604)	(472)	(132)	(254)
Naliczone koszty prowizji bankowych	–	(1)	1	–
Wycena papierów wartościowych	(35)	(44)	9	(33)
Naliczone odsetki od przeterminowanych należności	(29)	(29)	–	–
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<b>(11 240)</b>	<b>(12 944)</b>	<b>1 704</b>	<b>(7 027)</b>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy aktualizujące należności	3 476	3 431	45	(37)
Odpisy aktualizujące zapasy	836	775	61	–
Rezerwa na premię roczną	959	1 254	(295)	426
Rezerwa na urlopy	314	111	203	268
Dyskonto należności długoterminowych	72	36	36	(193)
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	2 322	2 347	(25)	(55)
Odpis aktualizujący nieruchomości	589	592	(3)	(3)
Rezerwa na kontrakty długoterminowe	341	424	(83)	(483)
Korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	14 691	10 400	4 291	9 690
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	748	530	218	(233)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 156	3 156	–	(35)
Niewypłacone wynagrodzenia	1 134	1 064	70	285
Zobowiązanie długoterminowe z tytułu leasingu	80	71	9	–
Naliczone koszty sprzedanych środków trwałych	151	151	–	141
Naliczone odsetki od zobowiązań	179	175	4	18
Koszty postępu technicznego	98	–	98	–
Pozostałe	200	211	(11)	265
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	<b>29 346</b>	<b>24 728</b>	<b>4 618</b>	<b>10 054</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			<b>6 322</b>	<b>3 027</b>
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	<b>18 106</b>	<b>11 784</b>		

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

Grupa w okresie sprawozdawczym nie zanotowała straty podatkowej, spółka zależna dokonała rozliczenia straty podatkowej z lat ubiegłych w wysokości 793 tysiące złotych. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 5.28.

## 10. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

## 11. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółki wchodzące w skład Grupy tworzą takie fundusze i dokonują okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego oraz odpisu dla emerytów i rencistów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółek, pożyczek udzielonych ich pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Aktywa Funduszy Spółek wchodzących w skład Grupy na dzień 30 czerwca 2006 roku składają się ze środków pieniężnych w wysokości 1 045 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 376 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005 roku: 929 tysięcy złotych) oraz udzielonych pracownikom Spółek pożyczek w wysokości 443 tysiące złotych (31 grudnia 2005 roku: 441 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005 roku: 571 tysięcy złotych), natomiast zobowiązania Spółek wobec Funduszy wynoszą 1 730 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 750 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005 roku: 1 538 tysięcy złotych). W związku z powyższym, saldo rozrachunków z Funduszami wynosi 242 tysiące złotych (31 grudnia 2005 roku: 67 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005 roku: 38 tysięcy złotych).

## 12. 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 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 662	2 813
Zysk netto	3 662	2 813
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	3 662	2 813
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</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	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	17 400 000	17 400 000

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok	0,21	0,16
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	<u>0,21</u>	<u>0,16</u>

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

### 13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki zależnej ELWO S.A. podjęło w dniu 21 czerwca 2006 roku uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 1 894 tysiące złotych. Termin wypłaty dywidendy został ustalony do dnia 15 lipca 2006 roku. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie wypłacały dywidendy, a ich Zarządy nie zadeklarowały jej wypłaty. W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy. Zgodnie z przyjętymi politykami rachunkowości, dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

### 14. 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>
<b>30 czerwca 2006 roku</b>						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku,	11 130	78 619	29 130	2 197	584	121 660
Zwiększenia stanu	–	276	1 604	563	5 443	7 886
Zmniejszenia stanu	67	1 518	138	–	1 875	3 598
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	1 331	3 104	302	–	4 737
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2006 roku</b>	<u><b>11 063</b></u>	<u><b>76 062</b></u>	<u><b>27 492</b></u>	<u><b>2 458</b></u>	<u><b>4 152</b></u>	<u><b>121 227</b></u>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku						
Wartość brutto	11 130	84 104	41 321	3 148	584	140 287
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	5 485	12 191	951	–	18 627
<b>Wartość netto</b>	<u><b>11 130</b></u>	<u><b>78 619</b></u>	<u><b>29 130</b></u>	<u><b>2 197</b></u>	<u><b>584</b></u>	<u><b>121 660</b></u>
Na dzień 30 czerwca 2006 roku						
Wartość brutto	11 063	82 882	42 687	3 701	4 152	144 485
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	6 820	15 195	1 243	–	23 258
<b>Wartość netto</b>	<u><b>11 063</b></u>	<u><b>76 062</b></u>	<u><b>27 492</b></u>	<u><b>2 458</b></u>	<u><b>4 152</b></u>	<u><b>121 227</b></u>

## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>31 grudnia 2005 roku</b>						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku,	11 451	82 843	31 751	2 092	412	128 549
Zwiększenia stanu	42	1 887	3 309	647	4 058	9 943
Zmniejszenia stanu	363	3 495	57	24	3 886	7 825
Odpis aktualizujący za okres	–	(34)	–	–	–	(34)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	2 650	5 873	518	–	9 041
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>	<b>11 130</b>	<b>78 619</b>	<b>29 130</b>	<b>2 197</b>	<b>584</b>	<b>121 660</b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku						
Wartość brutto	11 451	85 792	38 167	2 529	412	138 351
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 949	6 416	437	–	9 802
<b>Wartość netto</b>	<b>11 451</b>	<b>82 843</b>	<b>31 751</b>	<b>2 092</b>	<b>412</b>	<b>128 549</b>
Na dzień 31 grudnia 2005 roku						
Wartość brutto	11 130	84 104	41 321	3 148	584	140 287
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	5 485	12 191	951	–	18 627
<b>Wartość netto</b>	<b>11 130</b>	<b>78 619</b>	<b>29 130</b>	<b>2 197</b>	<b>584</b>	<b>121 660</b>
<b>30 czerwca 2005 roku</b>						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku,	11 451	82 843	31 751	2 092	412	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
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2005 roku</b>	<b>11 265</b>	<b>81 118</b>	<b>30 230</b>	<b>1 867</b>	<b>681</b>	<b>125 161</b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku						
Wartość brutto	11 451	85 792	38 167	2 529	412	138 351
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 949	6 416	437	–	9 802
<b>Wartość netto</b>	<b>11 451</b>	<b>82 843</b>	<b>31 751</b>	<b>2 092</b>	<b>412</b>	<b>128 549</b>
Na dzień 30 czerwca 2005 roku						
Wartość brutto	11 265	85 273	39 679	2 551	770	139 538
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	4 232	9 461	684	–	14 377
<b>Wartość netto</b>	<b>11 265</b>	<b>81 041</b>	<b>30 218</b>	<b>1 867</b>	<b>770</b>	<b>125 161</b>

W okresie 6 miesięcy 2006 roku Grupa nabyła niskocenne środki trwałe o łącznej wartości 336 tysięcy złotych, które zostały całkowicie umorzone w roku 2006 (2005 rok: 200 tysięcy złotych, półrocze 2005: 170 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2006 roku jednostka dominująca posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 525 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu (31 grudnia 2005 roku: 418 tysięcy złotych). Okres użytkowania tych środków jest zgodny z okresem trwania umowy leasingowej i wynosi od 47 do 48 miesięcy. Jednostka dominująca dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku żaden z gruntów lub budynków będących własnością Spółek wchodzących w skład Grupy i zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych nie był objęty hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

## 15. Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

W 2006 roku Zarządy jednostek Grupy podjęły uchwały o sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie lub że plan zostanie zarzucony. Na dzień 30 czerwca 2006 roku Grupa wyodrębniła rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 1 344 tysiące złotych. W wartości tej zostały ujęte wszystkie środki trwałe, których wartość zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie i co do których Zarządy posiadały plany i zamierzenia ich zbycia w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa wyodrębniła rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 2 421 tysiące złotych. Na dzień 30 czerwca 2005 roku Grupa nie posiadała środków trwałych, które spełniałyby kryteria ich ujęcia jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

## 16. Nieruchomości inwestycyjne

<b>30 czerwca 2006 roku</b>	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	8 805	8 805
Zwiększenia stanu	–	–
Zmniejszenia stanu	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	–
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2006 roku</b>	<b>8 805</b>	<b>8 805</b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
<b>Wartość netto</b>	<b>8 805</b>	<b>8 805</b>
Na dzień 30 czerwca 2006 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
<b>Wartość netto</b>	<b>8 805</b>	<b>8 805</b>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

<b>31 grudnia 2005 roku</b>	<i>Grundy</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	8 805	8 805
Zwiększenia stanu	–	–
Zmniejszenia stanu	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	–
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>	<b>8 805</b>	<b>8 805</b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
<b>Wartość netto</b>	<b>8 805</b>	<b>8 805</b>
Na dzień 31 grudnia 2005 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
<b>Wartość netto</b>	<b>8 805</b>	<b>8 805</b>
<b>30 czerwca 2005 roku</b>	<i>Grundy</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	8 805	8 805
Zwiększenia stanu	–	–
Zmniejszenia stanu	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	–
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2005 roku</b>	<b>8 805</b>	<b>8 805</b>
Na dzień 1 stycznia 2004 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
<b>Wartość netto</b>	<b>8 805</b>	<b>8 805</b>
Na dzień 30 czerwca 2005 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
<b>Wartość netto</b>	<b>8 805</b>	<b>8 805</b>

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 m<sup>2</sup> oraz zabudowania o charakterze biurowym i przemysłowym o łącznej powierzchni 6 438 m<sup>2</sup>.

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 notcie 5.13.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej została wykonana przez Pracownię Inżynierską AKANT s.c. w Gliwicach. Do wyceny wartości nieruchomości zastosowano metodę porównawczą. Wartość godziwa powyższej nieruchomości nie uległa istotnej zmianie do dnia 30 czerwca 2006 roku.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku nieruchomości inwestycyjne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**17. Wartości niematerialne**

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>30 czerwca 2006 roku</b>			
Wartość netto na 1 stycznia 2006 roku	2 175	1 368	3 543
Zwiększenia stanu	403	169	572
Zmniejszenia stanu	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	319	192	511
<b>Na dzień 30 czerwca 2006 roku</b>	<b>2 259</b>	<b>1 345</b>	<b>3 604</b>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku			
Wartość brutto	3 539	2 041	5 580
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 364	673	2 037
<b>Wartość netto</b>	<b>2 175</b>	<b>1 368</b>	<b>3 543</b>
Na dzień 30 czerwca 2006 roku			
Wartość brutto	3 942	2 210	6 152
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 683	865	2 548
<b>Wartość netto</b>	<b>2 259</b>	<b>1 345</b>	<b>3 604</b>
<b>31 grudnia 2005 roku</b>			
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	2 528	1 335	3 863
Zwiększenia stanu	161	378	539
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	514	345	859
<b>Na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>	<b>2 175</b>	<b>1 368</b>	<b>3 543</b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku			
Wartość brutto	3 378	1 665	5 043
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	850	330	1 180
<b>Wartość netto</b>	<b>2 528</b>	<b>1 335</b>	<b>3 863</b>
Na dzień 31 grudnia 2005 roku			
Wartość brutto	3 539	2 043	5 582
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 364	675	2 039
<b>Wartość netto</b>	<b>2 175</b>	<b>1 368</b>	<b>3 543</b>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>30 czerwca 2005 roku</b>			
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	2 528	1 335	3 863
Zwiększenia stanu	29	219	248
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	272	199	471
<b>Na dzień 30 czerwca 2005 roku</b>	<b>2 285</b>	<b>1 355</b>	<b>3 640</b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku			
Wartość brutto	3 378	1 665	5 043
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	850	330	1 180
<b>Wartość netto</b>	<b>2 528</b>	<b>1 335</b>	<b>3 863</b>
Na dzień 30 czerwca 2005 roku			
Wartość brutto	3 407	1 884	5 291
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 122	529	1 651
<b>Wartość netto</b>	<b>2 285</b>	<b>1 355</b>	<b>3 640</b>

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 2006 roku 835 tysięcy złotych (31 grudnia 2005: 899 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005: 964 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 30 czerwca 2006 roku okres amortyzacji licencji wynosi 6 lat i 6 miesięcy.

*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 2006 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 2006 roku ani w okresach porównawczych nie poniosła kosztów prac badawczo-rozwojowych.

## 18. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresach zakończonych 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku, jednostki wchodzące w skład Grupy nie łączyły się z innymi jednostkami gospodarczymi.

## 19. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach zakończonych 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku, jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.



GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

## 20. Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa posiadała następujące aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	1 580	1 701	1 758
	<b>1 580</b>	<b>1 701</b>	<b>1 758</b>

### Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2006 roku:

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
RAFAKO-HANDELS AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
RBS-EKO Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	21.07.1998	–	–	–	100,00%	100,00%
				<b>551</b>	<b>(309)</b>	<b>242</b>		

### Dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2006 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-HANDELS AG**	12	554	(47)	4	2	16	7	457	–
RBS-EKO Sp. z o.o. w likwidacji**	–	40	–	–	–	–	–	–	–

\* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

\*\* - 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 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2005 roku:**

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
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%
				<b>582</b>	<b>(340)</b>	<b>242</b>		

**Dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2005 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	(136)	466	(43)	136	–	22	–	–	–
RAFAKO-HANDELS AG**	12	554	(47)	4	2	16	7	457	–
RBS-EKO Sp. z o.o.**	(40)	40	–	–	–	–	–	–	–

\* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

\*\* - spółki nie prowadzą działalności, dane RAFAKO-HANDELS na 31.12.1996 r.

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

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
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%
				<b>28 540</b>	<b>(28 298)</b>	<b>242</b>		

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**Dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2005 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	(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.

**Udział Grupy w pozostałych jednostkach przedstawia się następująco:**

**30 czerwca 2006 roku\***

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny	kapitał zakładowy	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
APC Metalchem S.A. w upadłości	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	–	(11 396)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2 795	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji**	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
ENGOREM Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	232	8 154	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	–	(27 865)	17 667	0,08%	0,08%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 802)	59 371	0,67%	0,67%
			<b>1 459</b>				

\* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR, \*\* - dane na 31.12.2005 r., \*\*\* - dane na 31.12.2004 r.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**31 grudnia 2005 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>% udział w kapitale</i>	<i>% udział w ogólnej liczbie głosów</i>
APC Metalchem S.A. w upadłości **	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	–	(10 306)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych oddłużanie	21	2 681	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
Energotechnika- Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych rozruchów w energetyce	121	4 055	558	8,67%	8,67%
ENGOREM Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	1 317	9 219	1 165	19,99%	19,99%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(44 178)	2 311	0,03%	0,03%
Huta Szczecin S.A.***	Szczecin	produkcja żelwa stali i stopów żelaza	–	(27 865)	17 667	0,08%	0,08%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 849)	59 371	0,67%	0,67%
			<b>1 459</b>				

\* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR,

\*\* - dane na 30.06.2005 r.,

\*\*\* - dane na 31.12.2004 r.

Obniżenie wartości akcji nastąpiło na skutek wypłaty w 2005 roku zaliczki na poczet kwoty likwidacyjnej należnej RAFAKO S.A. z tytułu podziału majątku likwidowanej spółki w łącznej wysokości 2 256 tysięcy złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**30 czerwca 2005 roku\***

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny	kapitał zakładowy	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
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 wierzycelnościami	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%
			<u>1 516</u>				

\* - dane na 30.06.2004 r.

## 21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa wycenia zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nocie 5.9.

Na dzień 30 czerwca 2006 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. 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.\*:

	30 czerwca 2006**	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	6 256	6 256	6 377
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	41 322	41 322	38 278
Aktywa trwale (długoterminowe)	9 255	9 255	9 872
Zobowiązania krótkoterminowe	26 726	26 726	23 840
Zobowiązania długoterminowe	–	–	–
Aktywa netto	24 851	24 851	24 310

## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006**</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
Udział w dochodach i zysku jednostki stowarzyszonej:		
Dochody	(504)	(378)
Zyski	(1 920)	(1 440)

\* - dane finansowe zgodnie z chińskimi standardami rachunkowości stosowanymi przez spółkę SANBEI-RAFAKO

\*\* - brak danych na 30 czerwca 2006 roku, dane prezentowane na 31 grudnia 2005 roku

## 22. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>30 czerwca 2005</i>
Pożyczki udzielone	–	–	1 537
Lokaty długoterminowe	–	–	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	1	2	39
Pożyczka Zarządu	–	–	–
Inne	–	–	–
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1 576</u>

## 23. Świadczenia pracownicze

### 23.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w nocie 5.24. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego roku obrachunkowego 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:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
Początek okresu	16 607	15 935
Utworzenie rezerwy	32	13
Koszty wypłaconych świadczeń	(32)	(196)
Rozwiązanie rezerwy	–	–
Koniec okresu	<u>16 607</u>	<u>15 752</u>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Stopa dyskontowa (%)	5	5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników*	–	–
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3	3

\* Brak danych w raporcie aktuarium

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

### 23.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

### 24. Zapasy

	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>30 czerwca 2005</i>
Materiały (według ceny nabycia)	30 787	16 839	14 646
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	788	638	705
Produkty gotowe:	106	108	27
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	106	108	27
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>31 681</b>	<b>17 585</b>	<b>15 378</b>

W 2006 roku Grupa dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 395 tysięcy złotych i rozwiązania na kwotę 77 tysięcy złotych, który na koniec czerwca 2006 roku wynosił 4 403 tysiące złotych (31 grudnia 2005 roku: 3 771 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005 roku: 3 365 tysięcy złotych).

Zapasy materiałów o wartości księgowej 5 000 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonej gwarancji na dzień 30 czerwca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku zapasy materiałów o wartości 4 000 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym.

### 25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>30 czerwca 2005</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	113 341	124 263	116 498
- do 12 miesięcy	110 072	121 162	113 358
- powyżej 12 miesięcy	3 269	3 101	3 140
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	15 763	16 163	60 455
- do 12 miesięcy	15 763	16 163	59 547
- powyżej 12 miesięcy	–	–	908
Należności budżetowe	3 630	938	7 958
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	585	–
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	17 799	21 689	22 539
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	13 797	17 004	12 056
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	–	3 005	5 026
- pozostałe	4 002	1 680	5 457
Należności ogółem (netto)	150 533	163 638	207 450
Odpis aktualizujący należności	20 219	19 943	24 093
Należności brutto	170 752	183 581	231 543

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

	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>30 czerwca 2005</i>
a) do 1 miesiąca	62 206	60 753	83 515
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	30 604	39 932	11 310
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	1 749	2 270	9 348
d) powyżej 12 miesięcy do 1 roku	3 019	664	8 054
e) powyżej 1 roku	2 819	3 106	4 048
f) należności przeterminowane	48 332	53 121	81 144
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)</b>	<b>148 729</b>	<b>159 846</b>	<b>197 419</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(19 625)	(19 420)	(20 466)
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)</b>	<b>129 104</b>	<b>140 426</b>	<b>176 953</b>

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o wartości bilansowej 48 026 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2006 roku (31 grudnia 2005 roku: 28 057 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005 roku: 32 619 tysięcy złotych).

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

	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>30 czerwca 2005</i>
a) do 1 miesiąca	6 756	12 318	11 095
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 421	10 036	3 438
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	1 522	912	2 332
d) powyżej 12 miesięcy do 1 roku	9 429	4 401	3 570
e) powyżej 1 roku	29 204	25 454	60 709
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>48 332</b>	<b>53 121</b>	<b>81 144</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(19 625)	(19 291)	(20 466)
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>28 707</b>	<b>33 830</b>	<b>60 678</b>

Na dzień 30 czerwca 2006 roku z kwoty należności przeterminowanych 23 008 tysięcy złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych (31 grudnia 2005 roku: 23 015 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005 roku: 55 789 tysięcy złotych).

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 38.5. informacji dodatkowej.



### Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
a) w walucie polskiej	103 062	132 445	157 634
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	67 690	51 136	73 909
b1. jednostka/waluta tys./USD tys. zł	931 2 962	880 2 868	1 459 4 881
b2. jednostka/waluta tys./EUR tys. zł	15 384 62 202	12 072 46 595	16 954 67 603
b3. jednostka/waluta tys./SEK tys. zł	4 199 1 841	1 404 575	1 008 433
b4. jednostka/waluta tys./GBP tys. zł	7 44	41 231	35 202
b5. jednostka/waluta tys./CHF tys. zł	249 641	350 867	330 790
b6. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>170 752</b>	<b>183 581</b>	<b>231 543</b>

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.

### 26. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:			
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	77 567	53 219	101 469
- ubezpieczenia rzeczowe	3 176	2 485	1 336
- odpisy na ZFŚS	915	-	919
- inne	1 767	563	492
	<b>83 425</b>	<b>56 267</b>	<b>104 216</b>

### 27. Obligacje

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Grupa posiadała obligacje Skarbu Państwa o wartości 4 437 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 4 390 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005 roku: 4 205 tysięcy złotych). Na dzień 30 czerwca 2006 roku obligacje o wartości 3 684 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych przez banki gwarancji dobrego wykonania na kontraktach długoterminowych (31 grudnia 2005 roku: 3 103 tysiące złotych, 30 czerwca 2005 roku: 4 108 tysięcy złotych). Efektywna stopa procentowa zastosowana do wyceny bilansowej powyższych obligacji jest tożsama ze stopą procentową określoną w umowie zakupu obligacji.

## 28. Opcje walutowe

W związku z planowanymi przepływami walutowymi z dwóch kontraktów eksportowych, w 2005 roku spółka zależna ELWO skorzystała z bankowej strategii Risk-Reversal (Korytarz) na sprzedaż waluty polegającej na zakupie przez firmę opcji PUT EUR/PLN i jednoczesnej sprzedaży przez firmę opcji CALL EUR/PLN, z różnymi kursami wykonania. Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość bilansowa opcji wyniosła 42 tysiące złotych (31 grudnia 2005 roku: 444 tysiące złotych).

## 29. Lokaty krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>30 czerwca 2005</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	72 300	41 476	1 000
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 37.)	8 205	579	1 000
	<b>72 300</b>	<b>41 476</b>	<b>1 000</b>

Lokaty krótkoterminowe o wartości 72 300 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2006 roku (31 grudnia 2005: 41 476 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005: 1 000 tysięcy złotych) są środkami pieniężnymi Grupy zdeponowanymi w bankach na różne okresy, od trzech miesięcy do jednego roku.

## 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>30 czerwca 2005</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	19 659	23 481	6 908
Lokaty krótkoterminowe	18 502	63	87
Bony skarbowe	-	-	1 650
	<b>38 161</b>	<b>23 544</b>	<b>8 645</b>

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 2006 roku wynosi 38 161 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 23 544 tysiące złotych, 30 czerwca 2005 roku: 8 645 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2006 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 10 370 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 6 310 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005 roku: 2 912 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 38 927 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 61 500 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005 roku: 20 707 tysięcy złotych).

### 31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

#### 31.1. 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
	<b>17 400 000</b>	<b>34 800</b>

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 2006</i>	<i>30 czerwca 2005</i>	<i>30 czerwca 2005</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%

W dniu 21 lipca 2006 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie, że w wyniku transakcji z dnia 18 lipca 2006 roku, Generali Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie posiada 892 464 akcje RAFAKO S.A., co stanowi 5,13% ogólnej liczby wyemitowanych akcji i daje 5,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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.

## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**31.2. 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. Do dnia 30 czerwca 2006 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

**32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>30 czerwca 2005</i>
<b>Krótkoterminowe</b>						
ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+1,5%	31.03.2006	–	–	3 139
ING Bank Śląski S.A.	EUR	Euribor 1M+1,7%	31.03.2006	–	–	1 256
Bank Millenium S.A.	PLN	Wibor 1M+1,6%	25.12.2005	–	–	9 717
Bank PEKAO S.A.	PLN	Wibor 1M+1,65%	30.06.2006	–	–	9 933
DZ BANK S.A.	PLN	Wibor 1M+1,35%	10.08.2005	–	–	17 902
ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+1%	16.12.2005	–	–	344
Bank PEKAO S.A.	PLN	Wibor 1M+1,25%	30.04.2006	–	–	3 512
Bank Millenium S.A.	PLN	Wibor 1M+1,20%	15.11.2005	–	–	2 364
						<b>48 167</b>
Inne kredyty:						
Kredyt bankowy otrzymany z BOŚ S.A. w kwocie 10 milionów złotych						
	PLN	Wibor 1M+1,75%	21.06.2006	–	–	10 000
						<b>10 000</b>
Pożyczki otrzymane:						
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 800 tysięcy złotych	PLN	0,8 stopy kredytu refinansowego	30.06.2006	–	850	800
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 100 tysięcy złotych	PLN	0,6 stopy redys. weksli, nie mniej niż 13%	30.09.2005	–	50	100
					<b>900</b>	<b>900</b>
					<b>900</b>	<b>59 067</b>
<b>Długoterminowe</b>						
Kredyt bankowy na kwotę 13 milionów złotych						
				1 000	–	–
Pożyczki otrzymane:						
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 450 tysięcy złotych	PLN	0,8 stopy kredytu refinansowego	20.12.2006	1 000	–	450
				<b>1 000</b>	–	<b>450</b>

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

Wartość kredytów i pożyczek prezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wg zamortyzowanego kosztu odzwierciedla wartość godziwą na dzień bilansowy. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 100 tysięcy złotych. Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitałów własnych, na dzień 30 czerwca 2006 roku wyniósł 0,45% i był o 0,04 punktu procentowego wyższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2005 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

### 33. Rezerwy

#### 33.1. 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 2006 roku*	2 232	16 607	18 839
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 940	–	1 940
Wykorzystane	–	–	–
Rozwiązane	(2 375)	–	(2 375)
Na dzień 30 czerwca 2006 roku	<u>1 797</u>	<u>16 607</u>	<u>18 404</u>
Krótkoterminowe 30 czerwca 2006 roku	910	1 748	2 658
Długoterminowe 30 czerwca 2006 roku	887	14 859	15 746
	<u>1 797</u>	<u>16 607</u>	<u>18 404</u>

\*- w celu ujednolicenia prezentacji stan rezerw na dzień 1 stycznia 2006 roku został pomniejszony o wartość rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych na kwotę 1 158 tysięcy złotych zaprezentowaną w rozliczeniach międzyokresowych

	<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	3 323	855	4 178
Wykorzystane	–	(183)	(183)
Rozwiązane	(6 352)	–	(6 352)
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	<u>2 232</u>	<u>16 607</u>	<u>18 839</u>
Krótkoterminowe 31 grudnia 2005 roku	1 993	1 013	3 006
Długoterminowe 31 grudnia 2005 roku	239	15 594	15 833
	<u>2 232</u>	<u>16 607</u>	<u>18 839</u>

\*- w celu ujednolicenia prezentacji stan rezerw na dzień 31 grudnia 2005 roku został pomniejszony o wartość rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych na kwotę 1 158 tysięcy złotych zaprezentowaną w rozliczeniach międzyokresowych

	<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>

### 33.2. Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwy na przewidywane straty na kontraktach zgodnie z metodologią opisaną w punkcie 5.27.2. 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.

### 33.3. 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 notcie 5.24.

### 33.4. 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 notcie 5.28. Na dzień 30 czerwca 2006 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 z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtuje się następująco:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 044	1 402	911
	<b>1 044</b>	<b>1 402</b>	<b>911</b>

## 34. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

W 2005 roku jednostka dominująca zawarła siedem umów leasingu finansowego samochodów osobowych, w 2006 roku jedną umowę leasingu finansowego. Warunki tych umów przedstawia poniższe zestawienie:

	Data zawarcia umowy	Wartość początkowa środka trwałego w tys. zł	Okres, na który zawarto umowę	Waluta umowy	Zobowiązanie z tytułu leasingu na 30 czerwca 2006 w tys. zł
Umowa leasingu samochodu osobowego	26 września 2005r.	103	48 miesięcy	EUR	79
Umowy leasingu pięciu samochodów osobowych	7 grudnia 2005r.	247	47 miesięcy	EUR	197
Umowa leasingu samochodu osobowego	9 grudnia 2005r.	68	48 miesięcy	EUR	53
Umowa leasingu samochodu osobowego	8 lutego 2006r.	107	48 miesięcy	EUR	89
<b>Razem</b>		<b>525</b>			<b>418</b>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

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

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*			
Wobec jednostek powiązanych	21	129	117
- do 12 miesięcy	21	129	117
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	90 392	57 064	78 891
- do 12 miesięcy	83 167	51 436	71 675
- powyżej 12 miesięcy	7 225	5 628	7 216
	<b>90 413</b>	<b>57 193</b>	<b>79 008</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych			
Podatek VAT	19	5 766	1 256
Podatek dochodowy od osób prawnych	4 924	6 062	1 833
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 103	1 498	1 160
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 638	4 076	5 029
Pozostałe	-	-	-
	<b>11 684</b>	<b>17 402</b>	<b>9 278</b>
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 900	2 838	3 920
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	452	434	457
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**	1 730	750	1 538
Inne zobowiązania	4 980	4 283	8 949
	<b>12 062</b>	<b>8 305</b>	<b>14 864</b>

\*- w celu zachowania porównywalności prezentacji wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek o okresie wymagalności do 12 miesięcy została pomniejszona na dzień 30 czerwca 2005 roku o dostawy niesfakturowane w kwocie 6 997 tysięcy złotych zaprezentowane w rozliczeniach międzyokresowych

\*\*- w celu zachowania porównywalności prezentacji kwota 44 tysiące złotych stanowiąca wartość zobowiązania wobec Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w jednostce zależnej na dzień 30 czerwca 2005 roku została przeniesiona z pozycji „Inne zobowiązania” do pozycji „Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych”

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku nastąpił wzrost zobowiązań Grupy wobec dostawców o 33 220 tysięcy złotych.

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 38.5. informacji dodatkowej.

### 36. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005	30 czerwca 2005
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</b>			
Niewykorzystanych urlopów	1 655	585	2 189
Premii	5 051	6 602	6 465
Napraw gwarancyjnych*	3 937	2 792	2 368
Naliczone koszty opłat karnych	1 960	660	1 691
Koszty audytu	110	165	162
Rezerwa na opóźniony spływ kosztów	10 182	–	–
Dostawy niefakturowane**	6 702	–	6 997
Inne	232	1 368	2 723
	<b>29 829</b>	<b>12 172</b>	<b>22 595</b>
<b>Przychody przyszłych okresów z tytułu:</b>			
Wycena kontraktów długoterminowych	106 032	74 052	35 091
Otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	36 442	42 508	26 655
Kary umowne	1 394	1 335	1 397
Inne	878	878	879
	<b>144 746</b>	<b>118 773</b>	<b>64 022</b>

\*- w celu ujednoczenia prezentacji stan rozliczeń międzyokresowych na dzień 31 grudnia 2005 roku został powiększony o wartość rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych na kwotę 1 158 tysięcy złotych

\*\*- w celu zachowania porównywalności prezentacji kwota 6 997 tysięcy złotych stanowiąca wartość dostaw niefakturowanych na dzień 30 czerwca 2005 roku zwiększyła sumę rozliczeń międzyokresowych

#### 36.1. 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.

#### 36.2. Rezerwa z tytułu premii

Jednostka dominująca wypłaca pracownikom premię roczną, której wysokość jest uzależniona od stopnia realizacji zysku operacyjnego firmy. Zgodnie z postanowieniami Układu Zbiorowego Pracy (UZP), po zatwierdzeniu rocznych sprawozdań finansowych Spółki, w terminie do 30 dni, Zarząd – po zasięgnięciu opinii Związków Zawodowych – podejmuje decyzję o wypłacie premii uznaniowej dla pracowników Spółki. W ciągu roku obrotowego Spółka tworzy rezerwę z tytułu premii rocznej w wysokości określonej w UZP, o ile Zarząd Spółki nie podejmie decyzji o jej nietworzeniu.

#### 36.3. 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 „zewnątrznych” dostaw i usług) pomniejszoną o spodziewane, prawdopodobne przychody z tytułu refundacji tych kosztów (np. od dostawców i podwykonawców).



### 37. Zobowiązania warunkowe

#### 37.1. Inne zobowiązania warunkowe

	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>30 czerwca 2005</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	328 261	215 599	223 643
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	147 373	161 474	110 695
Akredytywy	8 637	6 923	-
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>484 271</b>	<b>383 996</b>	<b>334 338</b>

#### 37.2. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2006 roku jednostki wchodzące w skład Grupy nie posiadają podpisanych umów dotyczących planowanych nakładów inwestycyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 19 358 tysięcy złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych.

#### 37.3. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2006 roku łączna wartość zgłoszonych przez Grupę wierzytelności wyniosła:

- 3 747 tysięcy złotych w ramach postępowań krajowych;
- 7 683 tysiące EUR (31 065 tysięcy złotych) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR (18 071 tysięcy złotych) dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym jednostka dominująca informowała we wcześniejszych raportach.

#### 37.4. Gwarancje

Grupa na dzień 30 czerwca 2006 roku posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wartości 328 261 tysięcy złotych, w tym:

1. gwarancje dobrego wykonania oraz zwrotu zaliczki udzielone przez ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości 53 396 tysięcy złotych zabezpieczone przelewem wierzytelności, obligacjami, kaucją pieniężną oraz zastawem na akcjach spółki zależnej ELWO S.A.,
2. gwarancje należytego wykonania, należytego usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 41 337 tysięcy złotych udzielone przez Bank Millennium S.A. zabezpieczone kredytem stand-by, przelewem wierzytelności, kaucją pieniężną, obligacjami oraz wekslem własnym in blanco,
3. gwarancje dobrego wykonania umowy, z tytułu udziału w przetargu oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 29 371 tysięcy złotych udzielone przez BRE BANK S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, umową przewłaszczenia zapasów oraz weksłami własnymi in blanco,
4. gwarancje właściwego usunięcia wad i usterek oraz z tytułu udziału w przetargach o łącznej wartości 20 891 tysięcy złotych udzielone przez TUIR WARTA S.A. zabezpieczone umową przewłaszczenia zapasów oraz linią gwarancyjną,

## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

5. gwarancje dobrego wykonania umowy, należytego usunięcia wad i usterek, zapłaty należności celno-podatkowych o łącznej wartości 10 668 tysięcy złotych udzielone przez GERLING Polska S.A. zabezpieczone linią gwarancyjną oraz wekslem własnym in blanco,
6. gwarancja dobrego wykonania oraz należytego usunięcia wad i usterek o wartości 17 688 tysięcy złotych udzielona przez ERGO HESTIA S.A. zabezpieczona wekslem in blanco,
7. gwarancje dobrego wykonania oraz należytego i terminowego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 12 543 tysiące złotych udzielone przez T.U. Allianz Polska S.A. zabezpieczone umową o limit odnawialny oraz linią gwarancyjną,
8. gwarancje dobrego wykonania oraz właściwego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 58 750 tysięcy złotych udzielone przez PZU S.A. zabezpieczone umową przewłaszczenia zapasów wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz weksłami własnymi in blanco,
9. gwarancje zwrotu zaliczki, z tytułu udziału w przetargu oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 25 591 tysięcy złotych udzielone przez Bank PEKAO S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, cesją praw z akredytywy oraz weksłami własnymi in blanco,
10. gwarancje dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz udziału w przetargu na łączną kwotę 29 783 tysiące złotych udzielone przez BOŚ S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności oraz weksłami in blanco,
11. gwarancje należytego wykonania umowy o wartości 1 262 tysiące złotych udzielone przez Generali Towarzystwo ubezpieczeń S.A. zabezpieczone wekslem własnym in blanco,
12. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 20 081 tysięcy złotych udzielone przez PTU S.A. zabezpieczone weksłami własnymi in blanco,
13. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz należytego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 471 tysięcy złotych udzielone przez Bank Handlowy S.A. zabezpieczone obligacjami oraz kaucją pieniężną.
14. gwarancje z tytułu udziału w przetargach o łącznej wartości 6 429 tysięcy złotych udzielone przez DZ Bank Polska S.A. zabezpieczone umową kredytową.

### 37.5. 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 2006 roku w jednostce dominującej miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2004 przeprowadzona przez Drugi Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku Białej. Do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jednostka dominująca nie otrzymała wyniku kontroli.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku w jednostkach zależnych nie miały miejsca kontrole podatkowe.

### 38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy (informacje dotyczące należności przeterminowanych na koniec roku obrotowego przedstawione są w pkt. 25. 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>
<b>Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:</b>					
ELEKTRIM S.A.	2006	–	51	–	5
	2005	–	9	–	–
<b>Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.:</b>					
ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	2006	–	4	15 763	16
	2005	–	5	60 461	22
<b>PAK S.A.</b>					
	2006	–	–	–	–
	2005	2 801	160	–	–
<b>Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.</b>					
	2006	–	384	–	–
	2005	–	366	–	96
<b>Jednostki zależne:</b>					
RAFAKO-HANDELS AG	2006	–	–	–	452
	2005	–	–	–	457
<b>Jednostka stowarzyszona:</b>					
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.	2006	–	–	–	–
	2005	–	–	–	–

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, należności netto jednostki dominującej od ELEKTRIM-MEGADEX S.A. wynosiły około 15,5 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 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 2006 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi, których jednorazowa wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EUR.

### 38.1. Jednostka dominująca Grupy

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

### 38.2. 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 2005 roku: 49,90%, 30 czerwca 2005 roku: 49,90 %).

### 38.3. 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 2005 roku i 30 czerwca 2005 roku: 26,23 %).

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadzą wspólnych przedsięwzięć.

### 38.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. Wynagrodzenie ustalane jest w drodze przetargu, ustalone są standardowe warunki płatności. Podmiot powiązany 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 rozstrzygania ewentualnych sporów.

### 38.6. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

### 38.7. 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 dzień 30 czerwca 2006 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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**38.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 231	2 256
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	–	–
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b>	<b>3 231</b>	<b>2 256</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	708	470	–
Rada Nadzorcza	242	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	29	–	–
<b>Razem</b>	<b>950</b>	<b>470</b>	<b>–</b>

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	–	–
<b>Razem</b>	<b>989</b>	<b>242</b>	<b>475</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej ELWO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	228	132	–
Rada Nadzorcza	122	–	–
<b>Razem</b>	<b>350</b>	<b>132</b>	<b>–</b>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

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	–	–
	<b>311</b>	<b>106</b>	<b>–</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej PGL-DOM Sp. z o.o. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	66	26	–
Rada Nadzorcza	63	–	–
	<b>129</b>	<b>26</b>	<b>–</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej PGL-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	–	–
	<b>126</b>	<b>21</b>	<b>–</b>

### 38.9. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadzą programu akcji pracowniczych.

### 39. 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 77% 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 jednostki dominującej – jest istotnym ryzykiem na które narażona jest Grupa.

### 39.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez krótkoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. Ponad 80% 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.

### 39.2. 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 77% 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. 18% 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

### 39.3. 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.

### 39.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z 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 nieznaczne.

### 39.5. 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.

## 40. Instrumenty finansowe

### 40.1. Wartości godziwe

Na dzień 30 czerwca 2006 roku ani w okresach porównawczych Grupa 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.

### 40.2. 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 2006 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	72 300	–	–	72 300
Obligacje	1 538	778	2 121	4 437

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 15 milionów EUR	–	–	–	–
Kredyt bankowy na kwotę 13 milionów złotych	–	1 000	–	1 000
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 3 miliony złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 2 miliony złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 1 milion złotych	–	–	–	–
Kredyt odnawialny na kwotę 1 milion złotych	–	–	–	–
Kredyt bankowy na kwotę 500 tysięcy złotych	–	–	–	–

#### Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	41 476	–	–	41 476
Obligacje	1 747	1 040	1 603	4 390
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tysięcy EUR	3 005	–	–	3 005



## GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Ponyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 13 milionów EUR	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 2 miliony złotych	–	–	–	–
Kredyt bankowy na kwotę 1 milion złotych	–	–	–	–
Kredyt bankowy na kwotę 10 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 500 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 5 211 tysięcy złotych	850	–	–	850
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 1 072 tysiące złotych	50	–	–	50

**Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku**

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Ponyżej 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 tysięcy EUR	9 000	5 184	1 728	15 912

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Ponyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 39 milionów złotych	11 856	–	–	11 856
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 milionów złotych	6 656	–	–	6 656
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 milionów złotych	9 504	–	–	9 504
Kredyt bankowy na kwotę 10 milionów złotych	10 000	–	–	10 000
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 7 537 tysięcy złotych	7 537	–	–	7 537
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 5 211 tysięcy złotych	800	800	450	2 050
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 2 327 tysięcy złotych	200	–	–	200
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 1 072 tysiące złotych	150	100	–	250

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

---

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe 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.

#### 41. Struktura zatrudnienia

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

	2006	2005
Zarząd jednostki dominującej	4	4
Zarządy jednostek wchodzących w skład Grupy	4	4
Biura zarządów	227	214
Biuro handlowe	198	253
Pion produkcji	1461	1 459
Pozostali	109	103
Razem	<u>2 003</u>	<u>2 037</u>

#### 42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia mogące wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

Podpisy członków Zarządu

14 września 2006 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu	.....
14 września 2006 roku	Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu	.....
14 września 2006 roku	Eugeniusz Myszk	Wiceprezes Zarządu	.....
14 września 2006 roku	Jerzy Thamm	Wiceprezes Zarządu	.....

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

14 września 2006 roku	Wiesława Skrzynecka	Główny Księgowy	.....
-----------------------	---------------------	-----------------	-------