

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2007 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA**

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 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 i Rady Nadzorczej 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. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	9
5.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	9
5.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	9
5.6. Korekta błędów	10
5.7. Zasady konsolidacji	10
5.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	10
5.9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	10
5.10. Rzeczowe aktywa trwale	11
5.11. Koszty finansowania zewnętrznego	12
5.12. Nieruchomości inwestycyjne	12
5.13. Wartości niematerialne	12
5.14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	13
5.15. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	13
5.16. Instrumenty finansowe	14
5.17. Zapasy	14
5.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15
5.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	15
5.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	15
5.21. Rezerwy	15
5.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	16
5.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16
5.24. Leasing	16
5.25. Przychody	16
5.25.1 Sprzedaż produktów i usług	17
5.25.2 Umowy o usługi budowlane	17
5.25.3 Odsetki	18
5.25.4 Dywidendy	18
5.25.5 Przychody z tytułu wynajmu	18
5.26. Podatek dochodowy	18
5.27. Zysk netto na akcje	19
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
7. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	23
8. Przychody i koszty	24
8.1. Przychody ze sprzedaży	24

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku

SPIS TREŚCI

8.2.	Koszty sprzedanych produktów i materiałów	25
8.3.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	25
8.4.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	25
8.5.	Pozostałe przychody operacyjne.....	26
8.6.	Pozostałe koszty operacyjne	26
8.7.	Przychody finansowe	26
8.8.	Koszty finansowe.....	27
9.	Podatek dochodowy.....	27
10.	Działalność zaniechana.....	29
11.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	29
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.....	34
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.....	44
26.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46
27.	Inwestycje krótkoterminowe.....	46
27.1.	Certyfikaty depozytowe	46
27.2.	Jednostki uczestnictwa.....	46
27.3.	Obligacje.....	46
27.4.	Opcje walutowe.....	47
28.	Lokaty krótkoterminowe	47
29.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
30.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	48
30.1.	Kapitał podstawowy.....	48
30.2.	Wartość nominalna akcji	48
30.3.	Prawa akcjonariuszy	48
30.4.	Akcjonariusze jednostki dominującej o znaczącym udziale	48
30.5.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	49
31.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	49
32.	Rezerwy	50
32.1.	Zmiany stanu rezerw	50
32.2.	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach.....	51
32.3.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.....	51
32.4.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51
33.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	51
34.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	52
35.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	53

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku

SPIS TREŚCI

35.1.	Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	53
35.2.	Rezerwa z tytułu premii.....	53
35.3.	Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych.....	53
36.	Zobowiązania warunkowe.....	54
36.1.	Inne zobowiązania warunkowe	54
36.2.	Zobowiązania inwestycyjne.....	54
36.3.	Sprawy sądowe	54
36.4.	Gwarancje	55
36.5.	Rozliczenia podatkowe	56
37.	Informacje o podmiotach powiązanych	57
37.1.	Jednostka dominująca Grupy	58
37.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	58
37.3.	Jednostka stowarzyszona.....	58
37.4.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostki wchodzące w skład Grupy są współnikami.....	58
37.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	58
37.6.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	58
37.7.	Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących	59
37.8.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	59
37.9.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	61
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	61
38.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	61
38.2.	Ryzyko walutowe	61
38.3.	Ryzyko cen towarów	62
38.4.	Ryzyko kredytowe.....	62
38.5.	Ryzyko związane z płynnością	62
39.	Instrumenty finansowe	62
39.1.	Wartości godziwe.....	62
39.2.	Ryzyko stopy procentowej	63
40.	Struktura zatrudnienia	65
41.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	65

Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006
Przychody ze sprzedaży		516 072	293 258
Przychody ze sprzedaży produktów	8.1	514 127	291 569
Przychody ze sprzedaży materiałów	8.1	1 945	1 689
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	8.2	(477 711)	(264 916)
Zysk brutto ze sprzedaży		38 361	28 342
Pozostałe przychody operacyjne	8.5	9 874	2 009
Koszty sprzedaży	8.2	(9 423)	(8 982)
Koszty ogólnego zarządu	8.2	(10 792)	(10 582)
Pozostałe koszty operacyjne	8.6	(22 731)	(7 442)
Zysk z działalności operacyjnej		5 289	3 345
Przychody finansowe	8.7	13 224	6 018
Koszty finansowe	8.8	(12 607)	(3 926)
Zysk brutto		5 906	5 437
Podatek dochodowy	9	(1 870)	(1 523)
Zysk netto		4 036	3 914
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 991	3 662
Akcjonariuszom mniejszościowym		45	252
		4 036	3 914
Zysk na jedną akcję	12		
– podstawowy z zysku za okres 6 miesięcy		0,15	0,21
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,15	0,21

Skonsolidowany bilans
na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 30 czerwca 2007 31 grudnia 2006 30 czerwca 2006

AKTYWA**Aktywa trwałe (długoterminowe)**

Rzeczowe aktywa trwałe	14	138 042	128 660	121 227
Nieruchomości inwestycyjne	16	–	–	8 805
Wartości niematerialne	17	4 362	3 812	3 604
Aktywa finansowe	20,22	20 253	18 947	1 581
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	38 383	33 791	19 150
		201 040	185 210	154 367

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)

Zapasy	24	27 419	20 275	31 681
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	233 030	190 586	150 533
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	2 874	2 185	–
Rozliczenia międzyokresowe	26	115 930	65 822	83 425
Inwestycje krótkoterminowe	27	35 335	45 742	4 713
Lokaty krótkoterminowe	28	223 977	127 185	72 300
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	37 224	50 235	38 161
		675 789	502 030	380 813

Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży

15	1 267	1 267	1 344
----	-------	-------	-------

SUMA AKTYWÓW

878 096	688 507	536 524
----------------	----------------	----------------

PASYWA**Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)**

Kapitał podstawowy	30.1	139 200	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30.5	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy		142 793	132 127	132 127
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		20 150	26 825	17 705
		338 921	230 530	221 410

Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych

5 732	6 237	5 932
--------------	--------------	--------------

Kapitał własny ogółem

344 653	236 767	227 342
----------------	----------------	----------------

Zobowiązania długoterminowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	31	–	–	1 000
Rezerwy	32	31 746	20 437	18 404
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9,32.4	265	216	1 044
		32 011	20 653	20 448

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	201 200	171 760	109 235
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	31	1 031	1 000	–
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	34	3 021	17 671	4 924
Rozliczenia międzyokresowe	35	296 180	240 656	174 575
		501 432	431 087	288 734

Zobowiązania razem

533 443	451 740	309 182
----------------	----------------	----------------

SUMA PASYWÓW

878 096	688 507	536 524
----------------	----------------	----------------

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 5 do 65 stanowią jego integralną część

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 (w tysiącach złotych)

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		5 906	5 437
Korekty o pozycje:		(22 306)	41 697
Amortyzacja	8.2	5 966	5 248
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		1 037	(4)
Odsetki i dywidendy, netto		1 798	(672)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 588)	1 353
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(42 442)	9 515
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(7 144)	(14 096)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		29 816	32 313
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		5 410	16 472
Zmiana stanu rezerw		11 309	(435)
Podatek dochodowy zapłacony		(21 753)	(8 398)
Pozostałe		(3 715)	401
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(16 400)	47 134
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		236	3 014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(16 910)	(6 683)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Sprzedaż aktywów finansowych		20 872	42 666
Nabycie aktywów finansowych		(103 525)	(73 544)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych		–	–
Dywidendy i odsetki otrzymane		1 323	1 023
Splata udzielonych pożyczek		–	2 925
Udzielenie pożyczek		–	(42)
Pozostałe		–	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(98 004)	(30 641)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		104 400	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(87)	(62)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		3 625	4 210
Splata pożyczek/kredytów		(3 592)	(4 136)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		–	–
Odsetki zapłacone		(153)	(188)
Prowizje bankowe		(2 820)	(1 700)
Pozostałe		20	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		101 393	(1 876)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(13 011)	14 617
Różnice kursowe netto		–	–
Środki pieniężne na początek okresu	29	50 235	23 544
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	29	37 224	38 161
O ograniczonej możliwości dysponowania		3 410	10 370
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 5 do 65 stanowią jego integralną część			

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku, za rok zakończony dnia
31 grudnia 2006 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku
(w tysiącach złotych)**

	<i>Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</i>						
	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2007 roku	34 800	36 778	132 127	26 825	230 530	6 237	236 767
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	10 666	(10 666)	–	–	–
Emisja akcji	104 400	–	–	–	104 400	–	104 400
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	–	–	–	–	–	–
Wynik okresu	–	–	–	3 991	3 991	45	4 036
Należna dywidenda	–	–	–	–	–	(550)	(550)
Na 30 czerwca 2007 roku	139 200	36 778	142 793	20 150	338 921	5 732	344 653
Na 1 stycznia 2006 roku	34 800	36 778	45 373	100 797	217 748	5 928	223 676
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	4 586	(4 586)	–	–	–
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	–	82 168	(82 168)	–	–	–
Wynik okresu	–	–	–	12 782	12 782	557	13 339
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	(248)	(248)
Na 31 grudnia 2006 roku	34 800	36 778	132 127	26 825	230 530	6 237	236 767
Na 1 stycznia 2006 roku	34 800	36 778	45 373	100 797	217 748	5 928	223 676
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	4 586	(4 586)	–	–	–
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	–	82 168	(82 168)	–	–	–
Wynik okresu	–	–	–	3 662	3 662	252	3 914
Należna dywidenda	–	–	–	–	–	(248)	(248)
Na 30 czerwca 2006 roku	34 800	36 778	132 127	17 705	221 410	5 932	227 342

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 2007 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 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.

Laris Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada 37,45% akcji zwykłych jednostki dominującej.

ELEKTRIM S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 12,47% akcji zwykłych jednostki dominującej (31 grudnia 2006 roku: 49,90%, 30 czerwca 2006 roku: 49,90 %).

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2007 roku w skład grupy kapitałowej RAFAKO wchodzi następujące spółki zależne objęte konsolidacją:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale		
			30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
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 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku i 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 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 2007 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej RAFAKO:

- w dniu 26 lutego 2007 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego spółki „RBS-EKO” Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Nędzy k/Raciborza – spółki zależnej pośrednio w 100% od jednostki dominującej.

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.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2007 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 2007 roku wchodził:

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej. W dniu 19 czerwca 2007 roku Pan Marian Woronin złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. uwzględniając złożoną rezygnację powołało w dniu 19 czerwca 2007 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Banasiewicza.

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

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 12 września 2007 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, 32 oraz 35 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, 32 oraz 35 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 („MSSF przyjęte do stosowania w UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

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

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 30 czerwca 2007 roku.

5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

5.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe za I półrocze 2006 roku i 2006 rok są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2007 roku Grupa nie dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

5.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej nie wydały standardów i interpretacji, które na dzień 30 czerwca 2007 roku nie weszły jeszcze w życie.

W dniu 1 stycznia 2007 roku weszły w życie:

1. MSSF 7: Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji,
2. Zmiana do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – ujawnianie informacji na temat kapitału,
3. Interpretacja IFRIC 7: Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”,
4. Interpretacja IFRIC 8: Zakres MSSF 2,
5. Interpretacja IFRIC 9: Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych.

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

5.6. Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku nie dokonywano korekty błędu.

5.7. Zasady konsolidacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 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.

5.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

5.9. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

5.10. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. 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 1,54 % 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 100,00%	od 1 do 10 lat
Środki transportu	od 6,67 % do 50,00 %	od 2 do 15 lat
Komputery	od 20,00 % do 50,00 %	od 2 do 5 lat

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

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

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

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

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

5.11. Koszty finansowania zewnętrznego

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

5.12. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

5.13. 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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.

5.14. 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.

5.15. 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.

5.16. 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.

5.17. 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.

Cena 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.

5.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

5.19. 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.

5.20. 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.

5.21. 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.

5.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami jednostki dokonują również odpisów na ZFŚS dla wywodzących się z nich emerytów.

Grupa uznaje koszty z tych tytułów na bazie memorialowej.

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego 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.

5.23. 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.

5.24. 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.

5.25. 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.

5.25.1 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.

5.25.2 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. Na podstawie analizy przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2005 roku spółki z Grupy oszacowały, że przychody pozostałe do realizacji i koszty pozostałe do poniesienia zostaną wycenione w oparciu o średni kurs NBP obowiązujący dla danej waluty na dzień bilansowy.

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.

5.25.3 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.

5.25.4 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.

5.25.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

5.26. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczoney wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

5.27. 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 2007 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 2007 roku i 30 czerwca 2006 roku lub odpowiednio na dzień 30 czerwca 2007 roku lub na dzień 30 czerwca 2006 roku.

Okres zakończony 30 czerwca 2007 roku lub na dzień 30 czerwca 2007 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Kotły</i>	<i>Instalacje Odsiarczania Spalin („IOS”)</i>	<i>Elektrofiltry</i>	<i>Nieruchomości</i>	<i>Pozostała działalność</i>	
Przychody						
Przychody segmentu ogółem	209 253	201 906	92 433	1 824	18 899	524 315
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(190 931)	(186 891)	(78 429)	(1 738)	(19 722)	(477 711)
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	18 345	15 015	5 792	56	(847)	38 361
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(7 609)	(7 182)	(5 194)	(152)	–	(20 137)
Koszty nieprzypisane	–	–	–	–	(12 935)	(12 935)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	10 736	7 833	598	(96)	(13 782)	5 289
Przychody (koszty) finansowe netto	(3 931)	(1 000)	18	115	5 415	617
Podatek dochodowy	–	–	(274)	(18)	(1 578)	(1 870)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	6 805	6 833	342	1	(9 945)	4 036
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	174 738	82 037	117 261	15 124	–	389 160
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–	488 936	488 936
Aktywa ogółem	174 738	82 037	117 261	15 124	488 936	878 096
Zobowiązania segmentu	203 984	237 755	73 505	775	–	516 019
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–	17 424	17 424
Kapitały własne	–	–	43 756	14 349	286 548	344 653
Zobowiązania i kapitały ogółem	203 984	237 755	117 261	15 124	303 972	878 096
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	–	–	(919)	(191)	(4 135)	(5 245)
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–	(280)	(4)	(437)	(721)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:						
Rzeczowe aktywa trwałe	–	–	1 442	40	14 588	16 070
Wartości niematerialne	–	–	976	40	13 783	14 799
Nakłady niepieniężne:						
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	(929)	(1 211)	–	–	–	(2 140)
Rezerwa na straty na kontraktach	(1 493)	(10 912)	(1 493)	–	–	(13 898)
Naliczone koszty opłat karnych	(7 214)	–	–	–	–	(7 214)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku lub na dzień 30 czerwca 2006 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Kotły</i>	<i>Instalacje Odsiarczania Spalin („IOS”)</i>	<i>Elektrofiltry</i>	<i>Nieruchomości</i>	<i>Pozostała działalność</i>	
Przychody						
Przychody segmentu ogółem	112 439	112 634	60 444	1 984	6 009	293 510
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(95 672)	(111 479)	(51 490)	(1 793)	(4 482)	(264 916)
Wynik						
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
Aktywa i zobowiązania						
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
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
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 2007 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 2007 roku i 30 czerwca 2006 roku.

Rynek krajowy:

<i>Asortyment</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Dynamika w %</i>
Kotły	86 949	32 627	166,5%
Instalacje odsiarczania spalin	201 906	112 634	79,3%
Elektrofiltry	60 765	35 903	69,2%
Nieruchomości	1 794	1 940	(7,5)%
Pozostałe	18 841	4 154	353,6%
Razem	370 255	187 258	97,7%

Rynek zagraniczny:

<i>Asortyment</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Dynamika w %</i>
Kotły	122 327	79 812	53,3%
Elektrofiltry	23 456	24 333	(3,6)%
Pozostałe	34	1 855	(98,2)%
Razem	145 817	106 000	37,6%

7. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	514 127	291 569
a) przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	510 811	281 231
b) pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	3 316	10 338
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) na dzień bilansowy	508 747	287 575
Otrzymane zaliczki	123 070	36 412
Kwoty zatrzymane	18 462	27 755
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	111 638	76 763
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	149 530	102 635

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

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

8. Przychody i koszty

8.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	508 219	283 339
- w tym od jednostek powiązanych	23	-
- przychody netto ze sprzedaży usług	5 908	8 230
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	514 127	291 569
- w tym od jednostek powiązanych	23	-

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
a) kraj	368 439	185 709
- w tym od jednostek powiązanych	23	-
- przychody ze sprzedaży wyrobów	362 613	180 620
- w tym od jednostek powiązanych	23	-
- przychody ze sprzedaży usług	5 826	5 089
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	145 688	105 860
- w tym do jednostek powiązanych	-	-
- przychody ze sprzedaży wyrobów	145 594	102 719
- przychody ze sprzedaży usług	94	3 141
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	514 127	291 569
- w tym od jednostek powiązanych	23	-

Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
- przychody ze sprzedaży materiałów	1 945	1 689
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży materiałów, razem	1 945	1 689
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
a) kraj	1 816	1 549
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	129	140
Przychody netto ze sprzedaży materiałów, razem	1 945	1 689
- 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 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 37.

8.2. Koszty sprzedanych produktów i materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
a) amortyzacja	5 966	5 248
b) zużycie materiałów i energii	229 445	102 753
c) usługi obce	162 008	100 299
d) podatki i opłaty	4 037	2 770
e) wynagrodzenia	40 134	32 198
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 651	8 739
g) pozostałe koszty rodzajowe	5 639	5 256
Koszty według rodzaju, razem	457 880	257 263
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	44 225	28 549
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(5 322)	(2 559)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(9 423)	(8 982)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(10 792)	(10 582)
Wartość sprzedanych materiałów	1 143	1 227
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	477 711	264 916

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 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów i materiałów:		
Amortyzacja środków trwałych	4 955	4 442
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	721	511
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	290	295

8.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Wynagrodzenia	40 127	32 166
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 152	6 387
Koszty świadczeń emerytalnych	330	32
Pozostałe świadczenia	2 176	2 352
	50 785	40 937

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

8.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 461	–
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	105	95
Rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	606	616
Rozwiązanie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	–	–
Rozwiązanie pozostałych rezerw	5 183	391
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	109	301
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	602	5
Inne	808	601
	9 874	2 009

8.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Utworzenie rezerwy na kontrakty długoterminowe	11 915	181
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 170	1 085
Utworzenie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	–	1 300
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	66	54
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	–	1 145
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	4 711	356
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	–	318
Koszty napraw gwarancyjnych	3 769	1 337
Koszty złomowania materiałów	7	9
Darowizny	115	95
Koszty postępu technicznego	515	515
Kary umowne	–	239
Wierzytelności nieściągalne	1	225
Koszty sądowe	51	29
Inne	411	554
	22 731	7 442

8.7. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	260	42
Pozostałe odsetki	5 813	948
Przychody z inwestycji	6 721	202
Dodatnie różnice kursowe	166	4 524
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji	–	139
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	175	161
Pozostałe przychody finansowe	89	2
	13 224	6 018

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

8.8. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	157	186
Odsetki od innych zobowiązań	71	68
Koszty prowizji bankowych	3 889	2 597
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	–	9
Ujemne różnice kursowe	4 219	–
Wycena opcji walutowych	98	402
Utworzenie odpisu na wątpliwe odsetki	5	2
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	71	412
Utworzenie rezerw na koszty finansowe	1 500	–
Koszty emisji akcji	1 904	–
Pozostałe koszty finansowe	693	250
	12 607	3 926

9. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku i 30 czerwca 2006 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(6 413)	(7 845)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(6 413)	(7 845)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	4 543	6 322
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 543	6 322
Podatek zapłacony za granicą	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(1 870)	(1 523)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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 2007 roku i 30 czerwca 2006 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 906	5 437
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>5 906</u>	<u>5 437</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2006 rok: 19%)	1 122	1 033
Nieujęte straty podatkowe	–	(151)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	8 202	2 345
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(7 490)	(1 688)
Pozostałe	<u>36</u>	<u>(16)</u>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 28% (2006 rok: 22%)	<u>1 870</u>	<u>1 523</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 870	1 523
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	–	–
	<u>1 870</u>	<u>1 523</u>

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2007 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2007 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany bilans</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Korekta przychodów ze sprzedaży związana z wyceną kontraktów długoterminowych	4 828	4 564	(9 154)	1 665
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	(265)	(172)	(7)	11
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	–	(988)	–	–
Wycena opcji CALL/PUT	(57)		19	
Wycena gruntów	(1 525)	(1 539)	–	85
Wycena środków trwałych	(10 276)	(10 740)	169	370
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	(786)	(787)	18	(30)
Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	(205)	(293)	44	45
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	105	(326)	233	(277)
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(35)	–	(35)	8
Naliczone odsetki od lokat	(77)	–	(77)	–
Koszty opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntów	(32)	(42)	(32)	(42)
Wartość środków trwałych w leasingu	(62)	(87)	12	(9)
Naliczone przychody ze sprzedaży środków trwałych	–	(162)	–	–
Koszty gwarancji i ubezpieczeń	(436)	(604)	156	(132)
Naliczone koszty prowizji bankowych	–	–	–	1
Wycena papierów wartościowych	(142)	(35)	(65)	9
Naliczone odsetki od przeterminowanych należności	–	(29)	19	–
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>(8 965)</u>	<u>(11 240)</u>	<u>(8 700)</u>	<u>1 704</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Skonsolidowany bilans</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>30 czerwca 2006</i>	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy aktualizujące należności	3 923	3 476	759	53
Odpisy aktualizujące zapasy	912	836	(60)	61
Rezerwa na premię roczną	1 310	959	(621)	(295)
Rezerwa na urlopy	397	314	221	203
Dyskonto należności długoterminowych	62	72	(11)	36
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	2 322	2 322	–	(25)
Odpis aktualizujący nieruchomości	48	589	(3)	(3)
Rezerwa na kontrakty długoterminowe	2 640	341	2 149	(83)
Korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	28 386	14 691	12 075	4 291
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	690	748	(546)	218
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 392	3 156	–	–
Niewypłacone wynagrodzenia	1 697	1 134	63	70
Zobowiązanie długoterminowe z tytułu leasingu	50	80	(17)	9
Naliczone koszty sprzedanych środków trwałych	–	151	–	–
Naliczone odsetki od zobowiązań	178	179	–	4
Przewidywane kary	891	–	(758)	–
Koszty postępu technicznego	–	98	–	98
Pozostałe	185	200	(8)	(19)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	47 083	29 346	13 243	4 618
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			4 543	6 322
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	38 118	18 106		

Grupa w okresie sprawozdawczym nie zanotowała straty podatkowej, spółka zależna dokonała rozliczenia straty podatkowej z lat ubiegłych w wysokości 3 tysięcy złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku Grupa 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 5.26.

10. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku i 30 czerwca 2006 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 co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Aktywa Funduszy Spółek wchodzących w skład Grupy na dzień 30 czerwca 2007 roku składają się ze środków pieniężnych w wysokości 1 568 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku: 209 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 1 045 tysięcy złotych) oraz udzielonych pracownikom Spółek pożyczek w wysokości 467 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku: 314 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 443 tysięcy złotych), natomiast zobowiązania Spółek wobec Funduszy wynoszą 1 545 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku: 513 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 1 730 tysięcy złotych). W związku z powyższym, saldo rozrachunków z Funduszami wynosi 490 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku: 10 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: minus 242 tysiące 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 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 991	3 662
Zysk netto	3 991	3 662
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	<u>3 991</u>	<u>3 662</u>
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 100 000	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	<u>26 100 000</u>	<u>17 400 000</u>
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok	0,15	0,21
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	<u>0,15</u>	<u>0,21</u>

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki zależnej „ELWO” S.A. podjęło w dniu 25 czerwca 2007 roku uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 4 200 tysięcy złotych. Termin wypłaty dywidendy został ustalony do dnia 31 lipca 2007 roku. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie wypłacały dywidendy, a ich Zarządy nie zadeklarowały jej wypłaty. W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy. Zgodnie z przyjętymi politykami rachunkowości, dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
30 czerwca 2007 roku							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku,	11 231	76 128	27 559	2 518	–	11 224	128 660
Zwiększenia stanu	988	5 917	12 687	715	486	5 959	26 752
Zmniejszenia stanu	13	147	–	–	–	11 982	12 142
Odpis aktualizujący za okres	–	17	–	–	–	–	17
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	1 383	3 002	374	486	–	5 245
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	12 206	80 532	37 244	2 859	–	5 201	138 042
Na dzień 1 stycznia 2007 roku							
Wartość brutto	11 231	84 647	45 444	4 054	683	11 224	157 283
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	8 519	17 885	1 536	683	–	28 623
Wartość netto	11 231	76 128	27 559	2 518	–	11 224	128 660
Na dzień 30 czerwca 2007 roku							
Wartość brutto	12 206	90 376	58 095	4 769	1 166	5 201	171 813
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	9 844	20 851	1 910	1 166	–	33 771
Wartość netto	12 206	80 532	37 244	2 859	–	5 201	138 042

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
31 grudnia 2006 roku							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku,	11 130	78 644	29 105	2 197	–	584	121 660
Zwiększenia stanu	–	1 403	4 330	946	550	15 594	22 823
Zmniejszenia stanu	73	1 840	182	–	–	4 954	7 049
Odpis aktualizujący za okres	–	34	–	–	–	–	34
Korekta wartości	174	611	–	–	–	–	785
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	2 724	5 694	625	550	–	9 593
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	11 231	76 128	27 559	2 518	–	11 224	128 660
Na dzień 1 stycznia 2006 roku							
Wartość brutto	11 130	84 447	40 588	3 125	1 087	584	140 961
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	5 803	11 483	928	1 087	–	19 301
Wartość netto	11 130	78 644	29 105	2 197	–	584	121 660
Na dzień 31 grudnia 2006 roku							
Wartość brutto	11 231	84 647	44 490	4 054	1 637	11 224	157 283
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	8 519	16 931	1 536	1 637	–	28 623
Wartość netto	11 231	76 128	27 559	2 518	–	11 224	128 660
30 czerwca 2006 roku							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku,	11 130	78 644	29 105	2 197	–	584	121 660
Zwiększenia stanu	–	276	1 604	563	142	5 443	7 886
Zmniejszenia stanu	67	1 518	138	–	–	1 875	3 598
Odpis aktualizujący za okres	–	34	–	–	–	–	34
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	1 331	3 104	302	142	–	4 737
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2006 roku	11 063	76 071	27 467	2 458	–	4 152	121 227
Na dzień 1 stycznia 2006 roku							
Wartość brutto	11 130	84 447	40 588	3 125	1 087	584	140 961
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	5 803	11 483	928	1 087	–	18 627
Wartość netto	11 130	78 644	29 105	2 197	–	584	121 660
Na dzień 30 czerwca 2006 roku							
Wartość brutto	11 063	82 882	42 687	3 701	1 229	4 152	144 485
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	6 820	15 195	1 243	1 229	–	23 258
Wartość netto	11 063	76 062	27 492	2 458	–	4 152	121 227

W okresie 6 miesięcy 2007 roku Grupa nabyła niskocenne środki trwale o łącznej wartości 486 tysięcy złotych, które zostały całkowicie umorzone w roku 2007 (2006 rok: 550 tysięcy złotych, półrocze 2006: 142 tysiące złotych).

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku oraz 30 czerwca 2006 roku Spółka posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 525 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. Okres użytkowania tych środków jest zgodny z okresem trwania umowy leasingowej i wynosi od 47 do 48 miesięcy. Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą liniową.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 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 2007 roku Grupa wyodrębniła rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 1 267 tysięcy złotych. W wartości tej zostały ujęte wszystkie środki trwale, 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 2006 roku Grupa wyodrębniła rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 1 267 tysięcy złotych (30 czerwca 2006 roku: 1 344 tysiące złotych).

16. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych, które spełniałyby kryteria ich ujęcia jako aktywów.

31 grudnia 2006 roku	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	8 805	8 805
Zwiększenia stanu	–	–
Zmniejszenia stanu	8 805	8 805
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	<u>–</u>	<u>–</u>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	<u>8 805</u>	<u>8 805</u>
Na dzień 31 grudnia 2006 roku		
Wartość brutto	–	–
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	<u>–</u>	<u>–</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku nieruchomości inwestycyjne Grupy stanowi nabyta przez jednostkę dominującą w dniu 28 grudnia 2001 roku nieruchomość zabudowana, położona w Centrum Gdańska. W skład nieruchomości wchodzi prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 13 822 m² oraz zabudowania o charakterze biurowym i przemysłowym o łącznej powierzchni 6 438 m².

Na dzień 30 czerwca 2006 roku nieruchomości inwestycyjne nie były objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

W dniu 5 grudnia 2006 roku Spółka podpisała umowę sprzedaży zabudowanej nieruchomości położonej w Gdańsku za cenę 18 milionów złotych, której nabywcą została Spółka Nowe Ogrody 2 Sp. z o.o. w Warszawie.

17. Wartości niematerialne

30 czerwca 2007 roku	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2007 roku	–	2 057	1 755	3 812
Zwiększenia stanu	290	498	483	1 271
Zmniejszenia stanu	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	420	301	721
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	290	2 135	1 937	4 362
Na dzień 1 stycznia 2007 roku				
Wartość brutto	–	4 125	2 881	7 006
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 068	1 126	3 194
Wartość netto	–	2 057	1 755	3 812
Na dzień 30 czerwca 2007 roku				
Wartość brutto	290	4 623	3 364	8 277
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 488	1 427	3 915
Wartość netto	290	2 135	1 937	4 362

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
31 grudnia 2006 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	–	2 175	1 368	3 543
Zwiększenia stanu	–	586	838	1 424
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	704	451	1 155
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	–	2 057	1 755	3 812
Na dzień 1 stycznia 2006 roku				
Wartość brutto	–	3 539	2 043	5 582
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	–	1 364	675	2 039
Wartość netto	–	2 175	1 368	3 543
Na dzień 31 grudnia 2006 roku				
Wartość brutto	–	4 125	2 881	7 006
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 068	1 126	3 194
Wartość netto	–	2 057	1 755	3 812
30 czerwca 2006 roku				
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
Na dzień 30 czerwca 2006 roku	–	2 259	1 345	3 604
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
Wartość netto	–	2 175	1 368	3 543
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

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 2007 roku 707 tysięcy złotych (31 grudnia 2006: 771 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006: 835 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 30 czerwca 2007 roku okres amortyzacji licencji wynosi 4,5 roku.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości materialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

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

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa wykazała wartość firmy w kwocie 290 tysięcy złotych powstałą z rozliczenia transakcji nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Wyrskich Zakładów Urządzeń Przemysłowych „NOMA INDUSTRY” Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Wyrach.

Szczegółowe rozliczenie transakcji nabycia przedstawia poniższe zestawienie:

	Wartość godziwa (w tysiącach złotych)
Rzeczowe aktywa trwałe	8 339
Długoterminowe aktywa finansowe	488
Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	611
Zapasy	733
Łączna wartość godziwa nabytych aktywów netto	10 171
Łączny koszt nabycia	10 461
Wartość firmy ujęta przy nabyciu	290

Amortyzacja patentów i licencji:

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 5 do 10 lat.

Prace badawczo-rozwojowe:

Grupa w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku ani w okresach porównawczych nie poniosła kosztów prac badawczo-rozwojowych.

18. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku jednostka dominująca, w ramach środków pozyskanych z emisji akcji serii I, dokonała zakupu przedsiębiorstwa spółki Wyrskich Zakładów Urządzeń Przemysłowych „NOMA INDUSTRY” Sp. z o.o. w upadłości, z siedzibą w Wyrach, za cenę 10,5 miliona złotych, w skład którego wchodzi w szczególności:

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

Przejęte przedsiębiorstwo wraz z zatrudnionymi w nim pracownikami, zostało przekształcone w wydział produkcyjny RAFAKO S.A., który będzie realizował głównie zamówienia dotyczące kotłów przemysłowych oraz urządzeń do utylizacji odpadów komunalnych, przemysłowych oraz biomasy.

W związku ze spełnieniem warunku przejścia kontroli nad zakupionym podmiotem, do rozliczenia transakcji nabycia zastosowano wymogi MSSF 3 – Połączenie jednostek gospodarczych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku, jednostki wchodzące w skład Grupy nie łączyły się z innymi jednostkami gospodarczymi.

19. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach zakończonych 30 czerwca 2007 roku i 30 czerwca 2006 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 2007 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 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	2 087	2 052	1 580
	2 087	2 052	1 580

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2007 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%
				551	(309)	242		

Dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2007 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	-

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

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

Udziały/akcje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 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%
				551	(309)	242		

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 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**	(20)	40	–	20	–	–	–	–	–

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - spółki nie prowadzą działalności, dane RAFAKO-HANDELS na 31 grudnia 1996 roku

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 wykonywanie	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
RBS-EKO Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	pozostałych instalacji budowlanych	21.07.1998	–	–	–	100,00%	100,00%
				551	(309)	242		

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 grudnia 1996 roku

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Udział Grupy w pozostałych jednostkach przedstawia się następująco:

30 czerwca 2007 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	–	(35 973)	(17 563)	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych oddłużanie	21	2 875	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji**	Racibórz	przedsiębiorstw i handel wierzycelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
ENGOREM Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	1 317	7 417	1 165	19,99%	19,99%
FAMAK S.A.	Kluczbork	produkcja urządzeń dźwigowych	18	17 918	77 366	0,02%	0,02%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(43 537)	2 311	0,03%	0,03%
PKE S.A.	Katowice	wytwarzanie energii elektrycznej	489	3 258 709	1 559 231	0,01%	0,01%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 802)	59 371	0,67%	0,67%
			1 845				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - dane na 31 grudnia 2006 roku

*** - dane na 31 grudnia 2005 roku

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 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	–	(10 306)	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 wierzycelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	1 317	8 901	1 165	19,99%	19,99%
FAMAK S.A.	Kluczbork	produkcja dźwignic i maszyn do transportu ciągłego	18	17 248	77 366	0,02%	0,02%
Huta Szczecin S.A.**	Szczecin	produkcja żeliwa stali i stopów żelaza	–	(27 865)	17 667	0,08%	0,08%
MORFEO S.A. w upadłości**	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(44 178)	2 311	0,03%	0,03%
Mostostal Zabrze Holding S.A.	Zabrze	kompleksowe wykonawstwo obiektów budowlanych	454	81 867	128 568	0,35%	0,35%
WISTOM S.A. w upadłości**	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 849)	59 371	0,67%	0,67%
			1 810				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - dane na 30 czerwca 2005 roku

*** - dane na 31 grudnia 2004 roku

Obniżenie wartości akcji nastąpiło na skutek wypłaty w pierwszym półroczu 2006 roku kwoty likwidacyjnej należnej RAFAKO S.A. z tytułu podziału majątku likwidowanej spółki w kwocie 102 tysiące złotych, dane na 31 grudnia 2005 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

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 oddłużanie	21	2 795	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	przedsiębiorstw i handel wierzycelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
ENGOREM Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	1 317	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%
			1 338				

*- dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - dane na 31 grudnia 2004 roku

21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa wycenia zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nocie 5.8.

Na dzień 30 czerwca 2007 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 2007**	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006**
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	4 643	4 643	6 256
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	55 222	55 222	41 322
Aktywa trwale (długoterminowe)	7 673	7 673	9 255
Zobowiązania krótkoterminowe	40 721	40 721	26 726
Zobowiązania długoterminowe	–	–	–
Aktywa netto	22 174	22 174	24 851

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007**</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006**</i>
Udział w dochodach i zysku jednostki stowarzyszonej:	50	(504)
Dochody	-	-
Zyski	<u>190</u>	<u>(1 920)</u>

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

** - brak danych na 30 czerwca 2007 i 2006 roku, dane prezentowane odpowiednio na 31 grudnia 2006 i 2005 roku

22. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Pożyczki udzielone	-	-	-
Lokaty długoterminowe	18 166	16 895	-
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 36.)	18 166	16 895	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	1
Pożyczka Zarządu	-	-	-
Inne	-	-	-
	<u>18 166</u>	<u>16 895</u>	<u>1</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 notce 5.22. 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 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Początek okresu	17 848	16 607
Utworzenie rezerwy	-	32
Koszty wypłaconych świadczeń	-	(32)
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Koniec okresu	<u>17 848</u>	<u>16 607</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień i zakładane w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Stopa dyskontowa (%)	5	5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników*	–	–
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3	3

* *Brak danych w raporcie aktuarusza*

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 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Materiały (według ceny nabycia)	27 313	19 609	30 787
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	35	540	788
Produkty gotowe:	71	126	106
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	71	126	106
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>27 419</u>	<u>20 275</u>	<u>31 681</u>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Stan na początek okresu	5 119	4 085	4 085
- utworzenie odpisu aktualizującego	–	1 034	395
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	317	–	77
Stan na koniec okresu	<u>4 802</u>	<u>5 119</u>	<u>4 403</u>

Zapasy materiałów o wartości księgowej 5 000 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonej gwarancji bankowej na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku.

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	189 151	164 355	113 341
- do 12 miesięcy	187 446	161 156	110 072
- powyżej 12 miesięcy	1 705	3 199	3 269
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	15 246	15 145	15 763
- do 12 miesięcy	15 246	15 145	15 763
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Należności budżetowe	15 002	5 124	3 630
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 874	2 185	-
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	13 631	5 962	17 799
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	9 723	4 044	13 797
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	129	184	-
- pozostałe	3 779	1 734	4 002
Należności ogółem (netto)	235 904	192 771	150 533
Odpis aktualizujący należności	22 614	18 182	20 219
Należności brutto	258 518	210 953	170 752

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

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
a) do 1 miesiąca	107 768	90 176	62 206
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	50 413	38 571	30 604
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	1 667	293	1 749
d) powyżej 12 miesięcy do 1 roku	2 767	1 005	3 019
e) powyżej 1 roku	1 979	3 179	2 819
f) należności przeterminowane	62 346	64 340	48 332
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	226 940	197 564	148 729
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(22 543)	(18 064)	(19 625)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	204 397	179 500	129 104

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o wartości bilansowej 82 762 tysiące złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych oraz kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2007 roku (31 grudnia 2006 roku: 51 247 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 48 026 tysięcy złotych).

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
a) do 1 miesiąca	4 579	21 614	6 756
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 837	3 791	1 421
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	7 542	2 846	1 522
d) powyżej 12 miesięcy do 1 roku	5 955	659	9 429
e) powyżej 1 roku	35 433	35 430	29 204
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	<u>62 346</u>	<u>64 340</u>	<u>48 332</u>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	<u>(22 543)</u>	<u>(17 845)</u>	<u>(19 625)</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	<u><u>39 803</u></u>	<u><u>46 495</u></u>	<u><u>28 707</u></u>

Na dzień 30 czerwca 2007 roku z kwoty należności przeterminowanych 22 386 tysięcy złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych (31 grudnia 2006 roku: 22 390 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 23 008 tysięcy złotych).

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 37.5. informacji dodatkowej.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
a) w walucie polskiej	154 391	133 880	103 062
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	101 253	77 073	67 690
b1. jednostka/waluta tys./USD tys. zł	558 1 561	2 222 6 469	931 2 962
b2. jednostka/waluta tys./EUR tys. zł	25 941 97 871	18 393 70 466	15 384 62 202
b3. jednostka/waluta tys./SEK tys. zł	2 1	49 21	4 199 1 841
b4. jednostka/waluta tys./GBP tys. zł	306 1 714	21 117	7 44
b5. jednostka/waluta tys./CHF tys. zł	47 106	– –	249 641
b6. pozostałe waluty w tys. zł	–	–	–
Należności krótkoterminowe, razem	<u><u>255 644</u></u>	<u><u>210 953</u></u>	<u><u>170 752</u></u>

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

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:			
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	111 678	61 214	77 567
- ubezpieczenia rzeczowe	2 292	3 112	3 176
- odpisy na ZFŚS	1 013	-	915
- inne	947	1 496	1 767
	115 930	65 822	83 425

27. Inwestycje krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Certyfikaty depozytowe	414	295	234
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	29 988	40 478	-
Obligacje	4 633	4 571	4 437
Opcje walutowe	300	398	42
	35 335	45 742	4 713

27.1. Certyfikaty depozytowe

Na dzień 30 czerwca 2007 roku jednostka dominująca posiadała certyfikaty depozytowe funduszu Inwestor Fundusz Inwestycyjny Zamknięty o wartości 414 tysięcy złotych.

27.2. Jednostki uczestnictwa

Na dzień 30 czerwca 2007 roku jednostka dominująca posiadała jednostki uczestnictwa funduszu Allianz Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty o wartości 29 988 tysięcy złotych.

27.3. Obligacje

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa posiadała następujące obligacje Skarbu Państwa:

Rodzaj obligacji	Data wykupu	Wartość bilansowa
Dziesięcioletnie o stałym oprocentowaniu	2013-10	765
Dziesięcioletnie o zmiennym oprocentowaniu	2009-01	356
	2010-01	125
	2011-08	332
Pięcioletnie o stałym oprocentowaniu	2010-06	2
	2007-09	26
Dwuletnie zerokuponowe	2004-08	486
	2009-07	810
	2008-08	238
	2007-12	66
	2008-12	1 040
		4 633

Na dzień 30 czerwca 2007 roku obligacje o wartości 4 009 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych przez banki gwarancji dobrego wykonania na kontraktach długoterminowych (31 grudnia 2006 roku: 3 998 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 3 684 tysięcy złotych).

27.4. 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 2007 roku wartość bilansowa opcji wyniosła 300 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku: 398 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 42 tysiące złotych).

28. Lokaty krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	223 977	127 185	72 300
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 36.)	7 815	6 157	8 205
	<u>223 977</u>	<u>127 185</u>	<u>72 300</u>

Lokaty krótkoterminowe o wartości 223 977 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2007 roku (31 grudnia 2006: 127 185 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006: 72 300 tysięcy złotych) są środkami pieniężnymi Grupy zdeponowanymi w bankach na różne okresy, od trzech miesięcy do jednego roku.

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	14 061	18 030	19 659
Lokaty krótkoterminowe o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy, w tym:	23 163	32 205	18 502
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 36)	1 842	21 896	9 325
	<u>37 224</u>	<u>50 235</u>	<u>38 161</u>

Środki pieniężne w banku 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 2007 roku wynosi 37 224 tysiące złotych (31 grudnia 2006 roku: 50 235 tysięcy złotych, 30 czerwca 2005 roku: 38 161 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2007 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 3 410 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku: 22 105 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 10 370 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 89 456 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku: 88 968 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 38 927 tysięcy złotych).

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

30.1. Kapitał podstawowy

W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach sprawozdawczych kapitał podstawowy jednostki dominującej uległ zmianie. W pierwszym półroczu 2007 roku jednostka dominująca podwyższyła kapitał poprzez emisję 52 200 000 akcji zwykłych serii I, w związku z czym na dzień 30 czerwca 2007 roku kapitał akcyjny wynosi 139 200 000 złotych i dzieli się na 69 600 000 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
Akcje serii I	52 200 000	104 400
	69 600 000	139 200

30.2. Wartość nominalna akcji

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

30.3. Prawa akcjonariuszy

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

30.4. Akcjonariusze jednostki dominującej o znaczącym udziale

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Laris Investment Sp. z o.o.*			
udział w kapitale	37,45%	—	—
udział w głosach	37,45%	—	—
<i>*-stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku</i>			
ELEKTRIM S.A.*			
udział w kapitale	12,47%	49,90%	49,90%
udział w głosach	12,47%	49,90%	49,90%
<i>*- stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku</i>			
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*			
udział w kapitale	10,05%	5,23%	5,23%
udział w głosach	10,05%	5,23%	5,23%
<i>*-stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 11 kwietnia 2007 roku</i>			
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.*			
udział w kapitale	5,06%	—	—
udział w głosach	5,06%	—	—
<i>*-stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 30 stycznia 2007 roku</i>			

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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.

30.5. 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. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku oraz 30 czerwca 2006 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie.

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Waluta	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Krótkoterminowe						
ING Bank Śląski S.A.	EUR	Wibor 1M+1%	30.09.2007	–	–	–
Bank PEKAO S.A.	PLN	Wibor 1M+1%	30.06.2008	–	–	–
BOŚ S.A.	PLN	Wibor 1M+1%	30.04.2008	–	–	–
Invest Bank S.A.	PLN	Wibor 1M+1,6%	31.12.2007	–	–	–
ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+1%	19.12.2007	–	–	–
Bank PEKAO S.A.	PLN	Wibor 1M+1%	30.04.2008	–	–	–
Bank Millenium S.A.	PLN	Wibor 1M+1,20%	14.12.2007	1 031	–	–
				1 031	–	–
Inne kredyty:						
Kredyt bankowy otrzymany z DnB Nord Polska	PLN	Wibor 1M+0,9%	28.02.2008	–	–	–
Kredyt obrotowy otrzymany z Banku PeKaO S.A.	PLN	WIBOR1M+1,2%	28.01.2007	–	1 000	–
				–	1 000	–
Pożyczki otrzymane:						
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 800 tysięcy złotych	PLN		30.06.2006	–	–	–
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 100 tysięcy złotych	PLN		30.06.2006	–	–	–
				–	–	–
				1 031	1 000	–
Długoterminowe						
Kredyt bankowy na kwotę 13 milionów złotych	PLN			–	–	1 000
				–	–	1 000

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 2007 roku nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 31 tysięcy złotych. Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitałów własnych, na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniósł 0,3% i był o 0,15 punktu procentowego niższy od wskaźnika zadłużenia na koniec I półrocza 2006 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

32. Rezerwy

32.1. 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 2007 roku	2 589	17 848	20 437
Utworzone w ciągu roku obrotowego	12 149	–	12 149
Wykorzystane	–	–	–
Rozwiązane	(840)	–	(840)
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	13 898	17 848	31 746
Krótkoterminowe 30 czerwca 2007 roku	12 362	2 245	14 607
Długoterminowe 30 czerwca 2007 roku	13 898	17 848	31 746
	<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	3 514	2 212	5 726
Wykorzystane	–	(971)	(971)
Rozwiązane	(3 157)	–	(3 157)
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	2 589	17 848	20 437
Krótkoterminowe 31 grudnia 2006 roku	2 399	1 412	3 811
Długoterminowe 31 grudnia 2006 roku	190	16 436	16 626
	2 589	17 848	20 437
	<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	1 797	16 607	18 404
Krótkoterminowe 30 czerwca 2006 roku	910	1 748	2 658
Długoterminowe 30 czerwca 2006 roku	887	14 859	15 746
	1 797	16 607	18 404

*- w celu ujednoczenia 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

32.2. Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwy na przewidywane straty na kontraktach zgodnie z metodologią opisaną w nocie 5.21. Jeśli na podstawie analizy wyniku, 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.

32.3. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w nocie 5.22.

32.4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na każdy dzień bilansowy jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w nocie 5.26. Na dzień 30 czerwca 2007 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:

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	265	216	1 044
	265	216	1 044

33. 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:

	<i>Data zawarcia umowy</i>	<i>Wartość początkowa środka trwałego w tys. zł</i>	<i>Okres, na który zawarto umowę</i>	<i>Waluta umowy</i>	<i>Zobowiązanie z tytułu leasingu w tys. zł na dzień</i>		
					<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Umowa leasingu samochodu osobowego	26 września 2005r.	103	48 miesięcy	EUR	45	69	79
Umowy leasingu pięciu samochodów osobowych	7 grudnia 2005r.	247	47 miesięcy	EUR	125	152	197
Umowa leasingu samochodu osobowego	9 grudnia 2005r.	68	48 miesięcy	EUR	33	46	53
Umowa leasingu samochodu osobowego	8 lutego 2006r.	107	48 miesięcy	EUR	55	78	89
Razem		525			258	345	418

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

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Wobec jednostek powiązanych	116	114	21
- do 12 miesięcy	116	114	21
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	178 790	156 365	90 392
- do 12 miesięcy	167 686	146 263	83 167
- powyżej 12 miesięcy	11 104	10 102	7 225
	178 906	156 479	90 413
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych			
Podatek VAT	3	8	19
Podatek dochodowy od osób prawnych	3 021	17 671	4 924
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 448	1 009	1 103
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7 230	5 081	5 638
Pozostałe	21	16	-
	11 723	23 785	11 684
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 469	3 551	4 900
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	398	418	452
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 545	513	1 730
Inne zobowiązania	5 180	4 685	4 980
	13 592	9 167	12 062

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku nastąpił wzrost zobowiązań Grupy wobec dostawców o 22 427 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.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku z kwoty zobowiązań Grupy z tytułu dostaw i usług 16 280 tysięcy złotych stanowią zobowiązania przeterminowane (31 grudnia 2006: 10 104 tysiące złotych, 30 czerwca 2006: 8 530 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku oraz 30 czerwca 2006 roku Spółka nie posiadała przeterminowanych zobowiązań z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 37.5. informacji dodatkowej.

35. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
Niewykorzystanych urlopów	2 085	927	1 655
Premii	6 899	10 169	5 051
Napraw gwarancyjnych	3 628	6 506	3 937
Naliczone koszty opłat karnych	7 214	12 790	1 960
Koszty audytu	98	157	110
Rezerwa na opóźniony spływ kosztów	26 925	–	10 182
Dostawy niefakturowane	–	–	6 702
Inne	234	188	232
	47 083	30 737	29 829
Przychody przyszłych okresów z tytułu:			
Wycena kontraktów długoterminowych	145 039	141 214	106 032
Otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	101 787	66 479	36 442
Kary umowne	1 305	1 348	1 394
Inne	966	878	878
	249 097	209 919	144 746

35.1. 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.

35.2. 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 jednostki nie podejmie decyzji o jej nietworzeniu.

35.3. 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).

36. Zobowiązania warunkowe

36.1. Inne zobowiązania warunkowe

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	565 687	339 500	328 261
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	30 000	15 000	–
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	–	5 310	–
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	–	–	–
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	–	–	–
Weksle wydane pod zabezpieczenie	147 886	149 664	147 373
Akredytywy	26 109	1 274	8 637
Razem zobowiązania warunkowe	769 682	510 748	484 271

36.2. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2007 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 35 402 tysiące złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku jednostka dominująca Grupy podpisała umowy dotyczące planowanych nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 6 925 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Grupa planowała ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 28 812 tysięcy złotych. Zrealizowane nakłady inwestycyjne w 2006 roku wyniosły 19 306 tysięcy złotych. Kwoty te przeznaczone były głównie na zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku jednostki wchodzące w skład Grupy nie posiadały podpisanych umów dotyczących planowanych nakładów inwestycyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Grupa planowała ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 19 358 tysięcy złotych. Zrealizowane nakłady inwestycyjne w I półroczu 2006 roku wyniosły 8 458 tysięcy złotych. Kwoty te przeznaczone były głównie na zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych.

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

36.3. Sprawy sądowe

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

- 8 061 tysięcy EUR (30 356 tysięcy złotych) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR (16 831 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,

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

- 3 383 tysiące złotych w ramach postępowań krajowych, w tym 2 692 tysiące złotych w ramach postępowań upadłościowych, 64 tysiące złotych w ramach postępowań układowych oraz 627 tysięcy złotych w ramach postępowań sądowych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne wierzytelności wynosi 33 622 tysiące złotych, w tym:

- 7 671 tysięcy EUR (29 389 tysięcy złotych) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR (17 123 tysiące złotych) dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym Grupa informowała w dotychczasowych raportach,
- 4 233 tysiące złotych w ramach postępowań krajowych.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne wierzytelności wyniosła 34 812 tysięcy złotych, w tym:

- 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,
- 3 747 tysięcy złotych w ramach postępowań krajowych.

36.4. Gwarancje

Grupa na dzień 30 czerwca 2007 roku posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wartości 565 751 tysięcy złotych, w tym:

1. gwarancje dobrego wykonania umowy udzielone przez ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości 57 343 tysięcy złotych zabezpieczone przelewem wierzytelności, obligacjami, cesją należności z kontraktu oraz umową o współpracy,
2. gwarancje należytego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych o łącznej wartości 74 336 tysięcy złotych udzielone przez Bank Millennium S.A. zabezpieczone kredytem stand-by, przelewem wierzytelności, linią gwarancyjną, weksłami własnymi in blanco, obligacjami, cesją należności z kontraktu, cesją należności z akredytywy oraz kaucją;
3. gwarancje dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki, właściwego usunięcia wad lub usterek oraz wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych o łącznej wartości 21 146 tysięcy złotych udzielone przez BRE BANK S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, weksłami własnymi in blanco oraz umowami o linie gwarancyjne,
4. gwarancje należytego wykonania umowy, właściwego usunięcia wad lub usterek oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 21 512 tysiące złotych udzielone przez TUiR WARTA S.A. zabezpieczone umową o limit gwarancyjny oraz linią gwarancyjną,
5. gwarancja zapłaty należności celno-podatkowych o wartości 200 tysięcy złotych udzielona przez GERLING Polska S.A. zabezpieczona weksłem własnym in blanco,
6. gwarancje dobrego wykonania oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 15 720 tysiące złotych udzielona przez ERGO HESTIA S.A. zabezpieczona porozumieniem o współpracy oraz linią gwarancyjną,
7. gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania oraz terminowego i właściwego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 19 661 tysięcy 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 lub usterek o łącznej wartości 55 738 tysiące złotych udzielone przez PZU S.A. zabezpieczone cesją polisy ubezpieczeniowej, umową przewłaszczenia zapasów oraz weksłami własnymi in blanco oraz linią gwarancyjną,
9. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 11 074 tysiące złotych udzielone przez Bank PeKaO S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności oraz umową o linię na gwarancje bankowe,
10. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 35 407 tysięcy złotych udzielone przez BOŚ S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności oraz weksłami własnymi in blanco,

11. gwarancja należytego wykonania umowy o wartości 1 176 tysięcy złotych udzielona przez T.U. Generali S.A. zabezpieczona wekslem własnym in blanco,
12. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 6 835 tysięcy złotych udzielone przez PTU S.A. zabezpieczone weksłami własnymi in blanco,
13. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 4 346 tysięcy złotych udzielone przez DZ Bank S.A. zabezpieczone umową kredytową,
14. gwarancje należytego usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 16 500 tysięcy złotych udzielone przez DnB Nord S.A. zabezpieczone umową o limit kredytowy,
15. gwarancje dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych o łącznej wartości 8 590 tysięcy złotych udzielone przez Kredyt Bank S.A. nie zabezpieczone,
16. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 201 321 tysięcy złotych udzielone przez BGŻ S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności,
17. gwarancje dobrego wykonania umowy, należytego usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczek o łącznej wartości 14 238 tysięcy złotych udzielone przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. zabezpieczone wekslem, cesjami należności z kontraktów oraz cesją praw z akredytywy,
18. gwarancje dobrego wykonania oraz należytego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 458 tysięcy złotych udzielone przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. zabezpieczone obligacjami oraz kaucją,
19. gwarancja wadium o wartości 150 tysięcy złotych udzielona przez Cigna STU S.A. zabezpieczona linią gwarancyjną.

36.5. 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 2007 roku w jednostce dominującej i jednostkach zależnych nie miały miejsca kontrole podatkowe.

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku w jednostce dominującej miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych przeprowadzona przez Drugi Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku Białej. Kontrolą objęto okres 12 miesięcy 2004 roku. Do sporządzenia sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku jednostka dominująca nie otrzymała wyniku kontroli. W wyniku kontroli w II półroczu 2006 roku stwierdzono niedopłatę podatku dochodowego w wysokości 143 tysięcy złotych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku w jednostkach zależnych nie miały miejsca kontrole podatkowe.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy (informacje dotyczące należności i zobowiązań przeterminowanych na koniec roku obrotowego przedstawione są w pkt. 25. i 34 informacji dodatkowej):

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca:</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:					
ELEKTRIM S.A.	2007	–	26	–	6
	2006	–	51	–	5
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.:					
ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	2007	86	2	15 246	16
	2006	–	4	15 763	16
PAK S.A.	2007	18	14	–	–
	2006	–	–	–	–
Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.					
	2007	–	467	–	94
	2006	–	384	–	–
Jednostki zależne:					
„ELWO” S.A.	2007	–	8 183	3 650	4 991
	2006	–	208	1 646	437
PGL-DOM Sp. z o.o	2007	24	30	5	–
	2006	–	43	–	34
RAFAKO-HANDELS AG	2007	–	–	–	398
	2006	–	–	–	452
Jednostka stowarzyszona:					
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.	2007	–	–	–	–
	2006	–	–	–	–

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 milionów 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 I półroczu 2007 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR i które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi.

W roku 2006 Grupa zawierała transakcje z podmiotami powiązаныmi, których łączna wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR. Były to jednak transakcje typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Grupę.

37.1. Jednostka dominująca Grupy

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

37.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Laris Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada 37,45% akcji zwykłych jednostki dominującej.

ELEKTRIM S.A. z siedzibą w Warszawie posiada 12,47% akcji zwykłych jednostki dominującej (31 grudnia 2006 roku: 49,90%, 30 czerwca 2006 roku: 49,90 %).

37.3. 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 2006 roku i 30 czerwca 2006 roku: 26,23 %).

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadzą wspólnych przedsięwzięć.

37.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

37.6. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

37.7. Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Ilość akcji jednostki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących oraz ilość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z jednostką dominującą, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na dzień 30 czerwca 2007 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.	8 433	16 866,00 zł
Roman Jarosiński	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

37.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 390	3 231
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	3 390	3 231

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	708	–	–
Rada Nadzorcza	263	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	56	–	–
Razem	1 027	–	–

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	708	–	–
Rada Nadzorcza	242	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	29	–	–
Razem	979	–	–

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej „ELWO” S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	292	148	–
Rada Nadzorcza	111	–	–
	403	148	–

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	–	–
	350	132	–

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej PGL-DOM Sp. z o.o. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	65	36	–
Rada Nadzorcza	91	–	–
	156	36	–

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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	65	27	–
Rada Nadzorcza	63	–	–
	<u>128</u>	<u>27</u>	<u>–</u>

37.9. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadzą programu akcji pracowniczych.

38. 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 ryzykiem, na które Grupa jest narażona w najwyższym stopniu.

38.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez krótkoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. 100% 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, niemniej jednak bardzo dobra płynność finansowa Grupy powoduje, że ryzyko stopy procentowej jest w chwili obecnej niewielkie.

38.2. 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 44% przychodów Grupy było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego obserwujemy znaczący spadek wartości przepływów pieniężnych w denominowanych w walutach obcych.

Ryzyko walutowe nie dotyczy udzielonych Grupie kredytów bankowych, ponieważ 100% nominalnej wartości portfela kredytów dostępne jest w PLN.

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

38.3. Ryzyko cen towarów

Grupa jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie materiałów strategicznych dla działalności Grupy. 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 Grupy.

38.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z 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 chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Klienci, którzy w opinii jednostek wchodzących w skład Grupy, 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.

38.5. 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.

39. Instrumenty finansowe

39.1. Wartości godziwe

Na dzień 30 czerwca 2007 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

39.2. 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 2007 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	37 224	–	–	37 224
Obligacje	1 790	453	1 577	3 820
Lokaty krótkoterminowe	223 977	–	–	223 977

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Lokaty długoterminowe	–	18 166	–	18 166
Obligacje	–	356	457	813
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 15 milionów EUR	–	–	–	–
Kredyt obrotowy na kwotę 13 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	1 031	–	–	1 031
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 3 miliony złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 1 500 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt odnawialny na kwotę 1 milion złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 500 tysięcy złotych	–	–	–	–

Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	50 235	–	–	50 235
Obligacje	1 125	1 857	1 589	4 571
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tysięcy EUR	124 085	–	–	124 085

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Ponyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Lokaty długoterminowe	–	16 895	–	16 895
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 15 000 tysięcy EUR	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 3 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt odnawialny na kwotę 1 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 500 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt obrotowy na kwotę 13 000 tysięcy złotych	1 000	–	–	1 000

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Ponyżej 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><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Ponyżej 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	–	–	–	–

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

40. Struktura zatrudnienia

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

	2007	2006
Zarząd jednostki dominującej	4	4
Zarządy jednostek wchodzących w skład Grupy	4	4
Biura zarządów	252	227
Biuro handlowe	195	198
Pion produkcji	1 560	1 461
Pozostali	117	109
Razem	<u>2 132</u>	<u>2 003</u>

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy członków Zarządu

12 września 2007 roku Wiesław Różacki Prezes Zarządu

12 września 2007 roku Roman Jarosiński Wiceprezes Zarządu

12 września 2007 roku Eugeniusz Myszka Wiceprezes Zarządu

12 września 2007 roku Jerzy Thamm Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

12 września 2007 roku Wiesława Skrzynecka Główny Księgowy