

FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A.

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

SPIS TREŚCI

Rachunek zysków i strat	1
Bilans	2
Rachunek przepływów pieniężnych	3
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	4
Dodatkowe informacje i objaśnienia	5
1. Informacje ogólne	5
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
3. Skład Zarządu Spółki	6
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	6
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	7
5.1. Profesjonalny osąd	7
5.2. Niepewność szacunków	7
6. Istotne zasady rachunkowości	8
6.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
6.2. Oświadczenie o zgodności	8
6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	8
6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	8
6.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	8
6.6. Korekta błędów	9
6.7. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych	9
6.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	9
6.9. Rzeczowe aktywa trwale	9
6.10. Koszty finansowania zewnętrznego	10
6.11. Nieruchomości inwestycyjne	11
6.12. Wartości niematerialne	11
6.13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	12
6.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	12
6.15. Instrumenty finansowe	12
6.16. Wbudowane instrumenty pochodne	13
6.17. Zapasy	14
6.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14
6.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	14
6.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	14
6.21. Rezerwy	15
6.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	15
6.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15
6.24. Leasing	16
6.25. Przychody	16
6.26. Podatek dochodowy	17
6.27. Zysk netto na akcje	18
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	18
8. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	22
9. Przychody i koszty	23
9.1. Przychody ze sprzedaży produktów	23
9.2. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	24
9.3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	24
9.4. Koszty świadczeń pracowniczych	25

SPIS TREŚCI

9.5.	Pozostałe przychody operacyjne.....	25
9.6.	Pozostałe koszty operacyjne.....	25
9.7.	Przychody finansowe	26
9.8.	Koszty finansowe.....	26
10.	Podatek dochodowy.....	26
11.	Działalność zaniechana.....	28
12.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	28
13.	Zysk przypadający na jedną akcję	29
14.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	29
15.	Rzeczowe aktywa trwale.....	30
16.	Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	31
17.	Nieruchomości inwestycyjne	32
18.	Wartości niematerialne.....	33
19.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	35
20.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	35
21.	Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	35
22.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	40
23.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	40
24.	Świadczenia pracownicze	41
24.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	41
24.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.....	41
25.	Zapasy 41	
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	42
27.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	44
28.	Inwestycje krótkoterminowe	44
29.	Lokaty krótkoterminowe	44
30.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
31.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	45
31.1.	Kapitał podstawowy.....	45
31.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	46
32.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	46
33.	Rezerwy	47
33.1.	Zmiany stanu rezerw	47
33.2.	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach.....	47
33.3.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.....	48
34.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	48
35.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	49
36.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	50
36.1.	Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	50
36.2.	Rezerwa z tytułu premii.....	50
36.3.	Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych.....	50
37.	Zobowiązania warunkowe	51
37.1.	Inne zobowiązania warunkowe	51
37.2.	Zobowiązania inwestycyjne.....	51
37.3.	Sprawy sądowe	51
37.4.	Gwarancje	52
37.5.	Rozliczenia podatkowe	52
38.	Informacje o podmiotach powiązanych	53
38.1.	Jednostka dominująca Spółki	54
38.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	54
38.3.	Jednostka stowarzyszona.....	54

SPIS TREŚCI

38.4.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem.....	54
38.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	54
38.6.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.....	54
38.7.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu.....	54
38.8.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki.....	55
38.9.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	56
39.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	56
39.1.	Ryzyko stopy procentowej	56
39.2.	Ryzyko walutowe	56
39.3.	Ryzyko cen towarów	56
39.4.	Ryzyko kredytowe.....	57
39.5.	Ryzyko związane z płynnością	57
40.	Instrumenty finansowe	57
40.1.	Wartości godziwe.....	57
40.2.	Ryzyko stopy procentowej	57
41.	Struktura zatrudnienia.....	59
42.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	59

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)

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		430 058	231 082
Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	428 711	229 598
Przychody ze sprzedaży materiałów	9.1	1 347	1 484
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	9.2	(397 545)	(211 633)
Zysk brutto ze sprzedaży		32 513	19 449
Pozostałe przychody operacyjne	9.5	7 349	188
Koszty sprzedaży	9.2	(6 370)	(6 874)
Koszty ogólnego zarządu	9.2	(6 613)	(6 568)
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	(22 092)	(6 005)
Zysk z działalności kontynuowanej		4 787	190
Przychody finansowe	9.7	16 016	6 837
Koszty finansowe	9.8	(11 882)	(2 532)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej			
Zysk brutto		8 921	4 495
Podatek dochodowy	10	(1 578)	(1 041)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		7 343	3 454
Działalność zaniechana			
(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto		7 343	3 454
Zysk na jedną akcję	13		
- podstawowy z zysku za okres 6 miesięcy		0,28	0,20
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,28	0,20

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	15	102 269	92 683	85 419
Nieruchomości inwestycyjne	17	–	–	8 805
Wartości niematerialne	18	2 425	2 057	2 259
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	22	–	–	–
Aktywa finansowe	21,23	43 240	41 934	24 568
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	38 383	33 791	19 150
		186 317	170 465	140 201
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	25	25 324	17 654	22 940
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	208 159	176 178	114 682
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	–	–	–
Rozliczenia międzyokresowe	27	78 528	58 217	65 308
Inwestycje krótkoterminowe	28	30 402	40 773	234
Lokaty krótkoterminowe	29	223 977	124 085	71 127
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	24 614	23 145	30 420
		591 004	440 052	304 711
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	–	–	–
SUMA AKTYWÓW		777 321	610 517	444 912
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	31.1	139 200	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	31.2	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy		126 214	115 568	115 568
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		7 343	10 646	3 454
Kapitał własny ogółem		309 535	197 792	190 600
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	32	–	–	–
Rezerwy	33	29 350	17 435	17 418
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	–	–	–
		29 350	17 435	17 418
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	170 794	159 486	75 811
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	32	–	–	–
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35	3 017	17 655	4 860
Rozliczenia międzyokresowe	36	264 625	218 149	156 223
		438 436	395 290	236 894
Zobowiązania razem		467 786	412 725	254 312
SUMA PASYWÓW		777 321	610 517	444 912

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)

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		8 921	4 495
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9.2	(9 223)	51 805
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		4 572	3 870
Odsetki i dywidendy, netto		1 037	(4)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 177)	(940)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(6 078)	(90)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(28 329)	29 927
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(7 670)	(7 410)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		12 151	14 975
Zmiana stanu rezerw		26 165	19 504
Podatek dochodowy zapłacony		11 915	181
Pozostałe		(20 809)	(8 208)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(302)	56 300
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2	873
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(15 345)	(5 707)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Sprzedaż aktywów finansowych		16 961	41 638
Nabycie aktywów finansowych		(102 689)	(71 324)
Dywidendy i odsetki otrzymane		937	893
Splata udzielonych pożyczek		–	2 925
Udzielenie pożyczek		–	(42)
Pozostałe		–	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(100 134)	(30 744)
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		3 594	3 210
Splata pożyczek/kredytów		(3 592)	(4 136)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		–	–
Odsetki zapłacone		(42)	(159)
Provizje bankowe		(2 368)	(1 331)
Pozostałe		–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		101 905	(2 478)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 469	23 078
Różnice kursowe netto		–	–
Środki pieniężne na początek okresu	30	23 145	7 342
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	30	24 614	30 420
O ograniczonej możliwości dysponowania		2 040	8 969

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>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2007 roku	34 800	36 778	115 568	10 646	197 792
Emisja akcji	104 400	-	-	-	104 400
Podział wyniku za 2006 rok	-	-	10 646	(10 646)	-
Wynik okresu	-	-	-	7 343	7 343
Na 30 czerwca 2007 roku	139 200	36 778	126 214	7 343	309 535
Na 1 stycznia 2006 roku	34 800	36 778	43 856	71 712	187 146
Podział wyniku za 2005 rok	-	-	2 940	(2 940)	-
Podział zysku powstałego z wyceny do wartości godziwej	-	-	68 772	(68 772)	-
Wynik okresu	-	-	-	10 646	10 646
Na 31 grudnia 2006 roku	34 800	36 778	115 568	10 646	197 792
Na 1 stycznia 2006 roku	34 800	36 778	43 856	71 712	187 146
Podział wyniku za 2005 rok	-	-	2 940	(2 940)	-
Podział zysku powstałego z wyceny do wartości godziwej	-	-	68 772	(68 772)	-
Wynik okresu	-	-	-	3 454	3 454
Na 30 czerwca 2006 roku	34 800	36 778	115 568	3 454	190 600

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A. ("Spółka", "RAFAKO") 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.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku dla rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz na dzień 30 czerwca 2005 roku dla bilansu oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie półroczne podlega przeglądowi sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki 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.).

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12 września 2007 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki 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 Spółki. 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 Spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wchodził:

Wiesław Różacki	Prezes Zarządu
Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu
Eugeniusz Myszk	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 Spółki.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 września 2007 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. 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 Spółka występuje jako leasingobiorca

Spółka występuje jako strona 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 Spółki 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 Spółka ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

5.2. 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

Spółka na koniec roku obrotowego przeprowadza 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: 15, 17, 18, 21, 22, 24 i 25 informacji dodatkowej.

Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Przewidywaną stratę na kontrakcie Spółka 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, 27, 33 oraz 36 informacji dodatkowej.

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka przeprowadza 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, 27, 33 oraz 36 informacji dodatkowej.

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną w przypadku instrumentów finansowych.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

6.2. Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa dała możliwość przygotowania sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF przyjęte do stosowania w UE”). W dniu 23 lutego 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o sporządzaniu statutowego sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z MSSF przyjętymi do stosowania w UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze 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”).

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

6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe za I półrocze 2006 roku i 2006 rok zostały sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2007 roku nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

6.5. 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/interpretacji nie powoduje zmian w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym będących skutkiem zastosowania powyższych standardów bądź interpretacji po raz pierwszy.

6.6. Korekta błędu

W sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku oraz porównywalnych danych finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku nie dokonywano korekty błędu.

6.7. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych

Inwestycje w jednostkach zależnych to inwestycje w jednostkach, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych to inwestycje w jednostkach, na które Spółka bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Rok obrotowy jednostek zależnych, stowarzyszonych i Spółki jest jednakowy. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

6.8. 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 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 aktywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>30 czerwca 2007 roku</i>	<i>31 grudnia 2006 roku</i>	<i>30 czerwca 2006 roku</i>
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

6.9. 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.

Spółka 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.

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka 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 zakładu produkcyjnego jednostki, podjęto decyzję o zakwalifikowaniu ww. prawa jako składnika rzeczowych aktywów trwałych niepodlegających amortyzacji tak, jak w przypadku gruntów.

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

6.10. Koszty finansowania zewnętrznego

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

6.11. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

6.12. 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 Spółka dokonała wyceny części wartości niematerialnych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt dla potrzeb MSSF 1.

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

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

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

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

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

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	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.

6.13. 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 Spółka klasyfikuje dany składnik aktywów jako przeznaczony do sprzedaży. Wartość takiego składnika aktywów prezentowana w sprawozdaniu finansowym Spółki stanowi niższą z dwóch wartości: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

6.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje 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.

6.15. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka 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, 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 rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

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

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

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka 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

6.16. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

6.17. 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.

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

6.18. 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.

6.19. 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 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 Spółka zalicza środki zgromadzone na rachunku ZFŚS oraz środki na lokatach pieniężnych oddane jako zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania kontraktów jednostki.

6.20. 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 rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

6.21. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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 finansowe.

6.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy 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 Spółka dokonuje również odpisów na ZFŚS dla emerytów wywodzących się ze Spółki.

Spółka 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.

Spółka 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 rachunku zysków i strat.

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

6.23. 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.

6.24. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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 trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

6.25. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska 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.

6.25.1 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.

6.25.2 Umowy o usługi budowlane

Umowy o usługę budowlaną to kontrakty handlowe związane z podstawową działalnością operacyjną Spółki, 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 Spółki 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 Spółka przeprowadza analizę, dotyczącą struktury walutowej zawartych kontraktów w celu określenia, który kurs walutowy (kurs „forward” czy średni kurs NBP obowiązujący dla danej waluty na dzień bilansowy) w bardziej wiarygodny sposób przybliży całkowity wynik finansowy na kontraktach.

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

6.25.3 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.

6.25.4 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

6.25.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

6.26. 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 odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

6.27. Zysk netto na akcję

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

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki 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.

RAFAKO S.A.
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>Pozostała działalność</i>	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	209 253	201 906	18 899	430 058
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(190 908)	(186 891)	(19 746)	(397 545)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	18 345	15 015	(847)	32 513
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(7 609)	(7 182)	–	(14 791)
Koszty nieprzypisane	–	–	(12 935)	(12 935)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	10 736	7 833	(13 782)	4 787
Przychody (koszty) finansowe netto	(3 931)	(1 000)	9 065	4 134
Podatek dochodowy	–	–	(1 578)	(1 578)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	6 805	6 833	(6 295)	7 343
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	174 738	82 037	–	256 775
Aktywa nieprzypisane	–	–	520 546	520 546
Aktywa ogółem	174 738	82 037	520 546	777 321
Zobowiązania segmentu	203 984	237 755	–	441 739
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	26 047	26 047
Kapitały własne	–	–	309 535	309 535
Zobowiązania i kapitały ogółem	203 984	237 755	335 582	777 321
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	–	–	(4 135)	(4 135)
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–	(437)	(437)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:				
Rzeczowe aktywa trwałe	–	–	14 588	14 588
Wartości niematerialne	–	–	13 783	13 783
	–	–	805	805
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(929)	(1 211)	–	(2 140)
rezerwa na straty na kontraktach	(1 493)	(10 912)	–	(12 405)
naliczone koszty opłat karnych	(7 214)	–	–	(7 214)

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Okres 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>Pozostała działalność</i>	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	112 439	112 634	6 009	231 082
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(95 672)	(111 479)	(4 482)	(211 633)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	16 767	1 155	1 527	19 449
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(724)	(1 324)		(2 048)
Koszty nieprzypisane	–	–	(17 211)	(17 211)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	16 043	(169)	(15 684)	190
Przychody (koszty) finansowe netto	–	–	4 305	4 305
Podatek dochodowy	–	–	(1 041)	(1 041)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	16 043	(169)	(12 420)	3 454
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	132 242	21 650	–	153 892
Aktywa nieprzypisane	–	–	291 020	291 020
Aktywa ogółem	132 242	21 650	291 020	444 912
Zobowiązania segmentu	67 401	130 272	–	197 673
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	56 639	56 639
Kapitały własne	–	–	190 600	190 600
Zobowiązania i kapitały ogółem	67 401	130 272	247 239	444 912
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	–	–	(3 541)	(3 541)
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–	(329)	(329)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady inwestycyjne, w tym:				
Rzeczowe aktywa trwałe	–	–	7 198	7 198
Wartości niematerialne	–	–	6 785	6 785
	–	–	413	413
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(1 832)	(437)	–	(2 269)
rezerwa na straty na kontraktach	(665)	(981)	–	(1 646)
naliczone koszty opłat karnych	(1 960)	–	–	(1 960)

RAFAKO S.A.
 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 Spółki 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>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Dynamika w %</i>
kotły	86 926	32 627	166,4%
instalacje odsiarczania spalin	201 906	112 634	79,3%
pozostałe	18 865	4 154	354,1%
Razem	307 697	149 415	105,9%

• Rynek zagraniczny:

<i>Asortyment</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>	<i>Dynamika w %</i>
kotły	122 327	79 812	53,3%
pozostałe	34	1 855	-98,2%
Razem	122 361	81 667	49,8%

8. 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:	428 711	229 598
a) przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	419 903	222 429
b) pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	8 808	7 169
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) na dzień bilansowy	416 306	227 952
Otrzymane zaliczki	116 445	33 845
Kwoty zatrzymane	12 289	22 763
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	74 703	59 316
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	149 283	100 228

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.

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży produktów

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	424 608	223 387
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
- przychody netto ze sprzedaży usług	4 103	6 211
- w tym od jednostek powiązanych	24	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	428 711	229 598
- w tym od jednostek powiązanych	24	-

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	306 479	148 071
- w tym od jednostek powiązanych	24	-
- przychody ze sprzedaży wyrobów	302 470	145 001
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
- przychody ze sprzedaży usług	4 009	3 070
- w tym od jednostek powiązanych	24	-
b) eksport	122 232	81 527
- w tym do jednostek powiązanych	-	-
- przychody ze sprzedaży wyrobów	122 138	78 386
- przychody ze sprzedaży usług	94	3 141
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	428 711	229 598
- w tym od jednostek powiązanych	24	-

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	1 347	1 484
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży materiałów, razem	1 347	1 484
- 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	1 218	1 344
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	129	140
Przychody netto ze sprzedaży materiałów, razem	1 347	1 484
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

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

Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 38.

9.2. 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	4 572	3 870
b) zużycie materiałów i energii	187 822	74 678
c) usługi obce	144 670	88 309
d) podatki i opłaty	2 495	2 016
e) wynagrodzenia	31 258	25 386
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 388	6 949
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 623	3 456
Koszty według rodzaju, razem	382 828	204 664
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	32 264	21 864
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(5 322)	(2 559)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(6 370)	(6 874)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(6 613)	(6 568)
Wartość sprzedanych materiałów	758	1 106
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	397 545	211 633

9.3. 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	3 845	3 246
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	437	329
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	290	295

RAFAKO S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

9.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Wynagrodzenia	31 258	25 386
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 466	5 139
Koszty świadczeń emerytalnych	323	236
Pozostałe świadczenia	1 599	1 574
	39 646	32 335

9.5. 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	–	–
Rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	–	–
Rozwiązanie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	3 993	–
Rozwiązanie pozostałych rezerw	–	–
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	90
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	602	5
Inne	291	93
	7 349	188

9.6. 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	992	902
Utworzenie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	–	1 300
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	–	635
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	4 483	213
Koszty napraw gwarancyjnych	3 769	1 337
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	66	–
Koszty złomowania materiałów	7	9
Darowizny	115	81
Koszty postępu technicznego	515	515
Kary umowne	–	239
Wierzytelności nieściągalne	1	225
Koszty sądowe	51	6
Inne	178	362
	22 092	6 005

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

9.7. 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	–	42
Pozostałe odsetki	5 698	814
Przychody z inwestycji	10 283	1 733
Dodatnie różnice kursowe	–	3 948
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji	–	139
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	–	161
Pozostałe przychody finansowe	35	–
	16 016	6 837

9.8. 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	42	156
Odsetki od innych zobowiązań	71	61
Koszty prowizji bankowych	3 431	2 222
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	–	9
Ujemne różnice kursowe	4 219	–
Utworzenie odpisu na wątpliwe odsetki	5	2
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	71	–
Utworzenie rezerw na koszty finansowe	1 500	–
Koszty emisji akcji	1 904	–
Pozostałe koszty finansowe	639	82
	11 882	2 532

10. 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>	(6 170)	(7 005)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(6 170)	(7 005)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	4 592	5 964
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 592	5 964
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(1 578)	(1 041)

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki 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	8 921	4 495
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>8 921</u>	<u>4 495</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2006: 19%)	1 695	854
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	641	544
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(758)	(341)
Pozostałe	–	(15)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 18% (2006: 23%)	<u>1 578</u>	<u>1 041</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 578	1 041
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	–	–
	<u>1 578</u>	<u>1 041</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>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 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	11 816	14 464	(2 648)	2 952
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	(160)	(165)	5	(22)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	(1 525)	(1 525)	–	–
Wycena gruntów	(7 277)	(7 415)	138	110
Wycena środków trwałych	(234)	(271)	37	(15)
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	(190)	(225)	35	35
Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	105	(118)	223	(250)
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	–	–	–	8
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(77)	–	(77)	–
Koszty opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntów	(32)	–	(32)	(42)
Wartość środków trwałych w leasingu	(62)	(74)	12	(9)
Naliczone przychody ze sprzedaży środków trwałych	–	–	–	–
Koszty gwarancji i ubezpieczeń	(436)	(592)	156	(132)
Naliczone koszty prowizji bankowych	–	–	–	1
Wycena certyfikatów	(127)	(52)	(75)	(7)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>1 801</u>	<u>4 027</u>	<u>(2 226)</u>	<u>2 629</u>

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy aktualizujące należności	3 678	2 934	744	41
Odpisy aktualizujące zapasy	766	766	–	–
Rezerwa na premię roczną	1 306	1 835	(529)	(215)
Rezerwa na urlopy	330	141	189	171
Dyskonto należności długoterminowych	9	–	9	(9)
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	2 322	2 322	–	(25)
Odpis aktualizujący nieruchomości	–	–	–	–
Rezerwa na kontrakty długoterminowe	2 356	92	2 264	34
Korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	19 661	14 272	5 389	3 131
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	407	874	(467)	121
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 220	3 220	–	–
Niewypłacone wynagrodzenia	1 231	1 231	–	–
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	50	67	(17)	9
Naliczone koszty sprzedanych środków trwałych	–	–	–	–
Naliczone odsetki od zobowiązań	178	178	–	4
Koszty postępu technicznego	891	1 649	(758)	–
Pozostałe	177	183	(6)	73
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>36 582</u>	<u>29 764</u>	<u>6 818</u>	<u>3 335</u>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			<u>4 592</u>	<u>5 964</u>
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	<u>38 383</u>	<u>33 791</u>		

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zanotowała straty podatkowej, nie dokonywała również rozliczania straty podatkowej z lat ubiegłych. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 6.26.

11. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku i 30 czerwca 2006 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

12. 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. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego oraz odpisu dla emerytów i rencistów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych

Aktywa Funduszu na dzień 30 czerwca 2007 roku składają się ze środków pieniężnych w wysokości 1 292 tysiące złotych (31 grudnia 2006 roku: 38 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 764 tysiące złotych) oraz udzielonych pracownikom Spółki pożyczek w wysokości 247 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku: 237 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 225 tysięcy złotych), natomiast zobowiązania Spółki wobec Funduszu wynoszą 1 068 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku: 279 tysiące złotych, 30 czerwca 2006 roku: 1 256 tysięcy złotych). W związku z powyższym, saldo rozrachunków z Funduszem na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosi 471 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku: minus 4 tysiące złotych, 30 czerwca 2006 roku: minus 267 tysięcy złotych).

13. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki 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	7 343	3 454
Zysk netto	7 343	3 454
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	7 343	3 454
	<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	26 100 000	17 400 000
	<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 okres 6 miesięcy	0,28	0,20
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,28	0,20

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała istotnej działalności gospodarczej. Zarząd Spółki nie planuje zaprzestania istotnej działalności gospodarczej w następnym okresie.

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy.

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

15. 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,	8 071	50 109	22 161	1 578	–	10 764	92 683
Zwiększenia stanu	981	5 799	11 825	715	486	5 959	25 765
Zmniejszenia stanu	–	62	–	–	–	11 982	12 044
Aktualizacja wartości	–	–	–	–	–	–	–
Korekta wartości	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	871	2 523	255	486	–	4 135
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	9 052	54 975	31 463	2 038	–	4 741	102 269
Na dzień 1 stycznia 2007 roku							
Wartość brutto	8 071	54 912	37 002	2 697	683	10 764	114 129
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	4 803	14 841	1 119	683	–	21 446
Wartość netto	8 071	50 109	22 161	1 578	–	10 764	92 683
Na dzień 30 czerwca 2007 roku							
Wartość brutto	9 052	60 636	48 791	3 412	1 166	4 741	127 798
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	5 661	17 328	1 374	1 166	–	25 529
Wartość netto	9 052	54 975	31 463	2 038	–	4 741	102 269
31 grudnia 2006 roku							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	7 897	50 614	23 541	1 478	–	579	84 109
Zwiększenia stanu	–	639	3 492	549	274	15 139	20 093
Zmniejszenia stanu	–	77	49	–	–	4 954	5 080
Korekta wartości	174	611	–	–	–	–	785
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	1 678	4 823	449	274	–	7 224
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	8 071	50 109	22 161	1 578	–	10 764	92 683
Na dzień 1 stycznia 2006 roku							
Wartość brutto	7 897	53 705	33 755	2 165	409	579	98 510
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	3 091	10 214	687	409	–	14 401
Wartość netto	7 897	50 614	23 541	1 478	–	579	84 109
Na dzień 31 grudnia 2006 roku							
Wartość brutto	8 071	54 912	37 002	2 697	683	10 764	114 129
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	4 803	14 841	1 119	683	–	21 446
Wartość netto	8 071	50 109	22 161	1 578	–	10 764	92 683

RAFAKO S.A.
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>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	7 897	50 614	23 541	1 478	–	579	84 109
Zwiększenia stanu	–	77	1 276	107	142	5 325	6 927
Zmniejszenia stanu	–	49	10	–	–	1 875	1 934
Korekta wartości	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	816	2 500	225	142	–	3 683
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2006 roku	<u>7 897</u>	<u>49 826</u>	<u>22 307</u>	<u>1 360</u>	<u>–</u>	<u>4 029</u>	<u>85 419</u>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku							
Wartość brutto	7 897	53 705	33 755	2 165	409	579	98 510
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	3 091	10 214	687	409	–	14 401
Wartość netto	<u>7 897</u>	<u>50 614</u>	<u>23 541</u>	<u>1 478</u>	<u>–</u>	<u>579</u>	<u>84 109</u>
Na dzień 30 czerwca 2006 roku							
Wartość brutto	7 897	53 721	34 921	2 262	551	4 029	103 381
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	3 895	12 614	902	551	–	17 962
Wartość netto	<u>7 897</u>	<u>49 826</u>	<u>22 307</u>	<u>1 360</u>	<u>–</u>	<u>4 029</u>	<u>85 419</u>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 Spółka nabyła niskocenne środki trwale o łącznej wartości 486 tysięcy złotych, które zostały całkowicie umorzone w roku 2007 (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku: 142 tysiące 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 oraz 30 czerwca 2006 roku żaden z gruntów lub budynków będących własnością Spółki i zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych nie był objęty hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

16. Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 30 czerwca i 31 grudnia 2006 roku Spółka nie posiadała środków trwałych, które spełniałyby kryteria ich ujęcia jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

17. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Spółka 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 aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
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>
	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
30 czerwca 2006 roku		
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku,	8 805	8 805
Zwiększenia stanu	-	-
Zmniejszenia stanu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2006 roku	<u>8 805</u>	<u>8 805</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 30 czerwca 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 30 czerwca 2006 roku nieruchomości inwestycyjne Spółki stanowiła nabyta w dniu 28 grudnia 2001 roku nieruchomość zabudowana, położona w Centrum Gdańska. W skład nieruchomości wchodziło 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 mln zł., której nabywcą została Spółka Nowe Ogrody 2 Sp. z o.o. w Warszawie.

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

18. Wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Ogółem</i>
30 czerwca 2007 roku				
Wartość netto na 1 stycznia 2007 roku	–	2 057	–	2 057
Zwiększenia stanu	290	498	17	805
Zmniejszenia stanu	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	420	17	437
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	290	2 135	–	2 425
Na dzień 1 stycznia 2007 roku				
Wartość brutto	–	4 125	81	4 206
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 068	81	2 149
Wartość netto	–	2 057	–	2 057
Na dzień 30 czerwca 2007 roku				
Wartość brutto	290	4 623	98	5 011
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 488	98	2 586
Wartość netto	290	2 135	–	2 425
31 grudnia 2006 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	–	2 175	–	2 175
Zwiększenia stanu	–	586	14	600
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	704	14	718
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	–	2 057	–	2 057
Na dzień 1 stycznia 2006 roku				
Wartość brutto	–	3 539	67	3 606
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	–	1 364	67	1 431
Wartość netto	–	2 175	–	2 175
Na dzień 31 grudnia 2006 roku				
Wartość brutto	–	4 125	81	4 206
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 068	81	2 149
Wartość netto	–	2 057	–	2 057

RAFAKO S.A.
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 prawne</i>	<i>Ogółem</i>
30 czerwca 2006 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	–	2 175	–	2 175
Zwiększenia stanu	–	403	10	413
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	319	10	329
Na dzień 30 czerwca 2006 roku	–	2 259	–	2 259
Na dzień 1 stycznia 2006 roku				
Wartość brutto	–	3 539	67	3 606
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	–	1 364	67	1 431
Wartość netto	–	2 175	–	2 175
Na dzień 30 czerwca 2006 roku				
Wartość brutto	–	3 942	77	4 019
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	1 683	77	1 760
Wartość netto	–	2 259	–	2 259

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 Spółce na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka wykazała wartości 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	10 172
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:

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

19. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku Spółka, 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, Spółka nie łączyła się z innymi jednostkami gospodarczymi.

20. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku i 30 czerwca 2006 roku, Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

21. Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

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

Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
	25 074	25 039	24 567
	<u>25 074</u>	<u>25 039</u>	<u>24 567</u>

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Udziały/akcje w spółkach zależnych 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)	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi	29.02.1996	12 700	(1 586)	11 114	100,00%	100,00%
„ELWO” S.A.	Pszczyna	produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	25.04.1994	12 958	–	12 958	86,90%	86,90%
RAFAKO-HANDELS AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
				26 209	(1 895)	24 314		

Dane finansowe spółek zależnych 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
DOM Sp. z o.o.	14 349	12 700	1	775	1 849	15 124	1 824	–	–
„ELWO” S.A.	43 756	6 000	342	73 505	34 542	117 261	92 433	–	3 650
RAFAKO-HANDELS AG*	12	554	(47)	4	2	16	7	438	–

* - spółka nie prowadzi działalności, dane na 31.12.1996r

Udziały/akcje w spółkach zależnych 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)	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi	29.02.1996	12 700	(1 586)	11 114	100,00%	100,00%
„ELWO” S.A.	Pszczyna	produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	25.04.1994	12 958	–	12 958	86,90%	86,90%
RAFAKO-HANDELS AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
				26 209	(1 895)	24 314		

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Dane finansowe spółek zależnych 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
DOM Sp. z o.o.	14 350	12 700	1 563	901	1 924	15 251	3 902	–	–
„ELWO” S.A.	47 624	6 000	4 264	46 560	23 226	94 184	145 391	–	1 646
RAFAKO-HANDELS AG*	12	554	(47)	4	2	16	7	–	–

* - spółka nie prowadzi działalności, dane na 31.12.1996r.

Udziały/akcje w spółkach zależnych 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)	procent posiadanej wartości kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi	29.02.1996	12 700	(1 586)	11 114	100,00%	100,00%
„ELWO” S.A.	Pszczyna	produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	25.04.1994	12 958	–	12 958	86,90%	86,90%
RAFAKO-HANDELS AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
				26 209	(1 895)	24 314		

Udział wartościowy w spółce DOM sp. z o.o. obniżył się na skutek obniżenia kapitału o 2 miliony złotych w pierwszym półroczu 2005 roku. W dniu 18 lutego 2005 roku sąd dokonał rejestracji obniżenia wysokości kapitału zakładowego spółki DOM sp. z o.o. z kwoty 17 330 tysięcy złotych do kwoty 15 milionów złotych.

Dane finansowe spółek zależnych 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
DOM Sp. z o.o.	14 441	12 700	178	669	2 209	15 110	1 984	–	–
„ELWO” S.A.	45 288	6 000	1 928	56 318	35 759	101 606	60 444	–	1 646
RAFAKO-HANDELS AG*	12	554	(47)	4	2	16	7	452	–

* - spółka nie prowadzi działalności, dane na 31.12.1996r.

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Udział RAFAKO S.A. w pozostałych spółkach przedstawia się następująco:

30 czerwca 2007 roku*

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym:		% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
					- kapitał zakładowy		
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 wierzytelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	232	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%
			760				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - dane na 31 grudnia 2006 roku

*** - dane na 31 grudnia 2005 roku

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2006 roku*

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym:		% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
				- kapitał zakładowy			
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 wierzytelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	232	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%
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%
			725				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - dane na 31 grudnia 2005 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.

30 czerwca 2006 roku*

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym:		% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
				- kapitał zakładowy			
APC Metalchem S.A. w upadłości	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	–	(11 396)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2 795	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	232	8 154	1 165	19,99%	19,99%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(43 537)	2 311	0,03%	0,03%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 802)	59 371	0,67%	0,67%
			253				

*- dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Spółka wycenia zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w notcie 6.7.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Spółka prezentuje wartość udziałów w spółce SANBEI-RAFAKO sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou, Chiny, w której Spółka posiada udział w wysokości 26,23 %. Podstawowym przedmiotem działalności SANBEI-RAFAKO jest produkcja i sprzedaż kotłów dla średnich i małych elektrowni. Udziały w spółce o wartości wg ceny nabycia 4 644 tysiące złotych są w całości objęte odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka SANBEI-RAFAKO sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z chińskimi standardami rachunkowości. Zdaniem Zarządu Spółka nie wywiera znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną ze względu na ograniczoną w znacznym stopniu możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki operacyjnej i finansowej jednostki, wobec czego Spółka wykazuje daną inwestycję w cenie nabycia.

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	<u>22 174</u>	<u>22 174</u>	<u>24 851</u>

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007**	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006*
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

23. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Pożyczki udzielone	-	-	-
Lokaty długoterminowe, w tym:	18 166	16 895	-
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 37.)	18 166	16 895	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	1
Inne	-	-	-
	<u>18 166</u>	<u>16 895</u>	<u>1</u>

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w nocie 6.22. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego roku obrachunkowego przez profesjonalną firmę aktuarialną Spółka 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>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006</i>
Początek okresu	16 945	15 772	15 772
Utworzenie rezerwy	–	2 144	–
Koszty wypłaconych świadczeń	–	(971)	–
Rozwiązanie rezerwy	–	–	–
Koniec okresu	<u>16 945</u>	<u>16 945</u>	<u>15 772</u>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	2007	2006
Stopa dyskontowa (%)	5	5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników*	–	–
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3	3

* Brak danych w raporcie aktuarium

24.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka nie tworzy rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

25. Zapasy

	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Materialy (według ceny nabycia)	25 324	17 654	22 940
Produkty gotowe:			
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	–	–	–
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>25 324</u>	<u>17 654</u>	<u>22 940</u>

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Stan na początek okresu	4 035	3 535	3 535
- utworzenie odpisu aktualizującego	-	500	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-	-
Stan na koniec okresu	<u>4 035</u>	<u>4 035</u>	<u>3 535</u>

Zapasy materiałów o wartości księgowej 5.000 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonej gwarancji na dzień 30 czerwca 2007 roku, na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na dzień 30 czerwca 2006 roku.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Należności z tytułu dostaw i usług	168 958	152 613	79 731
- do 12 miesięcy	168 684	152 613	79 332
- powyżej 12 miesięcy	274	-	399
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	14 958	14 898	15 470
- do 12 miesięcy	14 958	14 898	15 470
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Należności budżetowe	9 117	4 437	1 495
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	11 476	4 230	16 340
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	9 326	2 637	13 584
- pozostałe	2 150	1 593	2 756
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	3 650	-	1 646
Należności ogółem (netto)	208 159	176 178	114 682
Odpis aktualizujący należności	21 461	17 165	19 384
Należności brutto	229 620	193 343	134 066

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

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
a) do 1 miesiąca	98 258	86 473	46 057
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	47 403	38 336	23 085
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 039	-	1 592
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	434	-
e) powyżej 1 roku	274	-	399
f) należności przeterminowane	58 403	59 433	42 929
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	<u>205 377</u>	<u>184 676</u>	<u>114 062</u>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(21 461)	(17 165)	(18 861)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	<u>183 916</u>	<u>167 511</u>	<u>95 201</u>

RAFAKO S.A.
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 o wartości bilansowej 75 052 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych oraz kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2007 roku (31 grudnia 2006 roku: 46 599 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 35 589 tysięcy 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	4 129	20 083	3 936
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 583	2 305	810
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 420	1 739	1 007
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 618	323	8 795
e) powyżej 1 roku	34 653	34 983	28 381
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	<u>58 403</u>	<u>59 433</u>	<u>42 929</u>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	<u>(21 461)</u>	<u>(17 165)</u>	<u>(18 861)</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	<u><u>36 942</u></u>	<u><u>42 268</u></u>	<u><u>24 068</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: 22 008 tysięcy złotych).

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

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
a) w walucie polskiej	137 465	122 338	80 548
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	92 155	71 005	53 518
b1. jednostka/waluta tys./USD	553	2 222	926
tys. zł	1 548	6 469	2 947
b2. jednostka/waluta tys./EUR	23 605	16 809	12 041
tys. zł	88 892	64 398	48 686
b3. jednostka/waluta tys./SEK	2	49	4 199
tys. zł	1	21	1 841
b4. jednostka/waluta tys./GBP	306	21	7
tys. zł	1 714	117	44
b5. pozostałe waluty w tys. zł	-	-	-
Należności krótkoterminowe, razem	<u><u>229 620</u></u>	<u><u>193 343</u></u>	<u><u>134 066</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. Spółka posiada także należności o dłuższym okresie spłaty, dotyczące rat gwarancyjnych na kontraktach długoterminowych.

Spółka posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony podpisem na nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

27. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:			
- ubezpieczenia rzeczowe	2 292	3 110	3 176
- odpisy na ZFŚS	825	–	735
- inne	668	1 208	1 277
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	74 743	53 899	60 120
	78 528	58 217	65 308

28. Inwestycje krótkoterminowe

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Certyfikaty depozytowe	414	295	234
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	29 988	40 478	–
	30 402	40 773	234

29. Lokaty krótkoterminowe

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	223 977	124 085	71 127
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 37)	7 815	977	8 205
	223 977	124 085	71 127

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 043	7 078	13 018
Lokaty krótkoterminowe o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy, w tym:	17 571	16 067	17 402
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 37)	748	6 157	8 205
	24 614	23 145	30 420

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki 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 24 614 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku: 23 145 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 30 420 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2007 roku RAFAKO S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 66 987 milionów złotych (31 grudnia 2006 roku: 66 468 tysięcy złotych, 30 czerwca 2006 roku: 45,0 milionów złotych).

31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

31.1. Kapitał podstawowy

W prezentowanych w sprawozdaniu finansowym okresach sprawozdawczych kapitał podstawowy Spółki uległ zmianie. W pierwszym półroczu 2007 roku Spółka podwyższyła kapitał poprzez emisję 52 200 000 akcji zwykłych serii I, w związku z czym na dzień 30 czerwca 2007 roku kapitał akcyjny Spółki 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

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

Akcjonariusze 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>			

RAFAKO S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

31.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 77 947 tysięcy złotych. W dniu 15 maja 2000 roku Walne Zgromadzenie Spółki 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.

32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty*</i>	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Krótkoterminowe						
Kredyty w rachunku bieżącym						
Kredyt otrzymany 27 lutego 2004 roku z ING Bank Śląski S.A. w kwocie 15 milionów EUR	EUR	Wibor 1M+1%; Euribor/Libor 1M+1,1%	30.09.2007	-	-	-
Kredyt otrzymany 16 marca 2004 roku z PeKaO S.A. w kwocie 5 milionów złotych	PLN	Wibor 1M+1%	30.06.2008	-	-	-
Kredyt otrzymany 10 maja 2006 roku z BOŚ S.A. w kwocie 3 milionów złotych	PLN	Wibor 1M+1%	30.04.2008	-	-	-
Kredyt otrzymany 16 stycznia 2007 roku z Invest Bank S.A. w kwocie 1,5 miliona złotych	PLN	Wibor 1M+1,6%	31.12.2007	-	-	-
				-	-	-
Inne kredyty:						
Kredyt otrzymany 19 kwietnia 2006 roku z DnB Nord S.A. w kwocie 1 miliona złotych	PLN	Wibor 1M+0,9%	28.02.2008	-	-	-
				-	-	-
	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>30 czerwca 2006</i>
Pożyczki otrzymane:**						
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 800 tysięcy złotych	PLN	0,8 stopy kredytu refinansowego	30.06.2006	-	-	-
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 100 tysięcy złotych	PLN	0,8 stopy kredytu refinansowego	30.06.2006	-	-	-
				-	-	-

* termin spłaty jest podany dla ostatniego okresu, w którym wystąpiło zobowiązanie

** umowy pożyczek otrzymanych nie zawierają przewidzianych ani dodatkowych opłat za udzielenie

Na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku oraz 30 czerwca 2006 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

33. Rezerwy

33.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	490	16 945	17 435
Utworzone w ciągu roku obrotowego	12 149	–	12 149
Wykorzystane	–	–	–
Rozwiązane	(234)	–	(234)
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	12 405	16 945	29 350
Krótkoterminowe 30 czerwca 2007 roku	10 869	1 342	12 211
Długoterminowe 30 czerwca 2007 roku	1 536	15 603	17 139
	12 405	16 945	29 350
	<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	1 465	15 772	17 237
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 182	2 144	4 326
Wykorzystane	–	(971)	(971)
Rozwiązane	(3 157)	–	(3 157)
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	490	16 945	17 435
Krótkoterminowe 31 grudnia 2006 roku	300	1 342	1 642
Długoterminowe 31 grudnia 2006 roku	190	15 603	15 793
	490	16 945	17 435
	<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	1 465	15 772	17 237
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 940	–	1 940
Wykorzystane	–	–	–
Rozwiązane	(1 759)	–	(1 759)
Na dzień 30 czerwca 2006 roku	1 646	15 772	17 418
Krótkoterminowe 30 czerwca 2006 roku	759	913	1 672
Długoterminowe 30 czerwca 2006 roku	887	14 859	15 746
	1 646	15 772	17 418

33.2. Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach

Spółka tworzy rezerwy na przewidywane straty na kontraktach zgodnie z metodologią opisaną w punkcie 6.25.2. Jeśli na podstawie analizy wynika, iż szacunkowe koszty całkowite kontraktu przewyższą wiarygodne przychody z kontraktu (tzn. całkowity wynik na kontrakcie będzie stratą), wtedy cała strata na kontrakcie rozpoznawana jest w danym okresie obrotowym.

33.3. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Spółka tworzy rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w notcie 6.22.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku Spółka nie zawierała umów leasingu finansowego, natomiast w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku Spółka zawarła jedną umowę leasingu finansowego samochodu osobowego.

Warunki wszystkich zawartych przez Spółkę umów leasingu finansowego 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</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

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

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Wobec jednostek powiązanych	5 084	8 595	492
- do 12 miesięcy	5 084	8 595	492
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	147 930	138 602	60 205
- do 12 miesięcy	139 347	131 303	55 437
- powyżej 12 miesięcy	8 583	7 299	4 768
	153 014	147 197	60 697
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych			
Podatek VAT	-	-	-
Podatek dochodowy od osób prawnych	3 017	17 655	4 860
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 144	780	887
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 828	4 004	4 626
Pozostałe	-	-	-
	9 989	22 439	10 373
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 306	2 764	4 046
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	398	418	452
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 068	279	1 256
Inne zobowiązania	4 036	4 044	3 847
	10 808	7 505	9 601

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku nastąpił wzrost zobowiązań wobec dostawców o 5 817 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku nastąpił wzrost zobowiązań wobec dostawców o 103 173 tysiące złotych, a w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 roku nastąpił wzrost zobowiązań wobec dostawców o 16 673 tysiące 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 Spółki z tytułu dostaw i usług 8 818 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 38.5. informacji dodatkowej.

36. 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	1 734	742	1 349
Premii	6 879	9 665	5 019
Napraw gwarancyjnych	2 140	4 601	2 269
Naliczone koszty opłat karnych	7 214	9 707	1 960
Kosztów audytu	98	114	110
Opóźniony spływ kosztów	9 383	–	10 182
Inne	–	8	–
	<u>27 448</u>	<u>24 837</u>	<u>20 889</u>
Przychody przyszłych okresów z tytułu:			
Otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	95 161	58 487	33 845
Wycena kontraktów długoterminowych	139 833	132 599	99 217
Kar umownych	1 305	1 348	1 394
Inne	878	878	878
	<u>237 177</u>	<u>193 312</u>	<u>135 334</u>

36.1. Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów

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

36.2. Rezerwa z tytułu premii

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

36.3. Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych

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

37. Zobowiązania warunkowe

37.1. Inne zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006	30 czerwca 2006
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	519 866	301 457	289 260
Poreczenie spłaty gwarancji bankowych , w tym:	30 000	15 265	265
- dla jednostek powiązanych	-	265	265
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie	72 503	74 337	74 916
Akredytywy	26 109	1 274	8 637
Razem zobowiązania warunkowe	<u>648 478</u>	<u>392 333</u>	<u>373 078</u>

37.2. Zobowiązania inwestycyjne

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

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

37.3. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2007 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółkę wierzytelności wyniosła 33 071 tysięcy złotych, w tym:

- 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 Spółka informowała w dotychczasowych raportach.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółkę wierzytelności wyniosła 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 Spółka informowała w dotychczasowych raportach.

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

- 7 683 tysięcy 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 Spółka informowała w dotychczasowych raportach.

37.4. Gwarancje

Spółka na dzień 30 czerwca 2007 roku posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wartości 519 866 tysięcy złotych, w tym:

1. gwarancje dobrego wykonania umowy udzielone przez ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości 48 583 tysiące złotych zabezpieczone przelewem wierzytelności oraz umową o współpracy,
2. gwarancje należytego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych o łącznej wartości 56 841 tysięcy złotych udzielone przez Bank Millennium S.A. zabezpieczone kredytem stand-by, przelewem wierzytelności, linią gwarancyjną, weksłami własnymi in blanco oraz kaucją w kwocie 150 tysięcy EUR,
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 21 284 tysiące złotych udzielone przez TUIR WARTA S.A. zabezpieczone umową o limit gwarancyjny,
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 14 852 tysiące złotych udzielona przez ERGO HESTIA S.A. zabezpieczona porozumieniem o współpracy,
7. gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania oraz terminowego i właściwego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 16 428 tysięcy złotych udzielone przez T.U. Allianz Polska S.A. zabezpieczone umową o limit odnawialny,
8. gwarancje dobrego wykonania oraz właściwego usunięcia wad lub usterek o łącznej wartości 55 283 tysiące złotych udzielone przez PZU S.A. zabezpieczone cesją polisy ubezpieczeniowej, umową przewłaszczenia zapasów oraz weksłami własnymi in blanco,
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 na łączną kwotę 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 weksłem 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.

37.5. Rozliczenia podatkowe

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

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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 roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku 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. W wyniku kontroli stwierdzono niedopłatę podatku dochodowego w wysokości 143 tysiące złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku w Spółce nie miała miejsca kontrola podatkowa dotycząca podatku dochodowego od osób prawnych.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec okresu obrotowego przedstawione są w punkt 26 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	14 953	16
	2006	–	4	15 470	16
PAK S.A.	2007	18	14	–	–
	2006	–	–	–	–
Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o.	2007	–	467	–	94
	2006	–	384	–	–
Jednostki zależne:					
„ELWO” S.A.	2007	–	8 183	3 650	4 968
	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 RAFAKO S.A. od ELEKTRIM-MEGADEX S.A. wyniosły około 15,0 milionów złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w ocenie Zarządu RAFAKO S.A., stopień koncentracji należności od ELEKTRIM-MEGADEX S.A. może mieć negatywny wpływ na sytuację płatniczą Spółki. W związku z powyższym, Spółka kontynuuje działania mające na celu zabezpieczenie realizowalności powyższych należności m.in. poprzez zabezpieczenie wierzytelności aktywami dłużnika. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki, 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.

38.1. Jednostka dominująca Spółki.

Spółka nie posiada jednostki dominującej.

38.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.

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

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

38.3. Jednostka stowarzyszona

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

Spółka posiada 26,23 %-owy udział w spółce SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. (31 grudnia 2006 roku: 26,23 %, 30 czerwca 2006 roku: 26,23 %).

38.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

38.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

38.6. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

38.7. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Ilość akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, a także ilość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na koniec czerwca 2007 roku, przedstawia poniższa tabela:

Osoba zarządzająca	Nazwa spółki	Łączna liczba akcji (udziałów)	Wartość nominalna akcji (udziałów)
Jerzy Thamm	RAFAKO S.A.	8 433	16 866,00 zł
Roman Jarosiński	Elektrim S.A.	5	5,00 zł

Osoba nadzorująca	Nazwa spółki	Łączna liczba akcji (udziałów)	Wartość nominalna akcji (udziałów)
Sławomir Sykucki	Elektrim S.A.	5	5,00 zł

38.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 765	2 621
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	2 765	2 621

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

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

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

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów
Zarząd	708	470	–
Rada Nadzorcza	242	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	29	–	–
Razem	979	470	–

38.9. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w RAFAKO S.A. jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Spółka aktywnie zarządza ryzykiem finansowym poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego w stopniu zgodnym ze strategią zarządzania ryzykiem finansowym. Dzięki aktywnemu zarządzaniu tym ryzykiem Spółka dąży do optymalizacji osiąganych wyników finansowych ograniczając tym samym przyszłe potencjalne straty. W minionym okresie ponad 77% przychodów Spółki było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. W związku z tym Spółka koncentruje się w szczególności na zarządzaniu ryzykiem walutowym, które – w opinii Spółki – jest ryzykiem, na które Spółka jest narażona w najwyższym stopniu.

39.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez krótkoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. 100% wartości nominalnej portfela kredytów Spółki to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. Spółka ma świadomość istniejącego ryzyka, niemniej jednak bardzo dobra płynność finansowa Spółki powoduje, że ryzyko stopy procentowej jest w chwili obecnej niewielkie.

39.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest związane bezpośrednio ze zmianami kursu walutowego, które powodują niepewność, co do przyszłego poziomu przepływów pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki wynika z faktu, że znaczna część przepływów pieniężnych Spółki jest wyrażona lub denominowana w walutach obcych. W minionym okresie ponad 44% przychodów Spółki był wyrażony 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 Spółce kredytów bankowych. 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 Spółka 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 Spółka dopuszcza stosowanie zabezpieczeń za pomocą dostępnych na rynku instrumentów pochodnych, m.in. transakcji typu forward czy opcji walutowych

39.3. Ryzyko cen towarów

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen, szczególnie materiałów strategicznych dla działalności Spółki. 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. Spółka nie zawiera wieloletnich umów z poddostawcami, zakres dostaw i dostawcy ustalani są indywidualnie w zależności od potrzeb Spółki.

39.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe RAFAKO S.A. jest ściśle związane z prowadzeniem podstawowej działalności Spółki. 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 Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie ryzyk związanych z podjęciem współpracy z potencjalnie nierzetelnym klientem. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Klienci, którzy w opinii Spółki, na podstawie przeprowadzonej weryfikacji, nie są wiarygodni finansowo, są zobowiązani do przedstawienia odpowiednich zabezpieczeń finansowych, które minimalizują ryzyko niewypłacalności tych firm wobec Spółki. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i niezwłocznie podejmowanym działaniom windykacyjnym wobec należności przeterminowanych, narażenie Spółki na ryzyko kredytowe jest nieznaczne.

39.5. Ryzyko związane z płynnością

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

40. Instrumenty finansowe

40.1. Wartości godziwe

Na dzień 30 czerwca 2006 roku ani w okresach porównawczych Spółka nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających. Wszystkie instrumenty finansowe Spółki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów finansowych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.

40.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższych tabelach przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki 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>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	24 614	–	–	24 614
Lokaty krótkoterminowe	223 977	–	–	223 977
<hr/>				
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Lokaty długoterminowe	–	18 166	–	18 166
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 15 milionów EUR	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 3 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 1,5 miliona złotych	–	–	–	–
Kredyt odnawialny na kwotę 1 miliona złotych	–	–	–	–
<hr/>				

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	23 145	–	–	23 145
Lokaty krótkoterminowe	124 085	–	–	124 085

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 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	–	–	–	–

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	71 127	–	–	71 127

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 15 milionów EUR	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 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	–	–	–	–

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.

41. Struktura zatrudnienia

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

	2007	2006
Zarząd Spółki	4	4
Biura zarządu	219	193
Biuro handlowe	173	168
Pion produkcji	1 266	1 193
Razem	<u>1 662</u>	<u>1 558</u>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku przeciętne zatrudnienie w Spółce wzrosło o 104 pracowników (wzrost o 6,7%).

Na dzień 30 czerwca 2007 roku pracownicy posiadający wykształcenie wyższe i średnie stanowili 60,9% zatrudnionych w Spółce, w tym absolwenci wyższych uczelni – 27,8% ogółu zatrudnionych.

W wieku do 40 lat było 40,5% zatrudnionych, od 41 do 50 lat – 31,6%, a powyżej 50 lat - 27,9%. Pracownicy ze stażem pracy w RAFAKO S.A. do 10 lat stanowili 16,3% ogółu zatrudnionych, od 11 do 20 lat – 22,0%, a stażem pracy powyżej 20 lat – 61,76%.

42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy członków Zarządu

12 września 2007 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu
12 września 2007 roku	Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu
12 września 2007 roku	Eugeniusz Myszk	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
-----------------------	---------------------	-----------------	-------