



FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A.

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2008 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	5
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	7
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	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, 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.....	32
19.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	34
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).....	41
24.	Świadczenia pracownicze.....	41
24.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	41
24.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.....	42
25.	Zapasy.....	42
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	42
27.	Należności z tytułu dostaw, robót i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:.....	43
28.	Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie:.....	43
29.	Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa).....	44
30.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	44
31.	Inwestycje krótkoterminowe.....	44
32.	Lokaty krótkoterminowe.....	44
33.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	45
34.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	45
34.1.	Kapitał podstawowy.....	45
34.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	47
35.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	47
36.	Rezerwy.....	48
36.1.	Zmiany stanu rezerw.....	48
36.2.	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach.....	49
36.3.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.....	49
37.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	49
38.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	50
39.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów.....	51
39.1.	Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów.....	51
39.2.	Rezerwa z tytułu premii.....	51
39.3.	Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych.....	51
40.	Zobowiązania warunkowe.....	52
40.1.	Inne zobowiązania warunkowe.....	52
40.2.	Zobowiązania inwestycyjne.....	52
40.3.	Sprawy sądowe.....	52
40.4.	Gwarancje.....	53
40.5.	Rozliczenia podatkowe.....	54
41.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	55

SPIS TREŚCI

41.1.	Jednostka dominująca Spółki	56
41.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	56
41.3.	Jednostka stowarzyszona	56
41.4.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem.....	56
41.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	56
41.6.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.....	56
41.7.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu.....	56
41.8.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki.....	57
41.9.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	58
42.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	58
42.1.	Ryzyko stopy procentowej	58
42.2.	Ryzyko walutowe	58
42.3.	Ryzyko cen towarów	58
42.4.	Ryzyko kredytowe.....	59
42.5.	Ryzyko związane z płynnością	59
43.	Instrumenty finansowe	59
43.1.	Wartości godziwe.....	59
43.2.	Ryzyko stopy procentowej	59
44.	Struktura zatrudnienia.....	61
45.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	61

Rachunek zysków i strat

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (w tysiącach złotych)

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów		519 988	430 058
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	9.1	518 246	428 711
Przychody ze sprzedaży materiałów	9.1	1 742	1 347
		<hr/>	<hr/>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	9.2	(477 272)	(397 545)
		<hr/>	<hr/>
Zysk brutto ze sprzedaży		42 716	32 513
Pozostałe przychody operacyjne	9.5	1 585	7 349
Koszty sprzedaży	9.2	(6 583)	(6 370)
Koszty ogólnego zarządu	9.2	(7 218)	(6 613)
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	(12 150)	(22 092)
		<hr/>	<hr/>
Zysk z działalności kontynuowanej		18 350	4 787
Przychody finansowe	9.7	4 428	16 016
Koszty finansowe	9.8	(13 316)	(11 882)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej			
		<hr/>	<hr/>
Zysk brutto		9 462	8 921
Podatek dochodowy	10	(1 976)	(1 578)
		<hr/>	<hr/>
Zysk netto z działalności kontynuowanej		7 486	7 343
Działalność zaniechana			
(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		–	–
		<hr/>	<hr/>
Zysk netto		7 486	7 343
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Zysk na jedną akcję:	13		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,41	0,28
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,41	0,28

Bilans

na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku i 30 czerwca 2007 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2007
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	117 692	108 241	102 269
Nieruchomości inwestycyjne	17	–	–	–
Wartości niematerialne	18	2 774	3 002	2 511
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	22	–	–	–
Aktywa finansowe	21,23	61 855	45 994	43 240
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	48 184	33 088	38 383
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	1 358	–	–
		231 863	190 325	186 403
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	25	29 663	26 639	25 238
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	244 059	184 331	208 159
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	–	3 123	–
Rozliczenia międzyokresowe	30	55 299	68 093	78 528
Inwestycje krótkoterminowe przeznaczone do obrotu	31	2 392	52 528	30 402
Lokaty krótkoterminowe	32	66 680	166 129	223 977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	84 658	9 649	24 614
		482 751	510 492	590 918
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	–	–	–
		714 614	700 817	777 321
SUMA AKTYWÓW				
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	34.1	139 200	139 200	139 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34.2	36 778	36 778	36 778
Kapitał zapasowy		139 644	126 214	126 214
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		7 486	13 430	7 343
		323 108	315 622	309 535
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	35	–	–	–
Rezerwy	36	30 575	31 451	29 350
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	–	–	–
		30 575	31 451	29 350
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38	149 986	194 649	170 794
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	35	5	–	–
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	38	7 518	–	3 017
Rozliczenia międzyokresowe	39	203 422	159 095	264 625
		360 931	353 744	438 436
Zobowiązania razem		391 506	385 195	467 786
SUMA PASYWÓW		714 614	700 817	777 321

Noty do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 5 do 61 stanowią jego integralną część

Rachunek przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 (w tysiącach złotych)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007
Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	9 462	8 921
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	(49 577)	(9 223)
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	5 258	4 572
Odsetki i dywidendy, netto	4 648	1 037
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	736	(2 177)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	894	(6 164)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(59 728)	(28 329)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(3 024)	(7 584)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(48 176)	12 151
Zmiana stanu rezerw	57 121	26 165
Podatek dochodowy zapłacony	(876)	11 915
Pozostałe	(6 430)	(20 809)
	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(40 115)	(302)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(12 395)	(15 345)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	171 465	16 961
Nabycie aktywów finansowych	(43 155)	(102 689)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	1 753	937
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	117 672	(100 134)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	104 400
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(65)	(87)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	14	3 594
Splata pożyczek/kredytów	(9)	(3 592)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Odsetki zapłacone	(88)	(42)
Provizje bankowe	(2 400)	(2 368)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 548)	101 905
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	75 009	1 469
Różnice kursowe netto	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	33	23 145
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	33	24 614
O ograniczonej możliwości dysponowania	434	2 040

Noty do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 5 do 61 stanowią jego integralną część

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 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 2008 roku	139 200	36 778	126 214	13 430	315 622
Emisja akcji	–	–	–	–	–
Podział wyniku za 2007 rok	–	–	13 430	(13 430)	–
Wynik okresu	–	–	–	7 486	7 486
Na 30 czerwca 2008 roku	139 200	36 778	139 644	7 486	323 108
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	–	–	–	13 430	13 430
Na 31 grudnia 2007 roku	139 200	36 778	126 214	13 430	315 622
Na 1 stycznia 2007 roku	34 800	36 778	115 568	10 646	197 792
Emisja akcji	104 400	–	–	–	104 400
Podział wyniku za 2007 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

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 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku dla rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 30 czerwca 2007 roku dla bilansu oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie półroczne podlega przeglądowi sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych.

Przedmiotem działania jednostki dominującej jest:

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

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 2008 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 września 2008 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki, natomiast zmianie uległ skład Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 18 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą na VI kadencję.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2008 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 2008 roku wchodził:

Krzysztof Pawelec	Przewodniczący
Leszek Wysłocki	Wiceprzewodniczący
Grażyna Kuś	Członek
Witold Okarma	Członek
Sławomir Sykucki	Członek
Marek Wiak	Członek
Marian Woronin	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 Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. uwzględniając złożoną rezygnację powołało w dniu 19 czerwca 2007 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Banasiewicza.

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 września 2008 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 trwale. 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 sprawozdania finansowego Fabryki Kotłów RAFAKO S.A.

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 sprawozdania finansowego Fabryki Kotłów RAFAKO S.A.

Kurs walutowy 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 sprawozdania finansowego Fabryki Kotłów RAFAKO S.A.

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 2008 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 2008 roku i 2007 rok zostały sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2008 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 wydała MSSF 8 Segmenty działalności, który na dzień 30 czerwca 2008 roku nie wszedł jeszcze w życie.

MSSF 8 wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2009 roku.

W dniu 1 stycznia 2008 roku weszły w życie:

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

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

6.6. Korekta błędu

W sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku oraz porównywalnych danych finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku nie dokonywano korekty błędu.

6.7. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych

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 stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym Spółka przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę i przestaje ona być jednostką stowarzyszoną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie jej początkowej wyceny jako składnika aktywów.

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:

	30 czerwca 2008 roku	31 grudnia 2007 roku	30 czerwca 2007 roku
USD	2,1194	2,4350	2,7989
EUR	3,3542	3,5820	3,7658
GBP	4,2271	4,8688	5,6005
CHF	2,0907	2,1614	2,2730
SEK	0,3554	0,3805	0,4072

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 2008 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 2008 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,
- 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 finansowania zewnętrznego.

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.

Przychody ze sprzedaży usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji, jeżeli 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 rozważające 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 2008 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 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku lub odpowiednio na dzień 30 czerwca 2008 roku lub na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Okres zakończony 30 czerwca 2008 roku lub na dzień 30 czerwca 2008 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>			Działalność ogółem
	<i>Kotły</i>	<i>Instalacje Odsiarczania spalin („IOS”)</i>	<i>Pozostała działalność</i>	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	310 428	191 542	18 018	519 988
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	(296 297)	(158 938)	(22 037)	(477 272)
Wynik				
Zysk (strata) segmentu	14 131	32 604	(4 019)	42 716
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	(15 955)	(14 148)	–	(30 103)
Koszty nieprzypisane	–	–	5 737	5 737
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	(1 824)	18 456	1 718	18 350
Przychody (koszty) finansowe netto	(1 828)	(1 080)	(5 980)	(8 888)
Podatek dochodowy	–	–	(1 976)	(1 976)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(3 652)	17 376	(6 238)	7 486
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	239 339	34 029	–	273 368
Aktywa nieprzypisane	–	–	441 246	441 246
Aktywa ogółem	239 339	34 029	441 246	714 614
Zobowiązania segmentu	196 355	134 222	–	330 577
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	60 929	60 929
Kapitały własne	–	–	323 108	323 108
Zobowiązania i kapitały ogółem	196 355	134 222	384 037	714 614
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	–	–	(4 807)	(4 807)
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–	(451)	(451)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu				
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(1 692)	(894)	–	(2 586)
rezerwa na straty na kontraktach	(10 006)	(2 716)	–	(12 722)
naliczone koszty opłat karnych	(1 170)	(7 974)	–	(9 144)

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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 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 2008 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 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku.

- Rynek krajowy:

<i>Asortyment</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Dynamika w %</i>
Kotły	197 778	86 926	127,52%
Instalacje odsiarczania spalin	191 542	201 906	-5,13%
Pozostałe	17 558	18 865	-6,93%
Razem	406 878	307 697	32,23%

- Rynek zagraniczny:

<i>Asortyment</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Sprzedaż za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>	<i>Dynamika w %</i>
Kotły	112 650	122 327	-7,91%
Pozostałe	460	34	1252,94%
Razem	113 110	122 361	-7,56%

8. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	518 246	428 711
a) przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	510 478	419 903
b) pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	7 768	8 808
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) na dzień bilansowy	505 525	416 306
Otrzymane zaliczki	79 894	116 445
Kwoty zatrzymane	10 670	12 289
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	47 044	74 703
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	92 659	149 283

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 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	514 084	424 608
- w tym od jednostek powiązanych	2 092	-
- przychody netto ze sprzedaży usług	4 162	4 103
- w tym od jednostek powiązanych	108	24
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	518 246	428 711
- w tym od jednostek powiązanych	2 200	24

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
a) kraj	405 364	306 479
- w tym od jednostek powiązanych	108	24
- przychody ze sprzedaży wyrobów	401 361	302 470
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
- przychody ze sprzedaży usług	4 003	4 009
- w tym od jednostek powiązanych	108	24
b) eksport	112 882	122 232
- w tym do jednostek powiązanych	2 092	-
- przychody ze sprzedaży wyrobów	112 723	122 138
- w tym od jednostek powiązanych	2 092	-
- przychody ze sprzedaży usług	159	94
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	518 246	428 711
- w tym od jednostek powiązanych	2 200	24

Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
- przychody ze sprzedaży materiałów	1 742	1 347
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży materiałów, razem	1 742	1 347
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
a) kraj	1 514	1 218
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	228	129
Przychody netto ze sprzedaży materiałów, razem	1 742	1 347
- 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 41.

9.2. Koszty sprzedanych produktów i materiałów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
a) amortyzacja	5 258	4 572
b) zużycie materiałów i energii	199 287	187 822
c) usługi obce	215 762	144 670
d) podatki i opłaty	2 131	2 495
e) wynagrodzenia	34 093	31 258
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 564	8 388
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 384	3 623
Koszty według rodzaju, razem	468 479	382 828
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	23 156	32 264
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(1 616)	(5 322)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(6 583)	(6 370)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(7 218)	(6 613)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	476 218	396 787
Wartość sprzedanych materiałów	1 054	758
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	477 272	397 545

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów i materiałów:		
Amortyzacja środków trwałych	4 491	3 845
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	451	437
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	316	290

RAFAKO S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

9.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
Wynagrodzenia	34 093	31 258
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 206	6 466
Koszty świadczeń emerytalnych	346	323
Pozostałe świadczenia	12	1 599
	42 657	39 646

9.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	–	2 461
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	314	–
Rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	876	–
Rozwiązanie pozostałych rezerw - kary umowne	–	3 993
Rozwiązanie pozostałych rezerw	–	–
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	2
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	129	602
Inne	263	291
	1 585	7 349

9.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
Utworzenie rezerwy na kontrakty długoterminowe	–	11 915
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 500	992
Utworzenie rezerwy na przyszłe koszty	7 787	–
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 032	–
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	–	4 483
Koszty napraw gwarancyjnych	644	3 769
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	26	66
Koszty złomowania materiałów	3	7
Darowizny	123	115
Koszty postępu technicznego	519	515
Kary umowne	16	–
Wierzytelności nieściągalne	–	1
Koszty sądowe	135	51
Inne	365	178
	12 150	22 092

RAFAKO S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

9.7. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	–	–
Pozostałe odsetki	2 613	5 698
Przychody z inwestycji	1 033	10 283
Dodatnie różnice kursowe	–	–
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od należności	2	–
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji	472	–
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	274	–
Pozostałe przychody finansowe	34	35
	4 428	16 016

9.8. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	88	42
Odsetki od innych zobowiązań	593	71
Koszty prowizji bankowych	2 908	3 431
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość inwestycji	1 236	–
Ujemne różnice kursowe	8 308	4 219
Utworzenie odpisu na wątpliwe odsetki	–	5
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	–	71
Utworzenie rezerw na koszty finansowe	–	1 500
Koszty emisji akcji	–	1 904
Pozostałe koszty finansowe	183	639
	13 316	11 882

10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(17 072)	(6 170)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(17 072)	(6 170)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	15 096	4 592
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	15 096	4 592
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(1 976)	(1 578)

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 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 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	9 462	8 921
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>9 462</u>	<u>8 921</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2007: 19%)	1 798	1 695
Podatek od kosztów nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	207	641
Podatek od przychodów nie będących podstawą do opodatkowania	(29)	(758)
Podatek od pozostałych przychodów/kosztów	–	–
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 21% (2007: 18%)	<u>1 976</u>	<u>1 578</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 976	1 578
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	–	–
	<u>1 976</u>	<u>1 578</u>

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2008 roku

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 30 czerwca 2008 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>30 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Korekta przychodów ze sprzedaży związana z wyceną kontraktów długoterminowych	6 221	(1 186)	7 407	(2 648)
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	(275)	(225)	(50)	5
Wycena gruntów	(1 525)	(1 526)	1	–
Wycena środków trwałych	(7 227)	(7 260)	33	138
Wycena wartości niematerialnych	(227)	(233)	6	37
Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	(135)	(157)	22	35
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	672	224	448	223
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	–	–	–	–
Naliczone odsetki od lokat	–	–	–	(77)
Koszty opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntów	(33)	–	(33)	(32)
Wartość środków trwałych w leasingu	(36)	(49)	13	12
Naliczone przychody ze sprzedaży środków trwałych	–	–	–	–
Koszty gwarancji i ubezpieczeń	(83)	(181)	98	156
Naliczone koszty prowizji bankowych	1	10	(9)	–
Wycena certyfikatów	(32)	(177)	145	(75)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>(2 679)</u>	<u>(10 760)</u>	8 081	(2 226)

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 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 2008</i>	<i>30 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy aktualizujące należności	1 926	1 988	(62)	744
Odpisy aktualizujące zapasy	759	760	(1)	–
Rezerwa na premię roczną	1 157	1 840	(683)	(529)
Rezerwa na urlopy	404	119	285	189
Dyskonto należności długoterminowych	8	10	(2)	9
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	2 322	2 322	–	–
Odpis aktualizujący nieruchomości	–	–	–	–
Rezerwa na kontrakty długoterminowe	2 416	2 583	(167)	2 264
Korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	34 553	28 570	5 983	5 389
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	491	295	196	(467)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 392	3 392	–	–
Niewypłacone wynagrodzenia	1 483	1 483	–	–
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	32	43	(11)	(17)
Naliczone odsetki od należności przeterminowanych	(7)	–	(7)	–
Naliczone odsetki od zobowiązań	200	199	1	–
Przewidywane kary	1 542	63	1 479	(758)
Pozostałe	185	181	4	(6)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	50 863	43 848	7 015	6 818
			15 096	4 592
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	48 184	33 088		

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

12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku 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 2008 roku składają się ze środków pieniężnych w wysokości 434 tysiące złotych (31 grudnia 2007 roku: 160 tysięcy złotych, 30 czerwca 2007 roku: 1 292 tysiące złotych) oraz udzielonych pracownikom Spółki pożyczek w wysokości 229 tysięcy złotych (31 grudnia 2007 roku: 229 tysięcy złotych, 30 czerwca 2007 roku: 247 tysięcy złotych), natomiast zobowiązania Spółki wobec Funduszu wynoszą 1 500 tysięcy złotych (31 grudnia 2007 roku: 28 tysięcy złotych, 30 czerwca 2007 roku: 1 068 tysięcy złotych). W związku z powyższym, saldo rozrachunków z Funduszem na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi minus 837 tysięcy złotych (31 grudnia 2007 roku: 361 tysięcy złotych, 30 czerwca 2007 roku: 471 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 2008</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 486	7 343
Zysk netto	7 486	7 343
<hr/>		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	<u>7 486</u>	<u>7 343</u>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	69 600 000	26 100 000
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	–	–
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
<hr/>		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>69 600 000</u>	<u>26 100 000</u>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za okres 6 miesięcy	0,11	0,28
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	<u>0,11</u>	<u>0,28</u>

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

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 2008 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 2008 roku							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	9 052	55 620	32 086	1 778	–	9 705	108 241
Zwiększenia stanu	–	1 553	5 528	35	275	14 392	21 783
Zmniejszenia stanu	12	117	6	–	–	7 390	7 525
Aktualizacja wartości	–	–	–	–	–	–	–
Korekta wartości	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	1 021	3 256	255	275	–	4 807
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2008 roku	9 040	56 035	34 352	1 558	–	16 707	117 692
Na dzień 1 stycznia 2008 roku							
Wartość brutto	9 052	62 603	52 555	3 433	1 491	9 705	138 839
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	6 983	20 469	1 655	1 491	–	30 598
Wartość netto	9 052	55 620	32 086	1 778	–	9 705	108 241
Na dzień 30 czerwca 2008 roku							
Wartość brutto	9 040	64 015	57 746	3 448	1 763	16 707	152 719
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	7 980	23 394	1 890	1 763	–	35 027
Wartość netto	9 040	56 035	34 352	1 558	–	16 707	117 692
31 grudnia 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	7 752	15 589	736	808	16 495	42 361
Zmniejszenia stanu	–	61	36	–	–	17 554	17 651
Korekta wartości	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	2 180	5 628	536	808	–	9 152
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	9 052	55 620	32 086	1 778	–	9 705	108 241
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 31 grudnia 2007 roku							
Wartość brutto	9 052	62 603	52 555	3 433	1 491	9 705	138 839
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	6 983	20 469	1 655	1 491	–	30 598
Wartość netto	9 052	55 620	32 086	1 778	–	9 705	108 241

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

30 czerwca 2007 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 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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 Spółka nabyła niskocenne środki trwale o łącznej wartości 275 tysięcy złotych, które zostały całkowicie umorzone w roku 2008 (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku: 486 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 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 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 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 2008 roku oraz na dzień 30 czerwca i 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiadała środków trwałych, które spełniałyby kryteria ich ujęcia jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

17. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku i 30 czerwca 2007 roku Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych, które spełniałyby kryteria ich ujęcia jako aktywów.

18. Wartości niematerialne

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
30 czerwca 2008 roku				
Wartość netto na 1 stycznia 2008 roku	376	2 626	–	3 002
Zwiększenia stanu	–	223	–	223
Zmniejszenia stanu	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	451	–	451
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	376	2 398	–	2 774
Na dzień 1 stycznia 2008 roku				
Wartość brutto	376	5 588	104	6 068
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 962	104	3 066
Wartość netto	376	2 626	–	3 002
Na dzień 30 czerwca 2008 roku				
Wartość brutto	376	5 811	104	6 291
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	3 413	104	3 517
Wartość netto	376	2 398	–	2 774
31 grudnia 2007 roku				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	2 057	–	2 057
Zwiększenia stanu	376	1 463	23	1 862
Zmniejszenia stanu	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	894	23	917
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	376	2 626	–	3 002
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 31 grudnia 2007 roku				
Wartość brutto	376	5 588	104	6 068
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 962	104	3 066
Wartość netto	376	2 626	–	3 002

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
30 czerwca 2007 roku *				
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	2 057	–	2 057
Zwiększenia stanu	376	498	17	891
Zmniejszenia stanu	–	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	–	420	17	437
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	376	2 135	–	2 511
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	376	4 623	98	5 097
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	2 488	98	2 586
Wartość netto	376	2 135	–	2 511

* - wartość firmy została skorygowana o kwotę 86 tysięcy złotych na skutek korekty błędnego ujęcia wartości składnika majątku i została opisana w punkcie „Wartość firmy”

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 2008 roku 578 tysięcy złotych (31 grudnia 2007: 642 tysiące złotych, 30 czerwca 2007: 707 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 30 czerwca 2008 roku okres amortyzacji licencji wynosi 4,5 roku.

W pozycji „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe” przedstawiono kwotę 1 358 tysięcy złotych zawierającą nakłady poniesione na uzyskanie od firmy Siemens AG Erlangen licencji na kotły przepływowe typu BENSON o nadkrytycznych parametrach pary.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości materialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

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 376 tysięcy złotych powstałą z rozliczenia transakcji nabycia 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:

	<i>Wartość godziwa (w tysiącach złotych)</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	8 340
Długoterminowe aktywa finansowe	488
Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	611
Zapasy	732
Korekta wartości zapasów	(86)
Łączna wartość godziwa nabytych aktywów netto	10 085
Łączny koszt nabycia	10 461
Wartość firmy ujęta przy nabyciu	290
Korekta wartości zapasów	86
Skorygowana wartość firmy	376

Amortyzacja patentów i licencji:

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 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 2008 roku ani w okresach porównawczych nie poniosła kosztów prac badawczo rozwojowych.

19. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku Spółka nie łączyła się z innymi jednostkami gospodarczymi.

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 Fabryki Kotłów 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 przejęcia kontroli nad zakupionym podmiotem, do rozliczenia transakcji nabycia zastosowano wymogi MSSF 3 – Połączenie jednostek gospodarczych.

20. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku i 30 czerwca 2007 roku, Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

21. Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

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

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2007
Akcje/udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie	61 321	31 388	24 314
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	534	528	760
	61 855	31 916	25 074

Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku, ani na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Udziały/akcje w spółkach zależnych na dzień 30 czerwca 2008 roku:

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	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	19 375	–	19 375	95,26%	95,26%
FPM S.A.	Mikołów	produkcja pieców, palenisk i palników piecowych	26.02.2008	29 933	–	29 933	70,42%	70,42%
RAFAKO Engineering Sp. z o.o.	Racibórz	usługi projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego	27.08.2007	506	–	506	100,00%	100,00%
RAFAKO Engineering Solution Sp. z o.o.	Belgrad	działalność w zakresie projektowania technologicznego dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	21.08.2007	151	–	151	75,00%	75,00%
RAFAKO-HANDELS AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
				63 216	(1 895)	61 321		

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Dane finansowe spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2008 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.	14 382	12 700	24	803	1 347	15 185	1 784	–	–
„ELWO” S.A.	47 370	10 200	(3 207)	62 015	27 241	109 385	41 819	–	–
FPM S.A.	41 104	3 309	1 796	–	9 795	69 230	27 008	–	–
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o.	71	500	(264)	787	355	858	730	–	–
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o.	377	192	202	3 060	1 823	3 437	2 159	–	–
RAFAKO- HANDELS AG*	12	554	(47)	4	2	16	7	366	–

* - dane finansowe Rafako-Handels AG prezentowane zgodnie z PSR, spółka nie prowadzi działalności, dane na dzień 31 grudnia 1996 roku

Udziały/akcje w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2007 roku

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabywania	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	19 375	–	19 375	95,26%	95,26%%
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o.	Racibórz	usługi projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego	27.08.2007	506	–	506	100,00%	100,00%
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o.	Belgrad	działalność w zakresie projektowania technologicznego dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska	21.08.2007	151	–	151	75,00%	75,00%
RAFAKO- HANDELS AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
				33 283	(1 895)	31 388		

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Dane finansowe spółek zależnych na dzień 31 grudnia 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.	14 358	12 700	10	699	1 351	15 057	3 648	–	–
„ELWO” S.A.	50 344	10 200	2 539	53 237	35 206	103 581	186 191	–	3 650
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o.	335	500	(165)	284	20	619	–	–	–
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o.	193	192	15	40	47	233	38	–	–
RAFAKO- HANDELS AG*	12	554	(47)	4	2	16	7	379	–

* - dane finansowe Rafako-Handels AG prezentowane zgodnie z PSR, spółka nie prowadzi działalności, dane na dzień 31 grudnia 1996 roku

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	25.04.1994	12 958	–	12 958	86,90%	86,90%
RAFAKO- HANDELS AG	Zurich	do odpopielania 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	–

* - dane finansowe Rafako-Handels AG prezentowane zgodnie z PSR, spółka nie prowadzi działalności, dane na dzień 31 grudnia 1996 roku

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

30 czerwca 2008 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	3 266	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji***	Racibórz	przedsiębiorstw i handel wierzycelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
ENGOREM Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	6	7 993	1 165	0,04%	0,04%
FAMAK S.A.	Kluczbork	produkcja urządzeń dźwigowych	18	18 955	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	3 312 039	1 559 231	0,01%	0,01%
WISTOM S.A. w upadłości***	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(109 479)	59 371	0,67%	0,67%
			534				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - dane na dzień 31 grudnia 2006 roku

*** - dane na dzień 31 grudnia 2005 roku

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2007 roku*

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy		% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
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	21	2 875	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji***	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
FAMAK S.A.	Kluczbork	produkcja dźwignic i maszyn do transportu ciągłego	18	19 374	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	–	(109 329)	59 371	0,67%	0,67%
			<u>528</u>				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - dane na dzień 30 czerwca 2007 roku

*** - dane na dzień 31 grudnia 2005 roku

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

30 czerwca 2007 roku*

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny		% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
				jednostki, w tym: - 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	21	2 875	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji***	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzycelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
ENGOREM Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	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%
			<u>760</u>				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - dane na dzień 31 grudnia 2006 roku

*** - dane na dzień 31 grudnia 2005 roku

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

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

Na dzień 30 czerwca 2008 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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. 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 2008**	31 grudnia 2007**	30 czerwca 2007**
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	5 313	5 313	4 643
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	71 344	71 344	55 222
Aktywa trwale (długoterminowe)	6 490	6 490	7 673
Zobowiązania krótkoterminowe	57 580	57 580	40 721
Zobowiązania długoterminowe	–	–	–
Aktywa netto	<u>20 254</u>	<u>20 254</u>	<u>22 174</u>

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008**</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007**</i>
Udział w dochodach i zysku jednostki stowarzyszonej:	122	50
Dochody	–	–
Zyski	<u>464</u>	<u>190</u>

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

** - brak danych na dzień 30 czerwca 2008 i 2007 roku, dane prezentowane odpowiednio na dzień 31 grudnia 2007 i 2006 roku

23. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
Pożyczki udzielone	–	–	–
Lokaty długoterminowe, w tym:	–	14 078	18 166
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 40)	–	14 078	18 166
Pozostałe aktywa długoterminowe	–	–	–
Inne	–	–	–
	<u>–</u>	<u>14 078</u>	<u>18 166</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 notce 6.22. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego roku obrachunkowego przez profesjonalną firmę aktuariálną 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>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
Początek okresu	17 853	16 945	16 945
Utworzenie rezerwy	–	2 281	–
Koszty wypłaconych świadczeń	–	(1 212)	–
Rozwiązanie rezerwy	–	(161)	–
Koniec okresu	<u>17 853</u>	<u>17 853</u>	<u>16 945</u>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku do wycenienia kwoty zobowiązania są następujące:

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
Stopa dyskontowa (%)	5,5	5,5	5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)*	–	–	–
Wskaźnik rotacji pracowników*	5	5	–
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	4	4	3
• Brak danych w raporcie aktuarium			

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

24.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

25. Zapasy

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2007*
Materiały (według ceny nabycia)	29 663	26 639	25 238
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>29 663</u>	<u>26 639</u>	<u>25 238</u>

*- wartość zapasów prezentowana uprzednio w kwocie 25 324 tysiące złotych została skorygowana o kwotę 86 tysięcy złotych z tytułu korekty wyceny zapasów nabytych od Wyrskich Zakładów Urządzeń Przemysłowych „NOMA INDUSTRY” Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Wyrach

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2007
Stan na początek okresu	4 000	4 035	4 035
- utworzenie odpisu aktualizującego	-	365	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	400	-
Stan na koniec okresu	<u>4 000</u>	<u>4 000</u>	<u>4 035</u>

Na dzień 30 czerwca 2008 roku zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

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

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2007
Należności z tytułu dostaw i usług	206 769	140 445	168 958
- do 12 miesięcy	206 447	140 110	168 684
- powyżej 12 miesięcy	322	335	274
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	15 408	14 314	14 958
- do 12 miesięcy	15 408	14 314	14 958
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Należności budżetowe	8 320	17 472	9 117
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	3 123	-
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	13 562	12 100	11 476
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	12 043	10 769	9 326
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	229	229	247
- pozostałe	1 290	1 102	1 903
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	-	3 650
Należności ogółem (netto)	<u>244 059</u>	<u>187 454</u>	<u>208 159</u>
Odpis aktualizujący należności	11 572	11 888	21 461
Należności brutto	<u>255 631</u>	<u>199 342</u>	<u>229 620</u>

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
a) do 1 miesiąca	165 341	94 617	98 258
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	32 054	30 803	47 403
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	118	759	1 039
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	-	-
e) powyżej 1 roku	321	335	274
f) należności przeterminowane	35 914	40 133	58 403
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	233 749	166 647	205 377
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	<i>(11 572)</i>	<i>(11 888)</i>	<i>(21 461)</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	222 177	154 759	183 916

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o wartości bilansowej 156 541 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych oraz kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2008 roku (31 grudnia 2007 roku: 94 661 tysięcy złotych, 30 czerwca 2007 roku: 75 052 tysiące złotych).

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

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
a) do 1 miesiąca	2 333	438	4 129
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 811	11 697	6 583
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 287	544	7 420
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 760	4 223	5 618
e) powyżej 1 roku	24 723	23 231	34 653
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	35 914	40 133	58 403
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	<i>(11 572)</i>	<i>(11 888)</i>	<i>(21 461)</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	24 342	28 245	36 942

Na dzień 30 czerwca 2008 roku z kwoty należności przeterminowanych 21 644 tysiące złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych (31 grudnia 2007 roku: 21 498 tysięcy złotych, 30 czerwca 2007 roku: 22 386 tysięcy złotych).

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w notcie 41.5.

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

29. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
a) w walucie polskiej	255 026	156 663	137 465
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	605	42 679	92 155
b1. jednostka/waluta tys./USD	–	–	553
tys. zł	–	–	1 548
b2. jednostka/waluta tys./EUR	32	11 668	23 605
tys. zł	112	42 297	88 892
b3. jednostka/waluta tys./SEK	–	–	2
tys. zł	–	–	1
b4. jednostka/waluta tys./GBP	8	13	306
tys. zł	36	63	1 714
b5. pozostałe waluty w tys. zł	457	319	–
Należności krótkoterminowe, razem	255 631	199 342	229 620

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 odpisem na nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

30. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:			
- ubezpieczenia rzeczowe	433	951	2 292
- odpisy na ZFŚS	1 571	–	825
- inne	500	766	668
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	52 795	66 376	74 743
	55 299	68 093	78 528

31. Inwestycje krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
Certyfikaty depozytowe	1 291	1 476	414
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1 101	51 052	29 988
	2 392	52 528	30 402

32. Lokaty krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	66 680	166 129	223 977
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 40)	14 113	5 082	7 815
	66 680	166 129	223 977

33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	13 950	8 230	7 043
Lokaty krótkoterminowe o terminie zapadalności poniżej 3 miesięcy, w tym:	70 708	1 419	17 571
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 40)	-	-	748
	84 658	9 649	24 614

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 2008 roku wynosi 84 658 tysięcy złotych (31 grudnia 2007 roku: 9 649 tysięcy złotych, 30 czerwca 2007 roku: 24 614 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Fabryka Kotłów RAFAKO S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 12 495 tysięcy złotych (31 grudnia 2007 roku: 73 476 tysięcy złotych, 30 czerwca 2007 roku: 66 987 tysięcy złotych).

34. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

34.1. Kapitał podstawowy

W pierwszym półroczu 2008 roku kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie i na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 139 200 000 złotych.

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 wynosił 139 200 000 złotych i dzielił 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.

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Akcjonariusze o znaczącym udziale

Laris Investment Sp. z o.o.*

	<i>Stan na</i> 30.06.2008	<i>Stan na</i> 31.12.2007	<i>Stan na</i> 30.06.2007
liczba akcji i głosów na WZ	26 064 251	26 064 251	26 064 251
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	37,45%	37,45%	37,45%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku

ELEKTRIM S.A. *

	<i>Stan na</i> 30.06.2008	<i>Stan na</i> 31.12.2007	<i>Stan na</i> 30.06.2007
liczba akcji i głosów na ZWZ	8 682 189	8 682 189	8 682 189
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	12,47%	12,47%	12,47%

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku

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

	<i>Stan na</i> 30.06.2008	<i>Stan na</i> 31.12.2007	<i>Stan na</i> 30.06.2007
liczba akcji i głosów na WZ	15 398 365*	11 327 970****	7 033 445*****
udział w kapitale zakładowym i na WZ	22,12%	16,28%	10,11%
w tym:			
Fundusze Inwestycyjne, których organem jest BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A.			
liczba akcji i głosów na WZ	6 997 593**	6 997 593**	6 997 593**
udział w kapitale zakładowym i na WZ	10,05%	10,05%	10,05%
w tym:			
Arka BZ WBK Akcji FIO			
liczba akcji i głosów na WZ	3 495 732***	3 495 732***	—
udział w kapitale zakładowym i na WZ	5,02%	5,02%	—

*) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 30 czerwca 2008 roku

**) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 11 kwietnia 2007 roku

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

****) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 19 listopada 2007 roku

*****) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 26 marca 2007 roku

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Pioneer Pekao Investment Management S.A. (klienci)

	<i>Stan na</i> 30.06.2008	<i>Stan na</i> 31.12.2007	<i>Stan na</i> 30.06.2007
liczba akcji i głosów na WZ	6 879 050*	6 879 050*	879 725***
udział w kapitale zakładowym i na WZ	9,88%	9,88%	5,06%
w tym:			
Fundusze Inwestycyjne, których organem jest Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez Pionier Pekao Investment Management S.A.			
liczba akcji i głosów na WZ	6 879 050*	6 879 050*	879 725***
udział w kapitale zakładowym i na WZ	9,88%	9,88%	5,06%
w tym:			
Pionier Akcji Polskich FIO **			
liczba akcji i głosów na WZ	3 498 742**	3 498 742**	–
udział w kapitale zakładowym i na WZ	5,03%	5,03%	–

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

**) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 10 sierpnia 2007 roku

***) stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 30 stycznia 2007 roku

34.2. 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 2008 roku oraz 30 czerwca 2007 roku kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie.

35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin splaty*</i>	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
Krótkoterminowe						
Kredyty w rachunku bieżącym:						
Kredyt otrzymany 25 czerwca 2008 roku z ING Bank Śląski S.A. w kwocie 3,5 miliona złotych	PLN	Wibor 1M+1%; Euribor/ Libor 1M+1,1%	30.09.2008	–	–	–
Kredyt otrzymany 16 marca 2004 roku z PeKaO S.A. w kwocie 5 milionów złotych	PLN	Wibor 1M+1%	30.06.2009	–	–	–
Kredyt otrzymany 10 maja 2006 roku z BOŚ S.A. w kwocie 3 milionów złotych	PLN	Wibor 1M+0,7%	30.04.2009	5	–	–
				<u>5</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
Inne kredyty:						
Kredyt otrzymany 19 kwietnia 2006 roku z DnB Nord S.A. w kwocie 1 miliona złotych	PLN	Wibor 1M+0,9%	28.02.2009	–	–	–
				<u>5</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

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

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

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 5 tysięcy złotych.

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

36. Rezerwy

36.1. 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 2008 roku	13 598	17 853	31 451
Utworzone w ciągu roku obrotowego	6 370	–	6 370
Wykorzystane	–	–	–
Rozwiązane	(7 246)	–	(7 246)
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>12 722</u>	<u>17 853</u>	<u>30 575</u>
Krótkoterminowe 30 czerwca 2008 roku	6 595	1 189	7 784
Długoterminowe 30 czerwca 2008 roku	6 127	16 664	22 791
	<u>12 722</u>	<u>17 853</u>	<u>30 575</u>
	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	490	16 945	17 435
Utworzone w ciągu roku obrotowego	18 538	2 281	20 819
Wykorzystane	–	(1 212)	(1 212)
Rozwiązane	(5 430)	(161)	(5 591)
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>13 598</u>	<u>17 853</u>	<u>31 451</u>
Krótkoterminowe 31 grudnia 2007 roku	13 462	1 189	14 651
Długoterminowe 31 grudnia 2007 roku	136	16 664	16 800
	<u>13 598</u>	<u>17 853</u>	<u>31 451</u>
	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 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	<u>12 405</u>	<u>16 945</u>	<u>29 350</u>
Krótkoterminowe 30 czerwca 2007 roku	10 869	1 342	12 211
Długoterminowe 30 czerwca 2007 roku	1 536	15 603	17 139
	<u>12 405</u>	<u>16 945</u>	<u>29 350</u>

36.2. 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.

36.3. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku Spółka nie zawierała umów leasingu finansowego, natomiast w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 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 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
Umowa leasingu samochodu osobowego	26 września 2005 roku	103	48 miesięcy	EUR	29	41	45
Umowy leasingu pięciu samochodów osobowych	7 grudnia 2005 roku	247	47 miesięcy	EUR	76	106	125
Umowa leasingu samochodu osobowego	9 grudnia 2005 roku	68	48 miesięcy	EUR	21	30	33
Umowa leasingu samochodu osobowego	8 lutego 2006 roku	107	48 miesięcy	EUR	38	52	55
Razem		525			164	229	258

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:			
Wobec jednostek powiązanych	7 849	1 670	5 084
- do 12 miesięcy	7 835	1 670	5 084
- powyżej 12 miesięcy	14	-	-
Wobec jednostek pozostałych	128 975	182 486	147 930
- do 12 miesięcy	123 113	177 639	139 347
- powyżej 12 miesięcy	5 862	4 847	8 583
	136 824	184 156	153 014
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych	-	-	-
Podatek VAT	-	-	-
Podatek dochodowy od osób prawnych	7 518	-	3 017
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 227	1 115	1 144
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 966	4 330	5 828
Pozostałe	-	24	-
	13 711	5 469	9 989
Pozostałe zobowiązania:			
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 254	3 662	5 306
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	366	379	398
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 500	28	1 068
Inne zobowiązania	849	955	4 036
	6 969	5 024	10 808

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku nastąpiło zmniejszenie zobowiązań wobec dostawców o 47 332 tysiące złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku nastąpił wzrost zobowiązań wobec dostawców o 36 959 tysięcy złotych, a w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku nastąpił wzrost zobowiązań wobec dostawców o 5 817 tysięcy złotych).

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2008 roku z kwoty zobowiązań Spółki z tytułu dostaw i usług 24 050 tysięcy złotych stanowią zobowiązania przeterminowane (31 grudnia 2007: 31 004 tysiące złotych, 30 czerwca 2007: 8 818 tysięcy złotych).

Na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku Spółka nie posiadała przeterminowanych zobowiązań z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notcie 41.5.

39. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	<i>30 czerwca 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>30 czerwca 2007</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
Niewykorzystanych urlopów	2 126	626	1 734
Premii	6 092	9 681	6 879
Napraw gwarancyjnych	2 586	1 555	2 140
Rezerwy na przyszłe koszty	9 144	1 358	7 214
Kosztów audytu	98	114	98
Opóźnionego splotu kosztów	–	58	9 383
Inne	–	–	–
	<u><u>20 046</u></u>	<u><u>13 392</u></u>	<u><u>27 448</u></u>
Przychody przyszłych okresów z tytułu:			
Wyceny kontraktów długoterminowych	111 706	140 006	139 833
Otrzymanych zaliczek na poczet przyszłych dostaw	68 219	3 578	95 161
Kar umownych	2 573	1 241	1 305
Inne	878	878	878
	<u><u>183 376</u></u>	<u><u>145 703</u></u>	<u><u>237 177</u></u>

39.1. 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.

39.2. 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.

39.3. 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).

40. Zobowiązania warunkowe

40.1. Inne zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2007
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	559 806	536 902	519 866
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych, w tym:	40 800	40 800	30 000
- dla jednostek powiązanych	10 800	10 800	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie	72 266	72 266	72 503
- dla jednostek powiązanych	220	220	-
Akredytywy	18 378	10 944	26 109
Razem zobowiązania warunkowe	691 250	660 912	648 478

40.2. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Spółka posiadała zobowiązania inwestycyjne wynikające z podpisanych umów dotyczące planowanych w 2008 roku nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 10 629 tysięcy złotych. Umowy te dotyczyły głównie inwestycji w budynki, budowlę, maszyny i urządzenia Spółki oraz wartości niematerialne.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Spółka planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne w kwocie około 41,5 miliona złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz pozyskanie licencji.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Spółka posiadała zobowiązania inwestycyjne wynikające z podpisanych umów dotyczące planowanych nakładów inwestycyjnych na łączną kwotę 6 925 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Spółka planowała ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie około 30 milionów złotych. Kwoty te miały być przeznaczone głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych. Poniesione przez Spółkę w tym okresie nakłady inwestycyjne wyniosły 28 054 tysiące złotych, w tym: środki trwale 25 416 tysięcy złotych i wartości niematerialne 2 638 tysięcy złotych.

40.3. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2008 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółkę wierzytelności wyniosła 28 474 tysiące złotych, w tym:

- 8 061 tysięcy EUR (27 038 tysięcy złotych) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR (14 991 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 2007 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółkę wierzytelności wyniosła 30 312 tysięcy złotych, w tym:

- 8 061 tysięcy EUR (28 874 tysiące złotych) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR (16 009 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 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.

40.4. Gwarancje

Spółka na dzień 30 czerwca 2008 roku posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wartości 559 806 tysięcy złotych, w tym:

1. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 181 825 tysięcy złotych udzielone przez BGŻ S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności,
2. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 121 756 tysięcy złotych udzielone przez Calyon S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności,
3. gwarancje dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki, zapłaty należności, właściwego usunięcia wad lub usterek oraz należytego wykonania kontraktu w okresie gwarancyjnym o łącznej wartości 63 479 tysięcy złotych udzielone przez BRE BANK S.A. umowami o współpracy oraz umowami o linie gwarancyjne,
4. gwarancje dobrego wykonania umowy, wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 44 269 tysięcy złotych udzielone przez Bank PeKaO S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, zastawem wierzytelności oraz umową o linię na gwarancje bankowe,
5. gwarancje należytego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 28 594 tysiące złotych udzielone przez Bank Millennium S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, linią gwarancyjną oraz weksłami,
6. gwarancje dobrego wykonania umowy udzielone przez ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości 27 205 tysięcy złotych zabezpieczone umowami,
7. gwarancje należytego wykonania umowy o łącznej wartości 24 822 tysiące złotych udzielone przez PZU S.A. weksłami własnymi in blanco oraz notarialnym oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,
8. gwarancje dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki, udziału w przetargu na łączną kwotę 23 253 tysiące złotych udzielone przez BOŚ S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, weksłami własnymi in blanco oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji,
9. gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania oraz terminowego i właściwego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 17 141 tysięcy złotych udzielone przez T.U. Allianz Polska S.A. zabezpieczone umową o limit odnawialny,
10. gwarancje dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych o łącznej wartości 13 133 tysiące złotych udzielone przez Kredyt Bank S.A. zabezpieczone weksłami in blanco,
11. gwarancje dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 4 454 tysiące złotych udzielona przez ERGO HESTIA S.A. zabezpieczona weksłem in blanco,
12. gwarancje dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 2 589 tysięcy złotych udzielone przez PTU S.A. zabezpieczone weksłami własnymi in blanco,
13. gwarancje należytego wykonania umowy, właściwego usunięcia wad lub usterek oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 2 493 tysiące złotych udzielone przez TUIR WARTA S.A. zabezpieczone umowami,
14. gwarancje należytego usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 2 383 tysiące złotych udzielone przez DnB Nord S.A. zabezpieczone umową o limit kredytowy,
15. gwarancja zwrotu zaliczki o wartości 1 543 tysiące złotych udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. zabezpieczona weksłem własnym in blanco oraz umową,
16. gwarancje dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 867 tysięcy złotych udzielone przez DZ Bank S.A. zabezpieczone umową kredytową.

40.5. Rozliczenia podatkowe

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

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

W pierwszym półroczu 2008 roku zakończonym 30 czerwca 2008 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 2007 roku. Po kontroli, w wyniku wniesienia przez Spółkę zastrzeżeń do protokołu pokontrolnego, na mocy postanowienia US w Bielsku-Białej wszczął postępowanie podatkowe, które obligatoryjnie winno zakończyć się w dniu 26 września 2008 roku.

W roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku nie miała miejsca kontrola podatkowa dotycząca podatku dochodowego od osób prawnych.

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

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

41. 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 nocie 28 i 38):

<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.	2008	–	24	–	–
	2007	–	26	–	–
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.:					
ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	2008	–	–	14 101	16
	2007	86	2	14 953	16
PAK S.A.	2008	45	49	54	3
	2007	18	14	–	–
Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.	2008	–	309	–	21
	2007	–	467	–	94
Jednostki zależne:					
„ELWO” S.A.	2008	–	10 887	–	7 294
	2007	–	8 183	3 650	4 968
PGL-DOM Sp. z o.o.	2008	29	32	10	–
	2007	24	30	5	–
RAFAKO-HANDELS AG	2008	–	–	–	366
	2007	–	–	–	398
RAFAKO ENGINEERING Sp. z o.o.	2008	34	545	69	351
	2007	–	–	–	–
RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o.	2008	2 092	34	1 174	–
	2007	–	–	–	–
FPM S.A.	2008	–	1 910	–	164
	2007	–	–	–	–
Jednostka stowarzyszona:					
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.	2008	–	–	–	–
	2007	–	–	–	–

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, należności netto Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. od ELEKTRIM-MEGADEX S.A. wynosiły około 14,1 miliona złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w ocenie Zarządu Fabryki Kotłów 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 2008 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR i które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi.

41.1. Jednostka dominująca Spółki.

Spółka nie posiada jednostki dominującej.

41.2. 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 2007 roku: 49,90%, 30 czerwca 2007 roku: 12,47 %).

41.3. 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 2007 roku: 26,23 %, 30 czerwca 2007 roku: 26,23 %).

41.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

41.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi. Wynagrodzenie ustalane jest w drodze przetargu, ustalane 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 rozstrzygnięcia ewentualnych sporów.

41.6. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

41.7. 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 2008 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 2008 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

41.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 932	2 765
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	2 932	2 765

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku przedstawiało się następująco:

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów
Zarząd	760	607	–
Rada Nadzorcza	285	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	61	–	–
Razem	1 106	607	–

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	–	–

41.9. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Fabryce Kotłów 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 24% 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.

42.1. 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.

42.2. 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 24% przychodów Spółki wyrażonych było 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

42.3. 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.

42.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Fabryki Kotłów 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.

42.5. 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.

43. Instrumenty finansowe

43.1. Wartości godziwe

Na dzień 30 czerwca 2008 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.

43.2. 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 2008 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	84 658	–	–	84 658
Lokaty krótkoterminowe	66 680	–	–	66 680
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
<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 3,5 miliona złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 3 miliony złotych	5	–	–	5
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 1 milion złotych	–	–	–	–
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

RAFAKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	9 649	–	–	9 649
Lokaty krótkoterminowe	166 129	–	–	166 129
<i>Oprocentowanie zmienne</i>				
	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Lokaty długoterminowe	13 511	567	–	14 078
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 18 milionów EUR	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 milionów złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 3 miliony złotych	–	–	–	–
Kredyt odnawialny na kwotę 1 milion złotych	–	–	–	–

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
<i>Oprocentowanie zmienne</i>				
	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	–	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 miliony złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 1,5 miliona złotych	–	–	–	–
Kredyt odnawialny na kwotę 1 miliona 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.

44. Struktura zatrudnienia

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

	2008	2007
Zarząd Spółki	4	4
Biura zarządu	212	219
Biuro handlowe	166	173
Pion produkcji	1 393	1 266
Razem	<u>1 775</u>	<u>1 662</u>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku przeciętne zatrudnienie w Spółce wzrosło o 113 pracowników (wzrost o 6,37%).

Na dzień 30 czerwca 2008 roku pracownicy posiadający wykształcenie wyższe i średnie stanowili 61,29% zatrudnionych w Spółce, w tym absolwenci wyższych uczelni – 28,59% ogółu zatrudnionych.

W wieku do 40 lat było 39,99% zatrudnionych, od 41 do 50 lat – 29,98%, a powyżej 50 lat - 30,03%.

Pracownicy ze stażem pracy w Fabryce Kotłów RAFAKO S.A. do 10 lat stanowili 18,35% ogółu zatrudnionych, od 11 do 20 lat – 20,02%, a stażem pracy powyżej 20 lat - 61,63%.

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy członków Zarządu

30 września 2008 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu
30 września 2008 roku	Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu
30 września 2008 roku	Eugeniusz Myszk	Wiceprezes Zarządu
30 września 2008 roku	Jerzy Thamm	Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

30 września 2008 roku	Wiesława Skrzynecka	Główny Księgowy
-----------------------	---------------------	-----------------	-------