

**FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU**

**WRAZ Z OPINIĄ 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 .....	8
6.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	8
6.2. Oświadczenie o zgodności.....	8
6.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	8
6.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	8
6.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	8
6.6. Korekta błęd.....	8
6.7. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych.....	9
6.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	9
6.9. Rzeczowe aktywa trwale .....	9
6.10. Koszty finansowania zewnętrznego.....	10
6.11. Nieruchomości inwestycyjne .....	11
6.12. Wartości niematerialne .....	11
6.13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży .....	12
6.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych.....	12
6.15. Instrumenty finansowe .....	12
6.16. Wbudowane instrumenty pochodne.....	13
6.17. Zapasy.....	14
6.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	14
6.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	14
6.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	14
6.21. Rezerwy .....	15
6.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe .....	15
6.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	15
6.24. Leasing.....	16
6.25. Przychody.....	16
6.25.1 Sprzedaż produktów i usług .....	16
6.25.2 Umowy o usługi budowlane .....	16
6.25.3 Odsetki.....	17
6.25.4 Dywidendy .....	17
6.25.5 Przychody z tytułu wynajmu.....	17
6.26. Podatek dochodowy .....	18
6.27. Zysk netto na akcję .....	18
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	19
8. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.....	22
9. Przychody i koszty.....	23
9.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług .....	23

**SPIS TREŚCI**

9.2.	Koszty sprzedanych produktów i materiałów.....	24
9.3.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat.....	24
9.4.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	25
9.5.	Pozostałe przychody operacyjne.....	25
9.6.	Pozostałe koszty operacyjne.....	25
9.7.	(Koszty)/przychody finansowe netto.....	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.....	31
18.	Wartości niematerialne.....	32
19.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	33
20.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	33
21.	Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie.....	34
22.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	37
23.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	38
24.	Świadczenia pracownicze.....	38
24.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	38
24.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.....	38
25.	Zapasy.....	39
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	39
27.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	41
28.	Lokaty krótkoterminowe.....	41
29.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	41
30.	Inwestycje krótkoterminowe.....	41
31.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	42
31.1.	Kapitał podstawowy.....	42
31.2.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	42
32.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	43
33.	Rezerwy.....	44
33.1.	Zmiany stanu rezerw.....	44
33.2.	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach.....	44
33.3.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.....	44
34.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	45
35.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	46
36.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów.....	47
36.1.	Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów.....	47
36.2.	Rezerwa z tytułu premii.....	47
36.3.	Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych.....	47
37.	Zobowiązania warunkowe.....	48
37.1.	Inne zobowiązania warunkowe.....	48
37.2.	Sprawy sądowe.....	48
37.3.	Gwarancje.....	49
37.4.	Rozliczenia podatkowe.....	50
38.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	50
38.1.	Jednostka dominująca Spółki.....	51

---

**SPIS TREŚCI**

---

38.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę .....	51
38.3.	Jednostka stowarzyszona.....	51
38.4.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem .....	51
38.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	51
38.6.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej .....	51
38.7.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu .....	51
38.8.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej .....	52
38.9.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych .....	53
39.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	53
39.1.	Ryzyko stopy procentowej .....	53
39.2.	Ryzyko walutowe.....	54
39.3.	Ryzyko cen towarów.....	54
39.4.	Ryzyko kredytowe .....	54
39.5.	Ryzyko związane z płynnością .....	54
40.	Instrumenty finansowe .....	55
40.1.	Wartości godziwe .....	55
40.2.	Ryzyko stopy procentowej.....	55
41.	Struktura zatrudnienia .....	56
42.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	57

## Rachunek zysków i strat

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku (w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>644 308</b>	<b>382 225</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	9.1	641 463	379 910
Przychody ze sprzedaży materiałów	9.1	2 845	2 315
		<hr/>	<hr/>
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	9.2	(593 207)	(348 054)
		<hr/>	<hr/>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>51 101</b>	<b>34 171</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9.5	10 874	11 328
Koszty sprzedaży	9.2	(13 462)	(11 477)
Koszty ogólnego zarządu	9.2	(14 459)	(15 961)
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	(19 466)	(8 968)
		<hr/>	<hr/>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>14 588</b>	<b>9 093</b>
Przychody finansowe	9.7	5 656	3 507
Koszty finansowe	9.7	(6 945)	(9 085)
		<hr/>	<hr/>
<b>Zysk brutto</b>		<b>13 299</b>	<b>3 515</b>
Podatek dochodowy	10	(2 653)	(575)
		<hr/>	<hr/>
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>10 646</b>	<b>2 940</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Zysk na jedną akcję	13		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		<b>0,61</b>	<b>0,17</b>

**Bilans**  
**na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz 31 grudnia 2005 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

	Nota	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	92 683	84 109
Nieruchomości inwestycyjne	17	–	8 805
Wartości niematerialne	18	2 057	2 175
Aktywa finansowe	21,22	41 934	24 690
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	33 791	13 186
		<b>170 465</b>	<b>132 965</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	25	17 654	15 530
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	176 178	145 968
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	–	–
Rozliczenia międzyokresowe	27	58 217	47 567
Lokaty krótkoterminowe	28	124 085	41 476
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	23 145	7 342
Inwestycje krótkoterminowe		40 773	–
		<b>440 052</b>	<b>257 883</b>
<b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	16	–	<b>757</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>610 517</b>	<b>391 605</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	31.1	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	31.2	36 778	36 778
Kapitał zapasowy		115 568	43 853
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		10 646	71 712
		<b>197 792</b>	<b>187 146</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	32	–	–
Rezerwy, w tym:	33	17 435	17 237
- długoterminowe		15 793	15 098
- krótkoterminowe		1 642	2 139
		<b>17 435</b>	<b>17 237</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	159 486	61 282
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	32	–	900
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	17 655	6 062
Rozliczenia międzyokresowe	36	218 149	118 978
		<b>395 290</b>	<b>187 222</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>412 725</b>	<b>204 459</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>610 517</b>	<b>391 605</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 (w tysiącach złotych)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2006	Rok zakończony 31 grudnia 2005
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		<b>13 299</b>	<b>3 515</b>
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9.2	7 942	7 556
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		38	250
Odsetki, prowizje i dywidendy, netto		(1 258)	4 501
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(9 945)	(286)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(33 685)	(8 791)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(2 124)	2 410
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		96 354	2 154
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		88 521	65 839
Zmiana stanu rezerw		198	(3 046)
Podatek dochodowy zapłacony		(11 666)	(378)
Pozostałe		30	–
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>147 704</b>	<b>73 724</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		902	39
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(14 112)	(3 590)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		18 000	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Sprzedaż aktywów finansowych		117 165	948
Nabycie aktywów finansowych		(257 046)	(41 476)
Dywidendy i odsetki otrzymane		4 459	659
Splata udzielonych pożyczek		2 926	6 146
Udzielenie pożyczek		(42)	(322)
Pozostałe		–	6 377
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(127 748)</b>	<b>(31 219)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(135)	(46)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		3 317	53 901
Splata pożyczek/kredytów		(4 244)	(89 594)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		–	–
Odsetki zapłacone		(169)	(2 527)
Prowizje bankowe		(2 922)	(2 173)
Pozostałe		–	–
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(4 153)</b>	<b>(40 439)</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		15 803	2 066
Różnice kursowe netto		–	–
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>29</b>	<b>7 342</b>	<b>5 276</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>29</b>	<b>23 145</b>	<b>7 342</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania		6 195	5 293

**Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia**  
**2005 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>
<b>Na 1 stycznia 2005 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>41 430</b>	<b>71 198</b>	<b>184 206</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	847	(847)	–
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	–	1 579	(1 579)	–
Wynik okresu	–	–	–	2 940	2 940
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–
<b>Na 31 grudnia 2005 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>43 856</b>	<b>71 712</b>	<b>187 146</b>
<b>Na 1 stycznia 2006 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>43 856</b>	<b>71 712</b>	<b>187 146</b>
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	2 940	(2 940)	–
Podział wyniku powstałego z wyceny do wartości godziwej	–	–	68 772	(68 772)	–
Wynik okresu	–	–	–	10 646	10 646
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–
<b>Na 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>34 800</b>	<b>36 778</b>	<b>115 568</b>	<b>10 646</b>	<b>197 792</b>



## 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 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Podmiotem o znaczącym wpływie na Spółkę jest ELEKTRIM S.A. posiadający 49,9 % akcji RAFAKO S.A.

### 2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 15 marca 2007 roku.

### **3. Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2006 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 31 grudnia 2006 roku wchodził:

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

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

### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 marca 2007 roku.

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

### 5.1. Profesjonalny osąd

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

#### *Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca*

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

#### *Klasyfikacja umów o usługę budowlaną*

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

#### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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

#### *Klasyfikacja aktywów finansowych*

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

### 5.2. Niepewność szacunków

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

#### *Utrata wartości aktywów*

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało 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, 23, 24 i 25 informacji dodatkowej.

#### *Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie*

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu umów o usługę budowlaną rozliczanych metodą stopnia zaawansowania kontraktu. Przewidywaną stratę na kontrakcie Spółka ujmuje jako koszt zgodnie z MSSF. Szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za rok obrotowy zostały przedstawione w notach: 7, 27, 33 oraz 36 informacji dodatkowej.

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka przeprowadza analizę, dotyczącą struktury walutowej zawartych kontraktów w celu określenia, który kurs walutowy (kurs „forward” czy średni kurs NBP obowiązujący dla danej waluty na dzień bilansowy) w bardziej wiarygodny sposób przybliży całkowity wynik finansowy na kontraktach. Jak wspomniano powyżej, szczegóły dotyczące rozliczenia przychodów i kosztów z umów o usługę budowlaną za rok obrotowy zostały przedstawione w notach 7, 27, 33 oraz 36 informacji dodatkowej.

## **6. Istotne zasady rachunkowości**

### **6.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

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

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 31 grudnia 2006 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 zaprezentowane dane porównywalne za 2005 rok zostały sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2006 roku nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

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

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

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

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

### **6.6. Korekta błędów**

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku nie dokonywano korekty błędów.

### 6.7. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych

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

### 6.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2006 roku</i>	<i>31 grudnia 2005 roku</i>
USD	2,9105	3,2613
EUR	3,8312	3,8598
GBP	5,7063	5,6253
CHF	2,3842	2,4788
SEK	0,4234	0,4097

### 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.

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 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.

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 metodą liniową	Amortyzowane metodą liniową.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

### 6.13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

### 6.14. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### 6.15. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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



Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

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

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

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

#### **6.16. Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

### 6.17. Zapasy

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

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

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

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

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

### 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 rezerwy na nieściągalne należności. Termin zapadalności należności wynikających z zatrzymanych rat gwarancyjnych upływa po zakończeniu okresu gwarancji. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

### 6.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Spółka zalicza środki zgromadzone na rachunku ZFŚS oraz środki na lokatach pieniężnych oddane jako zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania kontraktów jednostki.

### 6.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

### **6.21. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

### **6.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę.

Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Spółka dokonuje również odpisów na ZFŚS dla emerytów wywodzących się ze Spółki.

Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memorialowej.

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

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

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

### **6.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. Termin zapadalności zobowiązań wynikających z zatrzymanych rat gwarancyjnych upływa po zakończeniu okresu gwarancji. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

## 6.24. Leasing

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

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

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

## 6.25. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### 6.25.1 Sprzedaż produktów i usług

Przychody ze sprzedaży produktów i usług, obejmują otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych, pomniejszone o kwoty potrącone w imieniu osób trzecich.

Przychody ze sprzedaży produktów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### 6.25.2 Umowy o usługi budowlane

Umowy o usługę budowlaną to kontrakty handlowe związane z podstawową działalnością operacyjną Spółki, których przedmiotem jest budowa składnika aktywów lub zespołu aktywów, które są ze sobą ściśle powiązane lub wzajemnie zależne pod względem projektowym, technologicznym lub ze względu na ich funkcję użytkową czy ostateczne przeznaczenie lub sposób użytkowania. Większość umów zawieranych jest w cenach stałych i jest rozliczanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania kontraktu.

**Przychody całkowite z kontraktów zawierają** początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie, oraz zmiany w trakcie wykonywania umowy z tytułu indeksacji cen, roszczeń, premii.

Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona.

Na **całkowity koszt kontraktu** składają się koszty bezpośrednie, uzasadnione koszty pośrednie oraz wszystkie pozostałe koszty, którymi zgodnie z warunkami umowy, można obciążyć zleceniodawcę.

Aktualizacji całkowitych kosztów i przychodów na kontrakcie dokonuje się zawsze w przypadku istotnych zmian w warunkach finansowych realizacji kontraktu, ale nie rzadziej niż raz na pół roku.

Korekty powstałe na skutek aktualizacji szacunków całkowitych kosztów i przychodów kontraktu wpływają na wynik finansowy Spółki tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzona została weryfikacja.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy i zafakturowane w myśl przepisów o VAT są wykazywane jako międzyokresowe rozliczenia przychodów.

Do wyliczenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu przyjmuje się koszty faktycznie poniesione, udokumentowane właściwymi dokumentami księgowymi oraz koszty faktycznie poniesione do końca okresu sprawozdawczego i dotąd nie zafakturowane, o ile można je w sposób wiarygodny wycenić.

Różnicę między kosztami zarachowanymi na wynik finansowy, współmiernymi do przychodów, a kosztami rzeczywiście poniesionymi wykazuje się jako korektę zapasów (z analityką na odpowiednie pozycje zapasów) i (lub) „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” (dla kosztów niefakturowanych).

Koszty umowy dotyczące przyszłej działalności związanej z umową, np. koszty materiałów dostarczonych na miejsce budowy lub przygotowanych do wykorzystania, które nie zostały jeszcze zainstalowane, zużyte lub zastosowane podczas robót związanych z umową – za wyjątkiem materiałów wytworzonych specjalnie dla celów umowy, nie bierze się pod uwagę przy określaniu stanu zaawansowania usługi. W kosztach poniesionych nie uwzględnia się również zaliczek dla podwykonawców z tytułu prac świadczonych w ramach umowy.

Jeśli na podstawie analizy wynika, iż szacunkowe koszty całkowite kontraktu przewyższą wiarygodne przychody z kontraktu (tzn. całkowity wynik na kontrakcie będzie stratą), wtedy cała strata na kontrakcie rozpoznawana jest w danym okresie obrotowym. Rezerwy na szacowane straty wykazuje się jako „Pozostałe rezerwy” długo lub krótkoterminowe.

Jeżeli nie można w wiarygodny sposób oszacować wyniku umowy to przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania oraz koszty umowy ujmuje się jako koszty tego okresu, w którym zostały poniesione.

#### **Rozliczanie kontraktów denominowanych w walucie innej niż złoty polski**

Przychody zrealizowane i poniesione koszty w walutach obcych ewidencjonowane są w polskich złotych przeliczonych w oparciu o średni kurs NBP z dnia wystawienia faktury, lub inny przewidziany w umowie.

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

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

#### **6.25.3 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

#### **6.25.4 Dywidendy**

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

#### **6.25.5 Przychody z tytułu wynajmu**

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

## 6.26. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 6.27. Zysk netto na akcję

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

## 7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

### Segmenty branżowe

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.

Okres zakończony 31 grudnia 2006 roku lub na dzień 31 grudnia 2006 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Kotły	Instalacje Odsiarczania spalin („IOS”)	Pozostała działalność	
<b>Przychody</b>				
Przychody segmentu ogółem	315 795	325 109	3 404	<b>644 308</b>
Koszt wytworzenia	(280 966)	(311 068)	(1 173)	<b>(593 207)</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu	34 829	14 041	2 231	<b>51 101</b>
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	25	(3 928)	–	<b>(3 903)</b>
Koszty nieprzypisane	–	–	(32 610)	<b>(32 610)</b>
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	34 854	10 113	(30 379)	<b>14 588</b>
Koszty finansowe netto	–	–	(1 289)	<b>(1 289)</b>
Podatek dochodowy	–	–	(2 653)	<b>(2 653)</b>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	34 854	10 113	(34 321)	<b>10 646</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	159 261	62 149	–	<b>221 410</b>
Aktywa nieprzypisane	–	–	389 107	<b>389 107</b>
Aktywa ogółem	159 261	62 149	389 107	<b>610 517</b>
Zobowiązania segmentu	131 276	225 242	–	<b>356 518</b>
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	56 207	<b>56 207</b>
Kapitały własne	–	–	197 792	<b>197 792</b>
Zobowiązania i kapitały ogółem	131 276	225 242	253 999	<b>610 517</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	–	–	(7 224)	<b>(7 224)</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–	(718)	<b>(718)</b>
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu	–	–	15 739	<b>15 739</b>
Nakłady niepieniężne:				
rezerva na naprawy gwarancyjne	(928)	(3 673)	–	<b>(4 601)</b>
rezerva na straty na kontraktach	(293)	(197)	–	<b>(490)</b>
naliczone koszty opłat karnych	(9 707)	–	–	<b>(9 707)</b>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

<b>Okres zakończony 31 grudnia 2005 roku lub na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Kotły</i>	<i>Instalacje Odsiarczania spalin („IOS”)</i>	<i>Pozostała działalność</i>	
<b>Przychody</b>				
Przychody segmentu ogółem	296 490	82 058	3 677	<b>382 225</b>
Koszt wytworzenia	(262 266)	(81 427)	(4 361)	<b>(348 054)</b>
<b>Wynik</b>				
Zysk (strata) segmentu	34 224	631	(684)	<b>34 171</b>
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	201	(771)		<b>(570)</b>
Koszty nieprzypisane	–	–	(24 508)	<b>(24 508)</b>
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	34 425	(140)	(25 192)	<b>9 093</b>
Koszty finansowe netto	–	–	(5 578)	<b>(5 578)</b>
Podatek dochodowy	–	–	(575)	<b>(575)</b>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	34 425	(140)	(31 345)	<b>2 940</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	116 497	55 795	–	<b>172 292</b>
Aktywa nieprzypisane	–	–	219 313	<b>219 313</b>
Aktywa ogółem	116 497	55 795	219 313	<b>391 605</b>
Zobowiązania segmentu	42 806	112 009	–	<b>154 815</b>
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	49 644	<b>49 644</b>
Kapitały własne	–	–	187 146	<b>187 146</b>
Zobowiązania i kapitały ogółem	42 806	112 009	236 790	<b>391 605</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(6 402)	(46)	(574)	<b>(7 022)</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	(127)	(81)	(326)	<b>(534)</b>
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu	–	–	8 057	<b>8 057</b>
Nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(1 526)	(108)	–	<b>(1 634)</b>
rezerwa na straty na kontraktach	(1 138)	(327)	–	<b>(1 465)</b>
naliczone koszty opłat karnych	(660)	–	–	<b>(660)</b>



Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 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 rok zakończony 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.

• Rynek krajowy:

<i>Asortyment</i>	<i>Sprzedaż za rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Sprzedaż za rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Dynamika w %</i>
kotły	96 011	54 648	76,43%
instalacje odsiarczania spalin	325 109	82 058	296,19%
pozostałe	3 058	335	812,84%
<b>Razem</b>	<b>424 178</b>	<b>137 041</b>	<b>209,82%</b>

• Rynek zagraniczny:

<i>Asortyment</i>	<i>Sprzedaż za rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Sprzedaż za rok zakończony 31 grudnia 2005</i>	<i>Dynamika w %</i>
kotły	219 784	241 842	-9,29%
pozostałe	346	3 342	-89,65%
<b>Razem</b>	<b>220 130</b>	<b>245 184</b>	<b>-10,38%</b>

## 8. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>641 463</b>	<b>379 910</b>
a) przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	626 771	364 103
b) pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	14 692	15 807
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) na dzień bilansowy	640 974	378 445
Otrzymane zaliczki	71 631	37 336
Kwoty zatrzymane	11 709	27 054
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	53 445	44 424
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	130 267	69 408

### **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 i usług

#### Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	630 177	364 188
- w tym od jednostek powiązanych	107	5 213
- przychody netto ze sprzedaży usług	11 286	15 722
- w tym od jednostek powiązanych	51	163
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>641 463</b>	<b>379 910</b>
- w tym od jednostek powiązanych	158	5 376

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
<b>a) kraj</b>	<b>421 679</b>	<b>135 101</b>
- w tym od jednostek powiązanych	158	5 376
- przychody ze sprzedaży wyrobów	414 039	127 840
- w tym od jednostek powiązanych	107	5 213
- przychody ze sprzedaży usług	7 640	7 261
- w tym od jednostek powiązanych	51	163
<b>b) eksport</b>	<b>219 784</b>	<b>244 809</b>
- w tym do jednostek powiązanych	-	-
- przychody ze sprzedaży wyrobów	216 138	236 348
- przychody ze sprzedaży usług	3 646	8 461
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>641 463</b>	<b>379 910</b>
- w tym od jednostek powiązanych	158	5 376

#### Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
- przychody ze sprzedaży materiałów	2 845	2 315
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>2 845</b>	<b>2 315</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

#### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
a) kraj	2 499	1 940
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	346	375
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>2 845</b>	<b>2 315</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

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

Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych szczegółowo przedstawia nota 38.

## 9.2. Koszty sprzedanych produktów i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
a) amortyzacja	7 942	7 556
b) zużycie materiałów i energii	244 369	125 749
c) usługi obce	252 773	163 988
d) podatki i opłaty	4 313	5 321
e) wynagrodzenia	56 246	50 945
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 589	13 316
g) pozostałe koszty rodzajowe	7 776	6 790
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>589 008</b>	<b>373 665</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	34 495	6 920
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(4 181)	(7 358)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(13 462)	(11 477)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 459)	(15 961)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>591 401</b>	<b>345 789</b>
Wartość sprzedanych materiałów	1 806	2 265
<b>Koszty sprzedanych produktów i materiałów</b>	<b>593 207</b>	<b>348 054</b>

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów):		
Amortyzacja środków trwałych	6 563	6 351
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	718	535
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	661	670

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

**9.4. Koszty świadczeń pracowniczych**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Wynagrodzenia	55 257	50 119
Koszty ubezpieczeń społecznych	15 589	13 316
Koszty świadczeń emerytalnych	971	808
Pozostałe świadczenia	18	18
	<b>71 835</b>	<b>64 261</b>

**9.5. Pozostałe przychody operacyjne**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Rozwiązanie odpisu aktualizującego nieruchomości	2 814	–
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	–	1 961
Rozwiązanie rezerwy na należności	620	470
Rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	975	3 655
Rozwiązanie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	–	2 165
Rozwiązanie pozostałych rezerw	–	283
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6 009	109
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	4	363
Splata należności pozabilansowych	–	–
Przychody z tytułu napraw pogwarancyjnych	–	1 635
Inne	452	687
	<b>10 874</b>	<b>11 328</b>

**9.6. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 967	–
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	294	–
Utworzenie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	9 047	–
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 173	609
Utworzenie odpisu aktualizującego materiały	500	170
Wierzytelności nieściągalne	225	–
Koszty napraw gwarancyjnych	2 054	6 213
Koszty złomowania materiałów	16	–
Darowizny	161	130
Kary umowne	1 362	344
Koszty sądowe	209	141
Koszty postępu technicznego	929	380
Inne	529	981
	<b>19 466</b>	<b>8 968</b>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	167	2 521
Odsetki od innych zobowiązań	204	190
Koszty prowizji bankowych	4423	2 809
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	17	1
Ujemne różnice kursowe	1 784	3 551
Utworzenie rezerwy na wątpliwe odsetki	–	8
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	–	–
Pozostałe koszty finansowe	350	5
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>6 945</b>	<b>9 085</b>
Wycena inwestycji krótkoterminowych	279	–
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	42	319
Pozostałe odsetki	2 918	635
Przychody z inwestycji	1 733	1 436
Dodatnie różnice kursowe	–	–
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od należności	126	–
Rozwiązanie odpisu aktualizującego inwestycje	102	–
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	452	959
Pozostałe przychody finansowe	4	158
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>5 656</b>	<b>3 507</b>

**10. Podatek dochodowy**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(23 258)	(7 457)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(23 258)	(7 457)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	20 605	6 882
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	20 605	6 882
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(2 653)</b>	<b>(575)</b>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 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 rok zakończony 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	13 299	3 515
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>13 299</u>	<u>3 515</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2005: 19%)	2 528	668
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	664	773
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(512)	(842)
Pozostałe	<u>(27)</u>	<u>(24)</u>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19,95% (2005: 16%)	<u>2 653</u>	<u>575</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	2 653	575
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	–	–
	<u>–</u>	<u>–</u>

**Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2006 roku**

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na dzień 31 grudnia 2006 roku wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Korekta przychodów ze sprzedaży związana z wyceną kontraktów długoterminowych	14 464	4 469	9 995	8 808
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	(165)	(94)	(71)	15
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	–	(988)	988	–
Wycena gruntów	(1 525)	(1 539)	14	–
Wycena środków trwałych	(7 415)	(7 769)	354	204
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	(271)	(250)	(21)	(97)
Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	(225)	(295)	70	73
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	(118)	(62)	(56)	(3)
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	–	(8)	8	27
Wartość środków trwałych w leasingu	(74)	(78)	4	(78)
Naliczone przychody ze sprzedaży środków trwałych	–	(162)	162	(162)
Koszty gwarancji i ubezpieczeń	(592)	(472)	(120)	(472)
Wycena certyfikatów	(52)	–	(52)	–
Naliczone koszty prowizji bankowych	–	(1)	1	(1)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>4 027</u>	<u>(7 249)</u>	<u>11 276</u>	<u>8 314</u>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy aktualizujące należności	2 934	3 266	(332)	(410)
Odpisy aktualizujące zapasy	766	671	95	32
Rezerwa na premię roczną	1 835	1 168	667	466
Rezerwa na urlopy	141	85	56	(54)
Dyskonto należności długoterminowych	–	15	(15)	(197)
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	2 322	2 347	(25)	(140)
Odpis aktualizujący nieruchomości	–	535	(535)	–
Rezerwa na kontrakty długoterminowe	92	278	(186)	(695)
Korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	14 272	7 376	6 896	(1 197)
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	874	310	564	(373)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 220	2 997	223	116
Niewypłacone wynagrodzenia	1 231	793	438	793
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	67	71	(4)	71
Naliczone koszty sprzedanych środków trwałych	–	151	(151)	151
Naliczone odsetki od zobowiązań	178	175	3	6
Rezerwa na przewidywane kary	1 649	–	1 649	–
Pozostałe	183	197	(14)	(1)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>29 764</u>	<u>20 435</u>	<u>9 329</u>	<u>(1 432)</u>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			<u>20 605</u>	<u>6 882</u>
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	<u>33 791</u>	<u>13 186</u>		

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

## 11. Działalność zaniechana

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

## 12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników 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 31 grudnia 2006 roku składają się ze środków pieniężnych w wysokości 38 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2005 roku w wysokości 291 tysięcy złotych) oraz udzielonych pracownikom Spółki pożyczek w wysokości 237 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2005 roku w wysokości 231 tysięcy złotych), natomiast zobowiązania Spółki wobec Funduszu wynoszą 279 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2005 roku wynoszą 493 tysięcy złotych). W związku z powyższym, saldo rozrachunków z Funduszem na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 4 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosi 29 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>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	10 646	2 940
Zysk netto	10 646	2 940
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	10 646	2 940
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	17 400 000	17 400 000
Wpływ rozwodnienia:	–	–
Opcje na akcje	–	–
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	17 400 000	17 400 000
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,61	0,17
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,61	0,17

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

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

### 14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 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>
<b>31 grudnia 2006 roku</b>							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku,	7 897	50 614	23 541	1 478	–	579	84 109
Zwiększenia stanu	–	639	3 492	549	274	15 139	20 093
Zmniejszenia stanu	–	77	49	–	–	4 954	5 080
Korekta wartości	174	611	–	–	–	–	785
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	1 678	4 823	449	274	–	7 224
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>8 071</b>	<b>50 109</b>	<b>22 161</b>	<b>1 578</b>	<b>–</b>	<b>10 764</b>	<b>92 683</b>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku							
Wartość brutto	7 897	53 705	33 755	2 165	409	579	98 510
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	3 091	10 214	687	409	–	14 401
<b>Wartość netto</b>	<b>7 897</b>	<b>50 614</b>	<b>23 541</b>	<b>1 478</b>	<b>–</b>	<b>579</b>	<b>84 109</b>
Na dzień 31 grudnia 2006 roku							
Wartość brutto	8 071	54 912	37 002	2 697	683	10 764	114 129
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	4 803	14 841	1 119	683	–	21 446
<b>Wartość netto</b>	<b>8 071</b>	<b>50 109</b>	<b>22 161</b>	<b>1 578</b>	<b>–</b>	<b>10 764</b>	<b>92 683</b>
<b>31 grudnia 2005 roku</b>							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	8 103	52 730	25 826	1 454	–	317	88 430
Zwiększenia stanu	42	785	2 580	418	200	4 050	8 075
Zmniejszenia stanu	248	1 298	31	10	–	3 788	5 375
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	1 603	4 834	384	200	–	7 021
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>	<b>7 897</b>	<b>50 614</b>	<b>23 541</b>	<b>1 478</b>	<b>–</b>	<b>579</b>	<b>84 109</b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku							
Wartość brutto	8 103	54 298	31 304	1 761	209	317	95 992
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	1 568	5 478	307	209	–	7 562
<b>Wartość netto</b>	<b>8 103</b>	<b>52 730</b>	<b>25 826</b>	<b>1 454</b>	<b>–</b>	<b>317</b>	<b>88 430</b>
Na dzień 31 grudnia 2005 roku							
Wartość brutto	7 897	53 705	33 755	2 165	409	579	98 510
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	3 091	10 214	687	409	–	14 401
<b>Wartość netto</b>	<b>7 897</b>	<b>50 614</b>	<b>23 541</b>	<b>1 478</b>	<b>–</b>	<b>579</b>	<b>84 109</b>

W roku 2006 Spółka nabyła niskocenne środki trwale o łącznej wartości 274 tysięcy złotych, które zostały całkowicie umorzone w roku 2006 (2005: 200 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka posiadała i użytkowała środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 525 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu (2005: 418 tysięcy złotych). 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.

W latach zakończonych w dniu 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2005 roku Spółka nie posiadała i nie użytkowała maszyn i urządzeń na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku żaden z gruntów lub budynków będących własnością Spółki i zakwalifikowanych do rzeczowych aktywów trwałych nie był objęty hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

## 16. Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka wyodrębniła rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 757 tysięcy złotych. W wartości tej zostały ujęte wszystkie środki trwale, których wartość została odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Środki te spełniały wszystkie kryteria klasyfikacji określone w MSSF 5.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka nie posiadała środków trwałych, które spełniałyby kryteria ich ujęcia jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

## 17. Nieruchomości inwestycyjne

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

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

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka posiadała nieruchomości inwestycyjne, które stanowiła nabyta w dniu 28 grudnia 2001 roku nieruchomość zabudowana, położona w Centrum Gdańska. W skład nieruchomości wchodziło prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 13 822 m<sup>2</sup> oraz zabudowania o charakterze biurowym i przemysłowym o łącznej powierzchni 6 438 m<sup>2</sup>.

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

## 18. Wartości niematerialne

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>31 grudnia 2006 roku</b>			
Wartość netto na 1 stycznia 2006 roku	<b>2 175</b>		<b>2 175</b>
Zwiększenia stanu	586	14	600
Zmniejszenia stanu	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	704	14	718
<b>Na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>2 057</b>	<b>–</b>	<b>2 057</b>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku			
Wartość brutto	3 539	67	3 606
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 364	67	1 431
<b>Wartość netto</b>	<b>2 175</b>	<b>–</b>	<b>2 175</b>
Na dzień 31 grudnia 2006 roku			
Wartość brutto	4 125	81	4 206
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	2 068	81	2 149
<b>Wartość netto</b>	<b>2 057</b>	<b>–</b>	<b>2 057</b>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Ogółem</i>
<b>31 grudnia 2005 roku</b>			
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	<b>2 528</b>	–	<b>2 528</b>
Zwiększenia stanu	161	21	182
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	514	21	535
<b>Na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>	<b>2 175</b>	–	<b>2 175</b>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku			
Wartość brutto	3 378	46	3 424
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	850	46	896
<b>Wartość netto</b>	<b>2 528</b>	–	<b>2 528</b>
Na dzień 31 grudnia 2005 roku			
Wartość brutto	3 539	67	3 606
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 364	67	1 431
<b>Wartość netto</b>	<b>2 175</b>	–	<b>2 175</b>

W skład wartości niematerialnych wchodzi patenty, licencje i oprogramowanie. Największą pozycję stanowi licencja na kotły odzysknicowe. Wartość bilansowa powyższej licencji wynosi na dzień 31 grudnia 2006 roku 771 tysięcy złotych (31 grudnia 2005: 899 tysięcy złotych). Pozostały od dnia 31 grudnia 2006 roku okres amortyzacji licencji wynosi 6 lat.

*Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:*

Wartości materialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

*Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:*

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

*Wartość firmy:*

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wykazywała wartości firmy.

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 5 do 10 lat.

Spółka w roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku ani w okresach porównawczych nie poniosła kosztów prac badawczo rozwojowych.

## 19. Połączenia jednostek gospodarczych

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku, Spółka nie łączyła się z innymi jednostkami gospodarczymi.

## 20. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku, Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

## 21. Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

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

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Akcje/udziały w spółkach zależnych nie notowanych na giełdzie	24 314	24 314
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	725	374
	<b>25 039</b>	<b>24 688</b>

### Akcje/udziały w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi produkcja filtrów	29.02.1996	12 700	(1 586)	11 114	100,00%	100,00%
ELWO S.A.	Pszczyna	i urządzeń do odpopielania	25.04.1994	12 958	—	12 958	86,90%	86,90%
Rafako-Handels AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
				<b>26 209</b>	<b>(1 895)</b>	<b>24 314</b>		

W dniu 27 marca 2006 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wykreśleniu spółki zależnej PPU RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Nędzy k/Raciborza. z Krajowego Rejestru Sądowego

### Dane finansowe spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2006 roku\*:

Nazwa Spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk (strata) netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona wartość akcji / udziałów	otrzymane lub należne dywidendy
DOM Sp. z o.o.	14 350	12 700	1 563	901	1 924	15 251	3 902	—	—
ELWO S.A.	47 624	6 000	4 264	46 560	23 226	94 184	145 391	—	1 646
Rafako-Handels AG**	12	554	(47)	4	2	16	7	418	—

\* - dane finansowe spółek Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji oraz Rafako-Handels AG prezentowane zgodnie z PSR

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**Akcje/udziały w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2005 roku**

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi	29.02.1996	12 700	(1 586)	11 114	100,00%	100,00%
ELWO S.A.	Pszczyna	produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	25.04.1994	12 958	—	12 958	86,90%	86,90%
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	produkcja rur preizolowanych	21.07.1998	31	(31)	—	100,00%	100,00%
Rafako-Handels AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
				<b>26 240</b>	<b>(1 926)</b>	<b>24 314</b>		

Udział wartościowy w spółce DOM sp. z o.o. obniżył się na skutek obniżenia kapitału o 4,6 miliona złotych w roku 2005 roku. W dniu 18 lutego 2005 roku sąd dokonał rejestracji obniżenia wysokości kapitału zakładowego spółki DOM sp. z o.o. z kwoty 17 330 000 złotych do kwoty 15 000 000 złotych oraz w dniu 3 listopada 2005 roku sąd dokonał rejestracji obniżenia wysokości kapitału zakładowego z kwoty 15 000 000 złotych do kwoty 12 700 000 złotych.

**Dane finansowe spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2005 roku\*:**

Nazwa Spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk (strata) netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona wartość akcji / udziałów	otrzymane lub należne dywidendy
DOM Sp. z o.o.	14 263	12 700	143	1 000	2 047	15 263	4 293	—	—
ELWO S.A.	45 254	6 000	3 788	30 027	16 123	75 281	130 056	—	1 130
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	(136)	466	(43)	136	—	22	—	—	—
Rafako-Handels AG*	12	554	(47)	4	2	16	7	434	—

\* - dane finansowe spółek Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji oraz Rafako-Handels AG prezentowane zgodnie z PSR

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

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

**31 grudnia 2006 roku\***

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym:		% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
					- kapitał zakładowy		
APC Metalchem S.A. w upadłości**	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	–	(10 306)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2 795	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji***	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	232	8 901	1 165	19,99%	19,99%
FAMAK S.A.	Kluczbork	produkcja dźwignic i maszyn do transportu ciągłego	18	17 248	77 366	0,02%	0,02%
MORFEO S.A. w upadłości**	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(44 178)	2 311	0,03%	0,03%
Mostostal Zabrze Holding S.A.	Zabrze	kompleksowe wykonawstwo obiektów budowlanych	454	81 867	128 568	0,35%	0,35%
WISTOM S.A. w upadłości**	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 849)	59 371	0,67%	0,67%
			<u>725</u>				

\* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

\*\* - dane na 31 grudnia 2005 roku

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



Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

**31 grudnia 2005 roku\***

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym:		% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
				- kapitał zakładowy			
APC Metalchem S.A. w upadłości**	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	–	(10 306)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2 681	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji***	Racibórz	oddluzanie przedsiębiorstw i handel wierzycelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
Energotechnika-Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych rozruchów w energetyce	121	4 055	558	8,67%	8,67%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	232	9 219	1 165	19,99%	19,99%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(44 178)	2 311	0,03%	0,03%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 849)	59 371	0,67%	0,67%
			<b>374</b>				

\* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

\*\* - dane na 30 czerwca 2005 roku

\*\*\* - obniżenie wartości akcji nastąpiło na skutek wypłaty w pierwszym półroczu 2005 roku zaliczki na poczet kwoty likwidacyjnej należnej RAFAKO S.A. z tytułu podziału majątku likwidowanej spółki w kwocie 2 041 tysięcy złotych.

## 22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Spółka prezentuje wartość udziałów w spółce SANBEI-RAFAKO sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou, Chiny, w której Spółka posiada udział w wysokości 26,23 %. Podstawowym przedmiotem działalności SANBEI-RAFAKO jest produkcja i sprzedaż kotłów dla średnich i małych elektrowni. Udziały w spółce o wartości wg ceny nabycia 4 644 tysiące złotych są w całości objęte odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka SANBEI-RAFAKO sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z chińskimi standardami rachunkowości.

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

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:	4 643	6 256
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	55 222	41 322
Aktywa trwale (długoterminowe)	7 673	9 255
Zobowiązania krótkoterminowe	40 721	26 726
Zobowiązania długoterminowe	–	–
Aktywa netto	<b>22 174</b>	<b>23 851</b>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2005</i>
Udział w dochodach i zysku jednostki stowarzyszonej:	50	(504)
Dochody	–	–
Zyski	<u>190</u>	<u>(1 920)</u>

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

### 23. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Pożyczki udzielone	–	–
Lokaty długoterminowe	16 895	–
Pozostałe aktywa długoterminowe	–	2
Pożyczka Zarządu	–	–
Inne	–	–
	<u><u>16 895</u></u>	<u><u>2</u></u>

Lokaty długoterminowe o wartości 16 895 tysięcy złotych stanowią zabezpieczenie zobowiązań warunkowych Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku.

### 24. Świadczenia pracownicze

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

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w nocie 6.22. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego roku obrachunkowego przez niezależnego aktuarium 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>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2005</i>
Początek okresu	15 772	15 163
Utworzenie rezerwy	2 144	792
Koszty wypłaconych świadczeń	(971)	(183)
Rozwiązanie rezerwy	–	–
Koniec okresu	<u><u>16 945</u></u>	<u><u>15 772</u></u>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

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

\* Brak danych w raporcie aktuarium

#### 24.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

## 25. Zapasy

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Materiały (według ceny nabycia)	17 654	15 530
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	17 654	15 530

W 2006 roku Spółka dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 500 tysięcy złotych, który na koniec 2006 roku wynosił 4 035 tysięcy złotych, natomiast na koniec 2005 roku wynosił 3 535 tysięcy złotych.

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

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

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	<b>152 613</b>	<b>108 977</b>
- do 12 miesięcy	152 613	108 428
- powyżej 12 miesięcy	–	549
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	<b>14 898</b>	<b>15 794</b>
- do 12 miesięcy	14 898	15 794
- powyżej 12 miesięcy	–	–
Należności budżetowe	4 437	–
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	4 230	21 197
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	2 637	16 964
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	–	3 005
- pozostałe	1 593	1 228
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	–	–
Należności ogółem (netto)	<b>176 178</b>	<b>145 968</b>
Odpis aktualizujący należności	17 165	19 170
Należności brutto	<b>193 343</b>	<b>165 138</b>

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

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
a) do 1 miesiąca	86 473	51 940
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	38 336	38 448
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	–	2 270
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	434	425
e) powyżej 1 roku	–	554
f) należności przeterminowane	59 433	49 781
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)</b>	<b>184 676</b>	<b>143 418</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(17 165)	(18 647)
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)</b>	<b>167 511</b>	<b>124 771</b>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o wartości bilansowej 46 599 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2006 roku (31 grudnia 2005 roku: 23 872 tysiące złotych).

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

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
a) do 1 miesiąca	20 083	11 259
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 305	9 382
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 739	498
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	323	3 746
e) powyżej 1 roku	34 983	24 896
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>59 433</b>	<b>49 781</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(17 165)	(18 647)
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>42 268</b>	<b>31 134</b>

Na dzień 31 grudnia 2006 roku z kwoty należności przeterminowanych 22 390 tysięcy złotych stanowiły należności od podmiotów powiązanych (31 grudnia 2005 roku: 23 015 tysięcy złotych).

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

**Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)**

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
a) w walucie polskiej	122 338	119 293
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	71 005	45 845
b1. jednostka/waluta tys./USD	2 222	875
tys. zł	6 469	2 852
b2. jednostka/waluta tys./EUR	16 809	10 930
tys. zł	64 398	42 187
b3. jednostka/waluta tys./SEK	49	1 404
tys. zł	21	575
b4. jednostka/waluta tys./GBP	21	41
tys. zł	117	231
b5. pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>193 343</b>	<b>165 138</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności. Jednakże, dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany na podstawie indywidualnych umów zawiera się w przedziale od 1 do 3 miesięcy. 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 rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Spółki.

## 27. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:		
- ubezpieczenia rzeczowe	3 110	2 482
- inne	1 208	360
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	53 899	44 725
	<b>58 217</b>	<b>47 567</b>
	<b>58 217</b>	<b>47 567</b>

## 28. Lokaty krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	124 085	41 476
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 37.)	977	579
	<b>124 085</b>	<b>41 476</b>
	<b>124 085</b>	<b>41 476</b>

## 29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 078	7 342
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	16 067	-
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (patrz nota 37.)	6157	-
	<b>23 145</b>	<b>7 342</b>
	<b>23 145</b>	<b>7 342</b>

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe 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 31 grudnia 2006 roku wynosi 23 145 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 7 342 tysiące złotych).

Na dzień 31 grudnia 2006 roku RAFAKO S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 66 468 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 51,0 milionów złotych).

## 30. Inwestycje krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Certyfikaty depozytowe	295	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	40 478	-
	<b>40 773</b>	-
	<b>40 773</b>	-

## 31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 31.1. Kapitał podstawowy

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

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

W roku 2006 nie miały miejsca zmiany w kapitale akcyjnym Spółki. W dniu 23 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 104 400 tysięcy złotych w drodze emisji nie więcej niż 52 200 tysięcy akcji serii I, z zachowaniem prawa poboru i w trybie oferty publicznej.

#### Wartość nominalna akcji

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

#### Prawa akcjonariuszy

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

#### Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
<b>ELEKTRIM S.A.</b>		
udział w kapitale	49,90%	49,90%
udział w głosach	49,90%	49,90%
<b>Arka Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane przez BŻ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</b>		
udział w kapitale	5,23%	5,23%
udział w głosach	5,23%	5,23%

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

### 31.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 77 947 tysięcy złotych. W dniu 15 maja 2000 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 41 169 tysięcy złotych na pokrycie nierozliczonych strat z lat ubiegłych. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2006 roku oraz 31 grudnia 2005 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tysiącach złotych)

### 32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Waluta</i>	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
<b>Krótkoterminowe</b>					
Kredyty w rachunku bieżącym					
ING Bank Śląski S.A.*	PLN	Wibor 1M+1,1%	31.03.2006	-	-
ING Bank Śląski S.A.**	EUR	Euribor 1M+1,1%	30.09.2007	-	-
BRE BANK S.A.*	PLN	Wibor 1M+1%	31.05.2006	-	-
BRE BANK S.A.*	PLN	Wibor 1M+1%	29.08.2006	-	-
Bank Millenium S.A.*	PLN	Wibor 1M+1,2%	23.12.2006	-	-
PeKaO S.A.	PLN	Wibor 1M+1 %	30.06.2007	-	-
DZ BANK S.A.*	PLN	Wibor 1M+1%	30.11.2006	-	-
BOŚ S.A.	PLN	Wibor 1M+1%	31.03.2007	-	-
				<u>-</u>	<u>-</u>
Inne kredyty:					
Kredyt bankowy otrzymany z BOŚ					
S.A. w kwocie 10 000 tysięcy złotych*	PLN	Wibor 1M+1%	21.06.2006	-	-
Kredyt odnawialny otrzymany z					
DnB Nord S.A.	PLN	Wibor 1M+0,9%	30.03.2007	-	-
				<u>-</u>	<u>-</u>
Pożyczki otrzymane:					
Pożyczka zabezpieczona do					
wysokości 800 tysięcy złotych			30.06.2006	-	850
oprocentowana 0,8 stopy kredytu refinansowego*					
Pożyczka zabezpieczona do					
wysokości 100 tysięcy złotych			30.06.2006	-	50
oprocentowana 0,6 stopy redyskonta weksli, nie mniej niż 13%*					
				<u>-</u>	<u>900</u>
				<u>-</u>	<u>900</u>
				<u>-</u>	<u>900</u>

\* - zobowiązanie spłacone na dzień 31 grudnia 2006 roku

\*\* - na dzień 31 grudnia 2005 roku kredyt był oprocentowany wg stopy Euribor 1M + 1,3%

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

Wartość kredytów i pożyczek prezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wg zamortyzowanego kosztu odzwierciedla wartość godziwą na dzień bilansowy.

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 900 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2005: 35 744 tysiące złotych). Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitałów własnych, na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniósł 0% (31 grudnia 2005: 0,48%) i był o 0,48 punktu procentowego niższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2005 roku.

### 33. Rezerwy

#### 33.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	1 465	15 772	17 237
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 182	2 144	4 326
Wykorzystane	–	(971)	(971)
Rozwiązane	(3 157)	–	(3 157)
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	<u>490</u>	<u>16 945</u>	<u>17 435</u>
Krótkoterminowe 31 grudnia 2006 roku	300	1 342	1 642
Długoterminowe 31 grudnia 2006 roku	190	15 603	15 793
	<u>490</u>	<u>16 945</u>	<u>17 435</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 2005 roku	5 120	15 163	20 283
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 697	792	3 489
Wykorzystane	–	(183)	(183)
Rozwiązane	(6 352)	–	(6 352)
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	<u>1 465</u>	<u>15 772</u>	<u>17 237</u>
Krótkoterminowe 31 grudnia 2005 roku	1 226	913	2 139
Długoterminowe 31 grudnia 2005 roku	239	14 859	15 098
	<u>1 465</u>	<u>15 772</u>	<u>17 237</u>

#### 33.2. Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach

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

#### 33.3. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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



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

W 2006 roku Spółka zawarła jedną umowę leasingu finansowego samochodu osobowego (w 2005 roku Spółka zawarła siedem umów leasingu finansowego samochodów osobowych). Warunki tych umów przedstawia poniższe zestawienie:

	<i>Data zawarcia umowy</i>	<i>Wartość początkowa środka trwałego w tys. zł</i>	<i>Okres, na który zawarto umowę</i>	<i>Waluta umowy</i>	<i>Zobowiązanie z tytułu leasingu na 31 grudnia 2006 w tys. zł</i>
Umowa leasingu samochodu osobowego	26 września 2005r.	103	48 miesięcy	EUR	69
Umowy leasingu pięciu samochodów osobowych	7 grudnia 2005r.	247	47 miesięcy	EUR	152
Umowa leasingu samochodu osobowego	9 grudnia 2005r.	68	48 miesięcy	EUR	46
Umowa leasingu samochodu osobowego	8 lutego 2006r.	107	48 miesięcy	EUR	78
<b>Razem</b>		<b>525</b>			<b>345</b>

	<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 na 31 grudnia 2005 w tys. zł</i>
Umowa leasingu samochodu osobowego	26 września 2005r.	103	48 miesięcy	EUR	89
Umowy leasingu pięciu samochodów osobowych	7 grudnia 2005r.	247	47 miesięcy	EUR	223
Umowa leasingu samochodu osobowego	9 grudnia 2005r.	68	48 miesięcy	EUR	61
<b>Razem</b>		<b>418</b>			<b>373</b>

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

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	8 595	606
- do 12 miesięcy	8 595	606
- powyżej 12 miesięcy	–	–
Wobec jednostek pozostałych	138 602	43 418
- do 12 miesięcy	131 303	40 505
- powyżej 12 miesięcy	7 299	2 913
	<b>147 197</b>	<b>44 024</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	–	5 764
Podatek dochodowy od osób prawnych	17 655	6 062
Podatek dochodowy od osób fizycznych	780	1 322
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 004	3 257
Pozostałe	–	–
	<b>22 439</b>	<b>16 405</b>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 764	2 205
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	418	434
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	279	493
Inne zobowiązania	4 044	3 783
	<b>7 505</b>	<b>6 915</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku nastąpił wzrost zobowiązań wobec dostawców o 103 173 tysiące złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku spadek zobowiązań o 3 408 tysięcy złotych).

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

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

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 38. informacji dodatkowej.

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

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</b>		
Niewykorzystanych urlopów	742	448
Premii	9 665	6 148
Napraw gwarancyjnych	4 601	1 634
Rezerwy na przyszłe koszty	9 707	660
Kosztów audytu	114	165
Inne	8	18
	<u>24 837</u>	<u>9 073</u>
<b>Przychody przyszłych okresów z tytułu:</b>		
Otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	58 487	37 336
Wycena kontraktów długoterminowych	132 599	70 356
Kar umownych	1 348	1 335
Inne	878	878
	<u>193 312</u>	<u>109 905</u>

#### 36.1. Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów

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

#### 36.2. Rezerwa z tytułu premii

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

#### 36.3. Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych

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

## 37. Zobowiązania warunkowe

### 37.1. Inne zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	301 457	185 224
Poreczenie spłaty kredytów i gwarancji bankowych, w tym:	15 265	265
- dla jednostek powiązanych	265	265
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-
Weksle wydane pod zabezpieczenie, w tym:	74 337	104 670
- dla jednostek powiązanych	2 184	2 419
Akredytywy	1 274	6 923
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>392 333</b>	<b>297 082</b>

### Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka nie posiada podpisanych umów dotyczących planowanych nakładów inwestycyjnych. W 2007 roku Spółka planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 22 250 tysięcy złotych, w tym:

- maszyny, urządzenia, komputery i środki transportu 15 179 tysięcy złotych;
- budynki i budowle 4 265 tysięcy złotych;
- wartości niematerialne 2 647 tysięcy złotych;
- pozostałe 159 tysięcy złotych.

Spółka planowała nakłady inwestycyjne na 2006 rok w wysokości 16 941 tysięcy złotych – poniesione nakłady wyniosły 15 739 tysięcy złotych). Kwoty te przeznaczone były głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych.

### 37.2. Sprawy sądowe

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

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

Na dzień 31 grudnia 2005 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółkę wierzytelności wyniosła:

- 3 486 tysięcy złotych w ramach postępowań krajowych,
- 7 682 tys. EUR (29 655 tysięcy złotych) w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tys. EUR dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym Spółka informowała we wcześniejszych raportach.

### 37.3. Gwarancje

Spółka na dzień 31 grudnia 2006 roku posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wartości 301 457 tysięcy złotych, w tym:

1. gwarancje dobrego wykonania udzielone przez ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości 45 389 tysięcy złotych zabezpieczone przelewem wierzytelności oraz umową o współpracy,
2. gwarancje należytego wykonania oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 46 354 tysiące złotych udzielone przez Bank Millennium S.A. zabezpieczone kredytem stand-by, linią gwarancyjną oraz kaucją,
3. gwarancje dobrego wykonania umowy oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 20 872 tysiące złotych udzielone przez BRE BANK S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, weksłami własnymi in blanco oraz umową o linię gwarancyjną,
4. gwarancje należytego wykonania umowy, właściwego usunięcia wad i usterek oraz z tytułu udziału w przetargach o łącznej wartości 21 634 tysiące złotych udzielone przez TUiR WARTA S.A. zabezpieczone umową o limit gwarancyjny,
5. gwarancje dobrego wykonania umowy, należytego usunięcia wad i usterek, zapłaty należności celno-podatkowych o łącznej wartości 957 tysięcy złotych udzielone przez GERLING Polska S.A. zabezpieczone linią gwarancyjną oraz weksłem własnym in blanco,
6. gwarancje dobrego wykonania o wartości 15 110 tysięcy złotych udzielona przez ERGO HESTIA S.A. zabezpieczone porozumieniem o współpracy,
7. gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania oraz terminowego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 18 437 tysięcy złotych udzielone przez T.U. Allianz Polska S.A. zabezpieczone umową o limit odnawialny,
8. gwarancje dobrego wykonania oraz właściwego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 55 985 tysięcy złotych udzielone przez PZU S.A. zabezpieczone cesją z polisy ubezpieczeniowej, umową przewłaszczenia zapasów oraz weksłami in blanco,
9. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 8 536 tysięcy złotych udzielone przez Bank PeKaO S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności oraz umową na linię na gwarancje bankowe,
10. gwarancje dobrego wykonania umowy, zwrotu zaliczki oraz udziału w przetargu na łączną kwotę 49 182 tysiące złotych udzielone przez BOŚ S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, weksłami in blanco,
11. gwarancje należytego wykonania umowy o wartości 1 196 tysięcy złotych udzielone przez Generali zabezpieczone weksłem własnym in blanco,
12. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 5 941 tysięcy złotych udzielone przez PTU S.A. zabezpieczone weksłami własnymi in blanco,
13. gwarancje z tytułu udziału w przetargach o łącznej wartości 4 722 tysiące złotych udzielone przez DZ Bank S.A. zabezpieczone umową kredytową,
14. gwarancje dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 178 tysięcy złotych udzielone przez DnB Nord S.A. zabezpieczone umową o limit kredytowy,
15. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 6 964 tysięcy złotych udzielone przez Kredyt Bank S.A. nie zabezpieczone.

### 37.4. 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 roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych przeprowadzona przez Drugi Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku Białej. Kontrolą objęto okres 12 miesięcy 2004 roku. W wyniku kontroli stwierdzono niedopłatę podatku dochodowego w wysokości 143 tysiące złotych.

### 38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec okresu obrotowego przedstawione są w pkt. 26 informacji dodatkowej):

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia:</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.	2006	–	80	–	8
	2005	–	38	–	6
Jednostki z Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A.:					
ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	2006	107	9	14 852	18
	2005	5 213	11	15 771	17
Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.	2006	–	914	–	88
	2005	–	804	–	106
Jednostki zależne:					
ELWO S.A.	2006	3	16 164	–	8 480
	2005	11	13 342	–	473
PGL-DOM Sp. z o.o.	2006	48	76	46	1
	2005	163	78	23	4
RAFAKO-HANDELS AG	2006	–	–	–	418
	2005	–	–	–	434
Jednostka stowarzyszona:					
SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.	2006	–	–	–	–
	2005	–	–	–	–

**Realizowalność należności od firmy ELEKTRIM-MEGADEX S.A. (spółka zależna od ELEKTRIM S.A.)**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, należności netto RAFAKO S.A. od ELEKTRIM-MEGADEX S.A. wynosiły około 14,9 miliona złotych.

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

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

**38.1. Jednostka dominująca Spółki.**

Spółka nie posiada jednostki dominującej.

**38.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.**

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

**38.3. Jednostka stowarzyszona**

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

Spółka posiada 26,23 %-owy udział w spółce SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. (31 grudnia 2005 roku: 26,23 %).

**38.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem**

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

**38.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. Wynagrodzenie 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.

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

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

**38.7. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu**

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

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 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 grudnia 2006 roku, przedstawia poniższa tabela:

<i>Osoba zarządzająca</i>	<i>Nazwa spółki</i>	<i>Łączna liczba akcji (udziałów)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (udziałów) w złotych</i>
Jerzy Thamm	RAFAKO S.A.	2 100	4 200,00
Roman Jarosiński	ELEKTRIM S.A.	5	5,00

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

### 38.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 525	3 941
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	–	–
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej</b>	<b>4 525</b>	<b>3 941</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
<b>Zarząd</b>	<b>1 412</b>	<b>469</b>	<b>64</b>
Roman Jarosiński	336	134	
Eugeniusz Myszka	336	99	7
Wiesław Różacki	408	102	6
Jerzy Thamm	332	134	51
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>473</b>	<b>–</b>	<b>3,5</b>
Witold Okarma	64	–	0,5
Krzysztof Pawelec	80	–	0,5
Sławomir Sykucki	64	–	0,5
Marian Woronin	64	–	0,5
Piotr Fugiel	64	–	0,5
Marek Wiak	64	–	0,5
Leszek Wysłocki	73	–	0,5
<b>Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone</b>	<b>68</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Jerzy Thamm	57	–	–
Eugeniusz Myszka	11	–	–
<b>Razem</b>	<b>1 953</b>	<b>469</b>	<b>67,5</b>



Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku przedstawiało się następująco:

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród	Wynagrodzenie z pozostałych tytułów
Zarząd	1 378	384	867
Roman Jarosiński	336	37	–
Ryszard Kapluk	81	41	867
Eugeniusz Myszk	272	–	–
Wiesław Różacki	352	102	–
Jerzy Thamm	337	204	–
Rada Nadzorcza	458	–	–
Witold Okarma	62	–	–
Krzysztof Pawelec	77	–	–
Sławomir Sykucki	62	–	–
Marian Woronin	62	–	–
Piotr Fugiel	62	–	–
Marek Wiak	62	–	–
Leszek Wysłocki	71	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	55	–	–
Jerzy Thamm	55	–	–
<b>Razem</b>	<b>1 891</b>	<b>384</b>	<b>867</b>

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

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

## 39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w RAFAKO S.A. jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Spółka aktywnie zarządza ryzykiem finansowym poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego w stopniu zgodnym ze strategią zarządzania ryzykiem finansowym. Dzięki aktywnemu zarządzaniu tym ryzykiem Spółka dąży do optymalizacji osiąganych wyników finansowych ograniczając tym samym przyszłe potencjalne straty. W minionym okresie 67% przychodów Spółki było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. W związku z tym Spółka koncentruje się w szczególności na zarządzaniu ryzykiem walutowym, które – w opinii Spółki – jest ryzykiem, na które Spółka jest narażona w najwyższym stopniu.

### 39.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez krótkoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. Ok. 14% 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, jednakże utrzymująca się od pewnego czasu stabilizacja stóp procentowych w kraju oraz perspektywy obniżania wysokości podstawowych stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej powodują, że opinia Spółki na temat ryzyka stóp procentowych ma charakter neutralny.

### **39.2. Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe jest związane bezpośrednio ze zmianami kursu walutowego, które powodują niepewność, co do przyszłego poziomu przepływów pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki wynika z faktu, że znaczna część przepływów pieniężnych Spółki jest wyrażona lub denominowana w walutach obcych. W minionym okresie ok. 67% przychodów Spółki było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. W mniejszym stopniu ryzyko walutowe jest związane z kredytami bankowymi denominowanymi w walutach obcych, tj. EUR i USD, z uwagi na stosunkowo niewielką wartość takich kredytów w portfelu wszystkich kredytów Spółki.

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

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

### **39.3. Ryzyko cen towarów**

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

### **39.4. Ryzyko kredytowe**

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

### **39.5. Ryzyko związane z płynnością**

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

## 40. Instrumenty finansowe

### 40.1. Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku ani w okresach porównawczych Spółka nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających.

Wszystkie instrumenty finansowe Spółki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

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

### 40.2. Ryzyko stopy procentowej

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

#### Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	23 145	–	–	23 145
Lokaty krótkoterminowe	124 085			124 085
	<u>124 085</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>124 085</u>
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Lokaty długoterminowe	–	16 895	–	16 895
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 15 000 tysięcy EUR	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 3 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
Kredyt odnawialny na kwotę 1 000 tysięcy złotych	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

#### Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	41 476	–	–	41 476
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tysięcy EUR	3 005			3 005
	<u>3 005</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>3 005</u>

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tysiącach złotych)

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	Ogółem
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 13 000 tysięcy EUR	-	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 000 tysięcy złotych	-	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 tysięcy złotych	-	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 tysięcy złotych	-	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 2 000 tysięcy złotych	-	-	-	-
Kredyt bankowy na kwotę 1 000 tysięcy złotych	-	-	-	-
Kredyt bankowy na kwotę 10 000 tysięcy złotych	-	-	-	-
Pożyczka z NFOŚiGW na kwotę 5 211 tysięcy złotych	850	-	-	850
Pożyczka z NFOŚiGW na kwotę 1 072 tysięcy złotych	50	-	-	50
	=====	=====	=====	=====

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

#### 41. Struktura zatrudnienia

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

	2006	2005
Zarząd Spółki	4	4
Biura zarządów	196	178
Biuro handlowe	161	177
Pion produkcji	1 219	1 237
Razem	<u>1 580</u>	<u>1 596</u>

W 2006 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce zmniejszyło się o 16 pracowników w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego (spadek o 1,01%).

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pracownicy posiadający wykształcenie wyższe i średnie stanowili 60,68% zatrudnionych w Spółce, w tym absolwenci wyższych uczelni – 28,02% (na dzień 31 grudnia 2005 roku pracownicy z wykształceniem wyższym i średnim stanowili 59,0% ogółu zatrudnionych, w tym absolwenci wyższych uczelni – 30,4%).

W wieku do 40 lat było 40,93% zatrudnionych, od 41 do 50 lat – 32,47%, a powyżej 50 lat - 26,6% (na dzień 31 grudnia 2005 roku w wieku do 40 lat było 40,5% zatrudnionych, od 41 do 50 lat – 33,8%, a powyżej 50 lat - 25,7%).

Pracownicy ze stażem pracy w RAFAKO S.A. do 10 lat stanowili 14,4% ogółu zatrudnionych, od 11 do 20 lat – 22,41%, a stażem pracy powyżej 20 lat - 63,15% (na dzień 31 grudnia 2005 roku pracownicy ze stażem pracy do 10 lat stanowili 11,9% ogółu zatrudnionych, od 11 do 20 lat – 23,7%, a powyżej 20 lat - 64,4%).

#### **42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

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

Podpisy członków Zarządu

15 marca 2007 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu	.....
15 marca 2007 roku	Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu	.....
15 marca 2007 roku	Eugeniusz Myszk	Wiceprezes Zarządu	.....
15 marca 2007 roku	Jerzy Thamm	Wiceprezes Zarządu	.....

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

15 marca 2007 roku	Wiesława Skrzynecka	Główny Księgowy	.....
--------------------	---------------------	-----------------	-------