

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM BIEGŁEGO REWIDENTA**

SPIS TREŚCI

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Skonsolidowany bilans	2
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	4
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	5
1. Informacje ogólne.....	5
2. Skład Zarządu jednostki dominującej	7
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	7
4. Istotne zasady rachunkowości.....	8
4.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
4.2. Oświadczenie o zgodności.....	8
4.3. Szacunki.....	8
4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	8
4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	8
4.6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	8
4.7. Korekta błęd.....	9
4.8. Zasady konsolidacji.....	9
4.9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9
4.10. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	9
4.11. Rzeczowe aktywa trwale	10
4.12. Koszty finansowania zewnętrznego.....	11
4.13. Nieruchomości inwestycyjne	11
4.14. Wartości niematerialne	11
4.15. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	12
4.16. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych.....	13
4.17. Instrumenty finansowe	13
4.18. Zapasy.....	14
4.19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14
4.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	14
4.21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	14
4.22. Rezerwy	15
4.23. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	15
4.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15
4.25. Leasing.....	15
4.26. Przychody.....	16
4.26.1 Sprzedaż produktów i usług	16
4.26.2 Umowy o usługi budowlane	16
4.26.3 Odsetki.....	17
4.26.4 Dywidendy	17
4.26.5 Przychody z tytułu wynajmu.....	17
4.27. Podatek dochodowy	17
4.28. Zysk netto na akcje	18
5. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	18
6. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	22
7. Przychody i koszty	23
7.1. Przychody ze sprzedaży.....	23
7.2. Koszty sprzedanych produktów i materiałów	24
7.3. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat.....	24

SPIS TREŚCI

7.4.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	24
7.5.	Pozostałe przychody operacyjne.....	25
7.6.	Pozostałe koszty operacyjne.....	25
7.7.	Przychody finansowe.....	26
7.8.	Koszty finansowe.....	26
8.	Podatek dochodowy.....	26
9.	Działalność zaniechana.....	29
10.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	29
11.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	29
12.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	30
13.	Rzeczowe aktywa trwale.....	30
14.	Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.....	31
15.	Nieruchomości inwestycyjne.....	32
16.	Wartości niematerialne.....	33
17.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	34
18.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu.....	34
19.	Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie.....	34
20.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	37
21.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	38
22.	Świadczenia pracownicze.....	38
22.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	38
22.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.....	39
23.	Zapasy.....	39
24.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	40
25.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	41
26.	Obligacje.....	41
27.	Opcje walutowe.....	42
28.	Lokaty krótkoterminowe.....	42
29.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	42
30.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	43
30.1.	Kapitał podstawowy.....	43
30.2.	Wartość nominalna akcji.....	43
30.3.	Prawa akcjonariuszy.....	43
30.4.	Akcjonariusze jednostki dominującej o znaczącym udziale.....	43
30.5.	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	43
30.6.	Zyski zatrzymane.....	44
31.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	45
32.	Rezerwy.....	46
32.1.	Zmiany stanu rezerw.....	46
32.2.	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach.....	46
32.3.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.....	46
32.4.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	47
33.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	47
34.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	48
35.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów.....	49
35.1.	Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów.....	49
35.2.	Rezerwa z tytułu premii.....	49
35.3.	Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych.....	49
36.	Zobowiązania warunkowe.....	50
36.1.	Inne zobowiązania warunkowe.....	50
36.2.	Zobowiązania inwestycyjne.....	50

SPIS TREŚCI

36.3.	Sprawy sądowe.....	50
36.4.	Gwarancje	50
36.5.	Rozliczenia podatkowe.....	51
37.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	52
37.1.	Jednostka dominująca Grupy	53
37.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	53
37.3.	Jednostka stowarzyszona.....	53
37.4.	Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostki wchodzące w skład Grupy są współnikami.....	53
37.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	53
37.6.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	53
37.7.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu	53
37.8.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	54
37.9.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	57
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	57
38.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	57
38.2.	Ryzyko walutowe.....	57
38.3.	Ryzyko cen towarów.....	57
38.4.	Ryzyko kredytowe	58
38.5.	Ryzyko związane z płynnością	58
39.	Instrumenty finansowe.....	58
39.1.	Wartości godziwe	58
39.2.	Ryzyko stopy procentowej.....	58
40.	Struktura zatrudnienia	60
41.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	60

Skonsolidowany 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>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2005 roku</i>
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		777 214	502 991
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7.1	773 925	500 268
Przychody ze sprzedaży materiałów	7.1	3 289	2 723
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	7.2	(705 085)	(450 306)
Zysk brutto ze sprzedaży		72 129	52 685
Pozostałe przychody operacyjne	7.5	12 703	12 975
Koszty sprzedaży	7.2	(17 730)	(15 459)
Koszty ogólnego zarządu	7.2	(22 388)	(23 554)
Pozostałe koszty operacyjne	7.6	(23 767)	(12 229)
Zysk z działalności kontynuowanej		20 947	14 418
Przychody finansowe	7.7	4 696	3 437
Koszty finansowe	7.8	(8 454)	(10 445)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej			
Zysk brutto		17 189	7 410
Podatek dochodowy	8	(3 850)	(1 690)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		13 339	5 720
Działalność zaniechana		-	-
(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	9	-	-
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy		13 339	5 720
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		12 782	5 218
Akcjonariuszom mniejszościowym		557	502
		13 339	5 720
Zysk/(strata) na jedną akcję	11		
– podstawowy z zysku za rok		0,73	0,30
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,73	0,30

Skonsolidowany bilans
na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	128 660	121 660
Nieruchomości inwestycyjne	15	–	8 805
Wartości niematerialne	16	3 812	3 543
Inwestycje w jednostkach stow. wycenianych metodą praw własności	20	–	–
Aktywa finansowe	19,21	18 947	1 703
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	33 791	13 186
		185 210	148 897
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	23	20 275	17 585
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	190 586	163 053
Należności z tytułu podatku dochodowego	24	2 185	585
Rozliczenia międzyokresowe	25	65 822	56 267
Lokaty krótkoterminowe	28	127 185	41 476
Inwestycje krótkoterminowe	26,27	45 742	4 834
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	50 235	23 544
		502 030	307 344
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	1 267	2 421
SUMA AKTYWÓW		688 507	458 662
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	30.1	34 800	34 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30.5	36 778	36 778
Kapitał zapasowy		132 127	45 373
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	30.6	26 825	100 797
		230 530	217 748
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		6 237	5 928
Kapitał własny ogółem		236 767	223 676
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	31	–	–
Rezerwy (patrz nota 32.2, 35)	32	20 437	18 839
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8, 32.4	216	1 402
		20 653	20 241
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	171 760	76 838
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	31	1 000	900
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	34	17 671	6 062
Rozliczenia międzyokresowe	35	240 656	130 945
		431 087	214 745
Zobowiązania razem		451 740	234 986
SUMA PASYWÓW		688 507	458 662

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 5 do 60 stanowią jego integralną część

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

		Rok zakończony 31 grudnia 2006	Rok zakończony 31 grudnia 2005
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		17 189	7 410
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	7.2	146 508	86 720
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		10 748	10 100
Odsetki i dywidendy, netto		38	204
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(777)	5 244
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(8 763)	(872)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(31 008)	20
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(2 690)	2 276
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		92 749	(3 712)
Zmiana stanu rezerw		100 167	78 667
Podatek dochodowy zapłacony		1 598	(1 199)
Pozostałe		(15 632)	(3 610)
		78	(398)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		163 697	94 130
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 591	1 147
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(17 347)	(6 077)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		18 000	–
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		–	–
Sprzedaż aktywów finansowych		118 952	1 893
Nabycie aktywów finansowych		(262 006)	(42 585)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		–	–
Dywidendy i odsetki otrzymane		3 239	926
Splata udzielonych pożyczek		2 926	6 146
Udzielenie pożyczek		(42)	(322)
Pozostałe		–	2 256
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(132 687)	(36 616)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	–
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(135)	(46)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		4 317	49 291
Splata pożyczek/kredytów		(4 244)	(89 594)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(248)	(170)
Odsetki zapłacone		(264)	(3 081)
Provizje bankowe		(3 745)	(2 629)
Pozostałe		–	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(4 319)	(46 229)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		26 691	11 285
Różnice kursowe netto		–	–
Środki pieniężne na początek okresu	29	23 544	12 259
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	29	50 235	23 544
O ograniczonej możliwości dysponowania		22 105	6 310

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 5 do 60 stanowią jego integralną część

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 (w tysiącach złotych)

	<i>Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</i>				<i>Razem</i>	<i>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte</i>			
Na 1 stycznia 2005 roku	34 800	36 778	41 817	99 135	212 530	5 596	218 126
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	3 556	(3 556)	–	–	–
Wynik okresu	–	–	–	5 218	5 218	502	5 720
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	(170)	(170)
Na 31 grudnia 2005 roku	34 800	36 778	45 373	100 797	217 748	5 928	223 676
Na 1 stycznia 2006 roku	34 800	36 778	45 373	100 797	217 748	5 928	223 676
Podział wyniku z lat ubiegłych	–	–	4 586	(4 586)	–	–	–
Podział wyniku powstałego ze zmiany zasad rachunkowości	–	–	82 168	(82 168)	–	–	–
Wynik okresu	–	–	–	12 782	12 782	557	13 339
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	(248)	(248)
Na 31 grudnia 2006 roku	34 800	36 778	132 127	26 825	230 530	6 237	236 767

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAKO ("Grupa") jest RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu.

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A. ("Spółka", "jednostka dominująca") jest spółką akcyjną z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33. Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 12 stycznia 1993 roku. W dniu 24 sierpnia 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 34143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Czas trwania działalności jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz zawiera skonsolidowane dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2005 roku dla skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Przedmiotem działania jednostki dominującej jest:

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

Grupa nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład grupy kapitałowej RAFAKO wchodzi następujące spółki zależne objęte konsolidacją:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
PGL-DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi	100,0 %	100,0%
ELWO S.A.	Pszczyna	produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	86,9 %	86,9%

Sprawozdania finansowe pozostałych spółek zależnych nie podlegają konsolidacji ze względu na obecny status prawny tych jednostek ograniczający w sposób istotny sprawowanie kontroli nad tymi jednostkami. Dane dotyczące inwestycji w tych jednostkach zostały zaprezentowane w nocie 20.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowiła spółka zależna pośrednio RBS-EKO Sp. z o.o. w likwidacji, w której 100,0 % głosów posiadała spółka zależna od RAFAKO S.A. - PGL-DOM Sp. z o.o.

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku miały miejsca zmiany w składzie Grupy Kapitałowej RAFAKO.

W dniu 12 grudnia 2005 roku RAFAKO S.A. otrzymała od jednostki zależnej – PPU RAFAKO EKO Sp. z o.o. w likwidacji informację o zbyciu 100% udziałów w Spółce RBS EKO Sp. z o.o. z siedzibą w Nędzy k/Raciborza za łączną kwotę 1,00 zł. Na podstawie umowy z dnia 9 grudnia 2005 roku nabywcą akcji Spółki RBS EKO Sp. z o.o. została spółka PGL DOM Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu – jednostka zależna w 100% od RAFAKO S.A. Wartość ewidencyjna zbytych aktywów w księgach rachunkowych PPU RAFAKO EKO Sp. z o.o. w likwidacji wynosiła 20 001,00 zł i w całości objęta była rezerwą z uwagi na utratę wartości udziałów, a ich wartość nominalna 40 000,00 zł.

W jednostce zależnej PGL-DOM Sp. z o.o. w 2005 roku został obniżony kapitał zakładowy o kwotę 4 630 tysięcy złotych z kwoty 17 330 tysięcy złotych do kwoty 12 700 tysięcy złotych. Spółka z tego tytułu wypłaciła jednostce dominującej wynagrodzenie za umorzone udziały w kwocie 4 121 170,00 złotych.

2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2005 roku wchodził:

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

W dniu 7 marca 2005 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej podjęła następujące decyzje:

1. Odwołała z dniem 7 marca 2005 roku Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Pana Ryszarda Kapluka.
2. Powołała z dniem 8 marca 2005 roku na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Pana Wiesława Różackiego.

W dniu 7 kwietnia 2005 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej podjęła następujące decyzje:

1. Określiła liczbę członków Zarządu Spółki na cztery osoby.
2. Powołała z dniem 7 kwietnia 2005 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Eugeniusza Myszkę.

Do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

4. Istotne zasady rachunkowości

4.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowaną dla instrumentów finansowych.

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

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

4.2. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości, która weszła w życie 1 stycznia 2005 roku Grupa sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2006 roku.

4.3. Szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządów jednostek wchodzących w skład Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz zaprezentowane skonsolidowane dane porównywalne za 2005 rok zostały sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. W 2006 roku nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

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

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

- MSSF 7: *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*

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

4.7. Korekta błędu

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

4.8. Zasady konsolidacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

4.9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

4.10. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

4.11. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.12. Koszty finansowania zewnętrznego

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

4.13. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

4.14. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 10 lat.

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

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

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	2-5 lat
Wykorzystana metoda	Amortyzowane przez okres umowy (5-10 lat) - metodą liniową	Amortyzowane metodą liniową.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

4.15. Aktywa trwałe 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.

4.16. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

4.17. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

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

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

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

4.18. Zapasy

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

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

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

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

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

4.19. 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 ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

4.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Grupa zalicza środki zgromadzone na rachunku ZFŚS oraz środki na lokatach pieniężnych oddane jako zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania kontraktów jednostek wchodzących w skład Grupy.

4.21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

4.22. Rezerwy

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

4.23. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

Grupa uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej.

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

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

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

4.24. 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.

4.25. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostki wchodzące w skład Grupy 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 trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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.

4.26. Przychody

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

4.26.1 Sprzedaż produktów i usług

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

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

Przychody ze sprzedaży usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

4.26.2 Umowy o usługi budowlane

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rozliczanie kontraktów denominowanych w walucie innej niż złoty polski

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

Na każdy dzień bilansowy spółki z Grupy przeprowadzają analizę, dotyczącą struktury walutowej zawartych kontraktów w celu określenia, który kurs walutowy (kurs „forward” czy średni kurs NBP obowiązujący dla danej waluty na dzień bilansowy) w bardziej wiarygodny sposób przybliży całkowity wynik finansowy na kontraktach. Na podstawie analizy przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2005 roku spółki z Grupy oszacowały, że przychody pozostałe do realizacji i koszty pozostałe do poniesienia zostaną wycenione w oparciu o średni kurs NBP obowiązujący dla danej waluty na dzień bilansowy.

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

4.26.3 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.

4.26.4 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwe organy jednostek wchodzących w skład Grupy uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

4.26.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

4.27. 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.

4.28. Zysk netto na akcję

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

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Segmenty branżowe

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

	<i>Działalność kontynuowana</i>					
	<i>Kotły</i>	<i>Instalacje Odsiarzania Spalin („IOS”)</i>	<i>Elektro- filtry</i>	<i>Nierucho- mości</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Okres zakończony 31 grudnia 2006 roku lub na dzień 31 grudnia 2006 roku						
Przychody						
Przychody segmentu ogółem	315 795	325 109	129 134	3 823	3 353	777 214
Koszt własny sprzedaży	(280 966)	(311 068)	(108 154)	(3 775)	(1 122)	(705 085)
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	34 829	14 041	20 980	48	2 231	72 129
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	25	(3 928)	(14 493)	(176)	–	(18 572)
Koszty nieprzypisane	–	–	–	–	(32 610)	(32 610)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	34 854	10 113	6 487	(128)	(30 379)	20 947
Koszty finansowe netto	–	–	(893)	70	(2 935)	(3 758)
Podatek dochodowy	–	–	(1 340)	143	(2 653)	(3 850)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	34 854	10 113	4 254	85	(35 967)	13 339
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	159 261	62 149	94 253	15 251	–	330 914
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–	357 593	357 593
Aktywa ogółem	159 261	62 149	94 253	15 251	357 593	688 507
Zobowiązania segmentu	131 276	225 242	46 639	903	–	404 060
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–	47 680	47 680
Kapitały własne	–	–	47 614	14 348	174 805	236 767
Zobowiązania i kapitały ogółem	131 276	225 242	94 253	15 251	222 485	688 507
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	–	–	(1 864)	(505)	(7 224)	(9 593)
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–	(419)	(18)	(718)	(1 155)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	–	–	3 485	69	15 739	19 293
Rzeczowe aktywa trwałe	–	–	2 679	51	15 139	17 869
Wartości niematerialne	–	–	806	18	600	1 424
Nakłady niepieniężne:						
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(928)	(3 673)	–	–	–	(4 601)
rezerwa na straty na kontraktach	(293)	(197)	(2 099)	–	–	(2 589)
naliczone koszty opłat karnych	(9 707)	–	–	–	–	(9 707)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku lub na dzień 31 grudnia 2005 roku	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Kotły</i>	<i>Instalacje Odsiarczania Spalin („IOS”)</i>	<i>Elektro-filtry</i>	<i>Nieruchomości</i>	<i>Pozostała działalność</i>	
Przychody						
Przychody segmentu ogółem	296 490	82 058	116 714	4 215	3 514	502 991
Koszt własny sprzedaży	(262 266)	(81 427)	(98 335)	(4 080)	(4 198)	(450 306)
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	34 224	631	18 379	135	(684)	52 685
Pozostałe przychody (koszty) segmentu	201	(771)	(12 959)	(230)	–	(13 759)
Koszty nieprzypisane	–	–	–	–	(24 508)	(24 508)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	34 425	(140)	5 420	(95)	(25 192)	14 418
Koszty finansowe netto	–	–	(413)	134	(6 729)	(7 008)
Podatek dochodowy	–	–	(1 219)	104	(575)	(1 690)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	34 425	(140)	3 788	143	(32 496)	5 720
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	116 497	55 795	75 281	15 263	–	262 836
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–	195 826	195 826
Aktywa ogółem	116 497	55 795	75 281	15 263	195 826	458 662
Zobowiązania segmentu	42 806	112 009	30 027	1 000	–	185 842
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–	49 144	49 144
Kapitały własne	–	–	–	–	223 676	223 676
Zobowiązania i kapitały ogółem	42 806	112 009	30 027	1 000	272 820	458 662
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(6 402)	(46)	(1 984)	(536)	(574)	(9 542)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(127)	(81)	(12)	(12)	(326)	(558)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu						
Nakłady inwestycyjne, w tym:	–	–	2 372	53	8 057	10 482
Rzeczowe aktywa trwale	–	–	2 026	42	7 875	9 943
Wartości niematerialne	–	–	346	11	182	539
Nakłady niepieniężne:						
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(1 526)	(108)	–	–	–	(1 634)
rezerwa na straty na kontraktach	(1 138)	(327)	(767)	–	–	(2 232)
naliczone koszty opłat karnych	(660)	–	–	–	–	(660)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Skonsolidowane 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 Grupy, dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych, w podziale na segmenty branżowe, za rok zakończony dnia 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	75,69%
Instalacje odsiarczania spalin	325 109	82 058	296,19%
Elektrofiltry	82 070	70 171	16,96%
Nieruchomości	3 823	4 215	-9,30%
Pozostałe	3 007	172	1648,26%
Razem	510 020	211 264	141,41%

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	-9,12%
Elektrofiltry	47 064	46 543	1,12%
Pozostałe	346	3 342	-89,65%
Razem	267 194	291 727	-8,41%

6. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2005</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	773 925	500 268
a) przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	752 779	478 359
b) pozostałe przychody ze sprzedaży produktów i usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	21 146	21 909
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) na dzień bilansowy	772 055	498 043
Otrzymane zaliczki	79 622	42 442
Kwoty zatrzymane	16 965	29 872
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	60 760	52 962
Kwota brutto należna Zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	133 286	69 685

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.

7. Przychody i koszty

7.1. Przychody ze sprzedaży

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	758 337	480 217
- w tym od jednostek powiązanych	107	5 213
- przychody netto ze sprzedaży usług	15 588	20 051
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	773 925	500 268
- w tym od jednostek powiązanych	107	5 213

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
a) kraj	507 077	208 916
- w tym od jednostek powiązanych	107	5 213
- przychody ze sprzedaży wyrobów	495 205	197 326
- w tym od jednostek powiązanych	107	5 213
- przychody ze sprzedaży usług	11 872	11 590
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	266 848	291 352
- w tym do jednostek powiązanych	-	-
- przychody ze sprzedaży wyrobów	263 132	282 891
- przychody ze sprzedaży usług	3 716	8 461
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	773 925	500 268
- w tym od jednostek powiązanych	107	5 213

Przychody ze sprzedaży materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
- przychody ze sprzedaży materiałów	3 289	2 723
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 289	2 723
- 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	2 943	2 348
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	346	375
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 289	2 723
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Głównymi odbiorcami wyrobów i usług Grupy 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 37.

7.2. Koszty sprzedanych produktów i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
a) amortyzacja	10 748	10 100
b) zużycie materiałów i energii	310 903	188 195
c) usługi obce	282 826	196 153
d) podatki i opłaty	5 833	7 093
e) wynagrodzenia	70 587	64 454
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 244	16 690
g) pozostałe koszty rodzajowe	12 038	11 464
Koszty według rodzaju, razem	712 179	494 149
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	35 120	7
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(4 181)	(7 358)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(17 730)	(15 459)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(22 388)	(23 554)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	703 000	447 785
Wartość sprzedanych materiałów	2 085	2 521
Koszty sprzedanych produktów i materiałów	705 085	450 306

7.3. 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	7 975	8 571
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	–	–
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 036	859
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	1 618	670
Amortyzacja wartości niematerialnych	119	–

7.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Wynagrodzenia	69 525	63 606
Koszty ubezpieczeń społecznych	18 349	15 786
Koszty świadczeń emerytalnych	1 044	830
Pozostałe świadczenia	913	922
	89 831	81 144

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

7.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6 418	538
Rozwiązanie odpisu aktualizującego nieruchomości	2 814	–
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	–	1 961
Rozwiązanie rezerwy na należności	861	967
Rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	975	3 655
Rozwiązanie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	–	2 165
Rozwiązanie pozostałych rezerw	24	283
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	384	413
Przychody z tytułu napraw gwarancyjnych	–	1 635
Przychody z pozostałej sprzedaży	474	372
Inne	753	986
	12 703	12 975

7.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Utworzenie rezerwy na kontrakty długoterminowe	1 333	626
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	343	85
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 241	672
Utworzenie rezerwy na należności	295	258
Utworzenie rezerwy na zapasy	1 034	406
Utworzenie rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	9 210	–
Strata na sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	87	30
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 714	1 158
Wierzytelności nieściągalne	426	–
Koszty napraw gwarancyjnych	2 054	6 213
Koszty złomowania materiałów	16	–
Darowizny	199	132
Prace badawczo-rozwojowe	929	380
Kary umowne	1 576	344
Koszty sądowe	232	141
Koszt własny pozostałej sprzedaży	341	198
Utworzenie pozostałych rezerw	50	166
Inne	687	1 420
	23 767	12 229

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

7.7. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	42	319
Pozostałe odsetki	3 363	916
Przychody z inwestycji	296	251
Dodatnie różnice kursowe	–	46
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od należności	126	–
Rozwiązanie odpisu aktualizującego inwestycje	102	345
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	452	1 086
Przychody z tytułu wyceny inwestycji	279	444
Pozostałe przychody finansowe	36	30
Przychody finansowe ogółem	4 696	3 437

7.8. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	266	2 944
Odsetki od innych zobowiązań	228	294
Koszty udzielonych prowizji bankowych	5 232	3 396
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	17	1
Ujemne różnice kursowe	1 950	3 780
Utworzenie rezerwy na wątpliwe odsetki	–	8
Dyskonto rozrachunków długoterminowych	253	–
Pozostałe koszty finansowe	508	22
Koszty finansowe ogółem	8 454	10 445

8. 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>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	(25 641)	(9 524)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(25 641)	(9 524)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	21 791	7 834
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	21 791	7 852
Podatek zapłacony za granicą	–	(18)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(3 850)	(1 690)

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Uzgodnienie podatku dochodowego od skonsolidowanego wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za 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	17 189	7 410
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>17 189</u>	<u>7 410</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2005: 19%)	3 267	1 408
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 279	1 262
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(512)	(848)
Pozostałe	<u>(184)</u>	<u>(132)</u>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 22% (2005: 23%)	<u>3 850</u>	<u>1 690</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	3 850	1 690
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	–	–
	<u>3 850</u>	<u>1 690</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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>Skonsolidowany bilans</i>		<i>Skonsolidowany 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	13 982	2 899	11 083	9 164
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	(258)	(183)	(75)	51
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	–	(988)	988	–
Wycena opcji walutowych	(76)	(85)	9	(85)
Wycena gruntów	(1 525)	(1 539)	14	–
Wycena środków trwałych	(10 445)	(11 110)	665	323
Wycena wartości niematerialnych	(804)	(757)	(47)	(116)
Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	(249)	(338)	89	97
Nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	(128)	(49)	(79)	9
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)
Naliczone koszty prowizji bankowych	–	(1)	–	(1)
Wycena papierów wartościowych	(77)	(44)	(33)	(35)
Naliczone odsetki od przeterminowanych należności	(19)	(29)	11	142
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	(265)	(12 944)	12 679	8 864
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpisy aktualizujące należności	3 164	3 431	(267)	(384)
Odpisy aktualizujące zapasy	972	775	197	77
Rezerwa na premię roczną	1 931	1 254	677	496
Rezerwa na urlopy	176	111	65	(39)
Dyskonto należności długoterminowych	73	36	37	(262)
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	2 322	2 347	(25)	(140)
Odpis aktualizujący nieruchomości	51	592	(541)	(6)
Rezerwa na kontrakty długoterminowe	491	424	67	(576)
Korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	16 311	10 400	5 911	(1 693)
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 236	530	706	(153)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 392	3 156	236	128
Niewypłacone wynagrodzenia	1 634	1 064	570	1 064
Zobowiązanie długoterminowych z tytułu leasingu	67	71	(4)	71
Naliczone koszty sprzedanych środków trwałych	–	151	(151)	151
Naliczone odsetki od zobowiązań	178	175	3	6
Przewidywane koszty	1 649	–	1 649	–
Pozostałe	193	211	(18)	248
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	33 840	24 728	9 112	(1 012)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			21 791	7 852
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	33 575	11 784		

Grupa w okresie sprawozdawczym nie zanotowała straty podatkowej, nie dokonywała również rozliczania straty podatkowej z lat ubiegłych. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 4.27.

9. Działalność zaniechana

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

10. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Aktywa Funduszy Spółek wchodzących w skład Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku składają się ze środków pieniężnych w wysokości 209 tysięcy złotych (31 grudnia 2005: 376 tysięcy złotych) oraz udzielonych pracownikom Spółek pożyczek w wysokości 314 tysięcy złotych (31 grudnia 2005: 441 tysięcy złotych), natomiast zobowiązania Spółek wobec Funduszy wynoszą 513 tysięcy złotych (31 grudnia 2005: 750 tysięcy złotych). W związku z powyższym, saldo rozrachunków z Funduszami wynosi 10 tysięcy złotych (31 grudnia 2005: 67 tysięcy złotych).

11. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 782	5 218
Zysk netto	12 782	5 218
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	12 782	5 218
	<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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane 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>
Zysk/(strata) na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok	0,73	0,30
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	<u>0,73</u>	<u>0,30</u>

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

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Jednostka zależna ELWO S.A. wypłaciła dywidendę zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w kwocie 1 894 tysiące złotych. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją w okresie sprawozdawczym nie wypłacały dywidendy, a ich Zarządy nie zadeklarowały jej wypłaty. W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie wypłaciła i nie planuje wypłaty dywidendy. Zgodnie z przyjętymi politykami rachunkowości, dywidenda może być wypłacona jedynie z zysku pojedynczych jednostek wchodzących w skład Grupy, a nie w oparciu o skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

13. 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>
31 grudnia 2006 roku							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku,	11 130	78 644	29 105	2 197	–	584	121 660
Zwiększenia stanu	–	1 403	4 330	946	550	15 594	22 823
Zmniejszenia stanu	73	1 840	182	–	–	4 954	7 049
Odpis aktualizujący za okres	–	(34)	–	–	–	–	(34)
Korekta wartości	174	611	–	–	–	–	785
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	2 724	5 694	625	550	–	9 593
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	<u>11 231</u>	<u>76 128</u>	<u>27 559</u>	<u>2 518</u>	<u>–</u>	<u>11 224</u>	<u>128 660</u>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku							
Wartość brutto	11 130	84 447	40 588	3 125	1 087	584	140 961
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	5 803	11 483	928	1 087	–	19 301
Wartość netto	<u>11 130</u>	<u>78 644</u>	<u>29 105</u>	<u>2 197</u>	<u>–</u>	<u>584</u>	<u>121 660</u>
Na dzień 31 grudnia 2006 roku							
Wartość brutto	11 231	84 647	44 490	4 054	1 637	11 224	157 283
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	8 519	16 931	1 536	1 637	–	28 623
Wartość netto	<u>11 231</u>	<u>76 128</u>	<u>27 559</u>	<u>2 518</u>	<u>–</u>	<u>11 224</u>	<u>128 660</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
31 grudnia 2005 roku							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku,	11 451	82 868	31 726	2 092	–	412	128 549
Zwiększenia stanu	42	1 887	3 135	647	375	4 058	10 144
Zmniejszenia stanu	363	3 495	57	25	–	3 886	7 826
Odpis aktualizujący za okres	–	(34)	–	–	–	–	(34)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	2 650	5 699	517	375	–	9 241
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 roku	11 130	78 644	29 105	2 197	–	584	121 660
Na dzień 1 stycznia 2005 roku							
Wartość brutto	11 451	86 135	37 609	2 529	714	412	138 850
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	3 267	5 883	437	714	–	10 301
Wartość netto	11 451	82 868	31 726	2 092	–	412	128 549
Na dzień 31 grudnia 2005 roku							
Wartość brutto	11 130	84 447	40 588	3 125	1 087	584	140 961
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	5 803	11 483	928	1 087	–	19 301
Wartość netto	11 130	78 644	29 105	2 197	–	584	121 660

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

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

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

15. Nieruchomości inwestycyjne

31 grudnia 2006 roku	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	8 805	8 805
Zwiększenia stanu	–	–
Zmniejszenia stanu	8 805	8 805
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	–	–
Na dzień 1 stycznia 2006 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 805	8 805
Na dzień 31 grudnia 2006 roku		
Wartość brutto	–	–
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	–	–
31 grudnia 2005 roku	<i>Grunty</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	8 805	8 805
Zwiększenia stanu	–	–
Zmniejszenia stanu	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	–	–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 roku	8 805	8 805
Na dzień 1 stycznia 2005 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 805	8 805
Na dzień 31 grudnia 2005 roku		
Wartość brutto	8 805	8 805
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–
Wartość netto	8 805	8 805

Na dzień 31 grudnia 2005 roku nieruchomości inwestycyjne Grupy stanowiła nabyta przez jednostkę dominującą w dniu 28 grudnia 2001 roku nieruchomość zabudowana, położona w Centrum Gdańska. W skład nieruchomości wchodziło prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 13 822 m² oraz zabudowania o charakterze biurowym i przemysłowym o łącznej powierzchni 6 438 m².

Na dzień 31 grudnia 2005 roku nieruchomość nie stanowiła zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

W dniu 5 grudnia 2006 roku jednostka dominująca 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

16. Wartości niematerialne

31 grudnia 2006 roku	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	2 175	1 368	3 543
Zwiększenia stanu	586	838	1 424
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	704	451	1 155
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	2 057	1 755	3 812
Na dzień 1 stycznia 2006 roku			
Wartość brutto	3 539	2 043	5 582
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 364	675	2 039
Wartość netto	2 175	1 368	3 543
Na dzień 31 grudnia 2006 roku			
Wartość brutto	4 125	2 881	7 006
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	2 068	1 126	3 194
Wartość netto	2 057	1 755	3 812
31 grudnia 2005 roku	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2005 roku	2 528	1 335	3 863
Zwiększenia stanu	161	378	539
Zmniejszenia stanu	–	–	–
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	514	345	859
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	2 175	1 368	3 543
Na dzień 1 stycznia 2005 roku			
Wartość brutto	3 378	1 665	5 043
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	850	330	1 180
Wartość netto	2 528	1 335	3 863
Na dzień 31 grudnia 2005 roku			
Wartość brutto	3 539	2 043	5 582
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	1 364	675	2 039
Wartość netto	2 175	1 368	3 543

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 Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

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

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie wykazywała wartości firmy.

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku:

- patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 5 do 10 lat.

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

17. Połączenia jednostek gospodarczych

W latach zakończonych 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku, jednostki wchodzące w skład Grupy nie łączyły się z innymi jednostkami gospodarczymi.

18. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W latach zakończonych 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku, jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

19. Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa 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	242	242
Akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	1 810	1 459
	2 052	1 701

Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Akcje/udziały w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2006 roku

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

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.

W dniu 26 lutego 2007 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wykreśleniu spółki RBS-EKO Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Nędzy k/Raciborza. z Krajowego Rejestru Sądowego.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2006 roku:*

Nazwa Spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk (strata) netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona wartość akcji / udziałów	otrzymane lub należne dywidendy
RAFAKO-HANDELS AG**	12	554	(47)	4	2	16	7	418	–
RBS-EKO Sp. z o.o. w likwidacji**	(20)	40	–	20	–	–	–	–	–

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

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

Akcje/udziały w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2005 roku:

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	data objęcia kontroli	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	produkcja rur preizolowanych	21.07.1998	31	(31)	–	100,00%	100,00%
RAFAKO-HANDELS AG	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię wykonywanie	02.11.1993	551	(309)	242	99,50%	99,50%
RBS-EKO Sp. z o.o.	Nędza	pozostałych instalacji budowlanych	21.07.1998	–	–	–	100,00%	100,00%
				582	(340)	242		

Dane finansowe jednostek zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2005 roku:*

Nazwa Spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk (strata) netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona wartość akcji / udziałów	otrzymane lub należne dywidendy
RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji	(136)	466	(43)	136	–	22	–	–	–
RAFAKO-HANDELS AG**	12	554	(47)	4	2	16	7	434	–
RBS-EKO Sp. z o.o.**	(40)	40	–	–	–	–	–	–	–

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Udział Grupy w pozostałych jednostkach przedstawia się następująco

31 grudnia 2006 roku*

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>siedziba</i>	<i>przedmiot przedsiębiorstwa</i>	<i>wartość bilansowa akcji / udziałów</i>	<i>kapitał własny</i>	<i>kapitał zakładowy</i>	<i>% udział w kapitale</i>	<i>% udział w ogólnej liczbie głosów</i>
APC Metalchem S.A. w upadłości**	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej	–	(10 306)	49 000	0,12%	0,12%
CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych oddłużanie	21	2 795	501	2,55%	2,55%
Energo-Investment S.A. w likwidacji***	Racibórz	przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	1 317	8 901	1 165	19,99%	19,99%
FAMAK S.A.	Kluczbork	produkcja dźwignic i maszyn do transportu ciągłego	18	17 248	77 366	0,02%	0,02%
Huta Szczecin S.A.**	Szczecin	produkcja żeliwa stali i stopów żelaza	–	(27 865)	17 667	0,08%	0,08%
MORFEO S.A. w upadłości**	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(44 178)	2 311	0,03%	0,03%
Mostostal Zabrze Holding S.A.	Zabrze	kompleksowe wykonawstwo obiektów budowlanych	454	81 867	128 568	0,35%	0,35%
WISTOM S.A. w upadłości**	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 849)	59 371	0,67%	0,67%
			1 810				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - dane ze skonsolidowanego sprawozdania 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2005 roku*

Nazwa Spółki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny	kapitał zakładowy	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
APC Metalchem S.A. 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	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	–	831	831	12,82%	12,82%
Energotechnika- Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych rozruchów w energetyce	121	4 055	558	8,67%	8,67%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	1 317	9 219	1 165	19,99%	19,99%
MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych	–	(44 178)	2 311	0,03%	0,03%
Huta Szczecin S.A.***	Szczecin	produkcja żeliwa stali i stopów żelaza	–	(27 865)	17 667	0,08%	0,08%
WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych	–	(108 849)	59 371	0,67%	0,67%
			1 459				

* - dane finansowe spółek prezentowane wg PSR

** - dane na 30.06.2005 r.

*** - dane na 31.12.2004 r.

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

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa wycenia zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nocie 4.9.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku jako inwestycje w jednostkach stowarzyszonych Grupa prezentuje wartość udziałów w spółce SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou, Chiny, w której jednostka dominująca posiada udział w wysokości 26,23%. Podstawowym przedmiotem działalności SANBEI-RAFAKO jest produkcja i sprzedaż kotłów dla średnich i małych elektrowni. Spółka SANBEI-RAFAKO sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z chińskimi standardami rachunkowości. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, Grupa nie wywiera znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną ze względu na ograniczoną w znacznym stopniu możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki operacyjnej i finansowej jednostki, wobec czego Grupa wykazuje daną inwestycję w cenie nabycia. Udziały w spółce o wartości wg ceny nabycia 4 644 tysiące złotych są w całości objęte odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
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	<u>22 174</u>	<u>23 851</u>
	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2006</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

21. 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>16 895</u>	<u>2</u>

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

22. Świadczenia pracownicze

22.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń emerytalnych zostały opisane w nocie 4.23. Na podstawie wyceny dokonanej na koniec każdego roku obrachunkowego przez profesjonalną firmę aktuarialną Grupa tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Początek okresu	16 607	15 935
Utworzenie rezerwy	2 212	855
Koszty wypłaconych świadczeń	(971)	(183)
Rozwiązanie rezerwy	–	–
Koniec okresu	<u>17 848</u>	<u>16 607</u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza 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:

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

* Brak danych w raporcie aktuarusza

22.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

23. Zapasy

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Materiały (według ceny nabycia)	19 609	16 839
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	540	638
Produkty gotowe:	126	108
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	126	108
Według wartości netto możliwej do uzyskania	–	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	20 275	17 585

W 2006 roku Grupa dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 1 034 tysiące złotych, który na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 5 119 tysięcy złotych.

W 2005 roku Grupa dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 406 tysięcy złotych, który na koniec 2005 roku wynosił 4 085 tysięcy złotych.

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

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

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Należności z tytułu dostaw i usług	164 355	124 263
- do 12 miesięcy	161 156	121 162
- powyżej 12 miesięcy	3 199	3 101
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	15 145	16 163
- do 12 miesięcy	15 145	16 163
- powyżej 12 miesięcy	-	-
Należności budżetowe	5 124	938
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 185	585
Pozostałe należności od osób trzecich, w tym:	5 962	21 689
- należności z tytułu udzielonych zaliczek	4 044	17 004
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	184	3 005
- pozostałe	1 734	1 680
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	-
Należności ogółem (netto)	<u>192 771</u>	<u>163 638</u>
Odpis aktualizujący należności	18 182	19 943
Należności brutto	<u><u>210 953</u></u>	<u><u>183 581</u></u>

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

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
a) do 1 miesiąca	90 176	60 753
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	38 571	39 932
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	293	2 270
d) powyżej 12 miesięcy do 1 roku	1 005	664
e) powyżej 1 roku	3 179	3 106
f) należności przeterminowane	64 340	53 121
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	<u>197 564</u>	<u>159 846</u>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(18 064)	(19 420)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	<u><u>179 500</u></u>	<u><u>140 426</u></u>

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o wartości bilansowej 51 247 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2006 roku (31 grudnia 2005 roku: 28 057 tysięcy złotych).

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

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
a) do 1 miesiąca	21 614	12 318
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 791	10 036
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	2 846	912
d) powyżej 12 miesięcy do 1 roku	659	4 401
e) powyżej 1 roku	35 430	25 454
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	<u>64 340</u>	<u>53 121</u>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(17 845)	(19 291)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	<u><u>46 495</u></u>	<u><u>33 830</u></u>

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

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

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
a) w walucie polskiej	133 880	132 445
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	77 073	51 136
b1. jednostka/waluta tys./USD	2 222	880
tys. zł	6 469	2 868
b2. jednostka/waluta tys./EUR	18 393	12 072
tys. zł	70 466	46 595
b3. jednostka/waluta tys./SEK	49	1 404
tys. zł	21	575
b4. jednostka/waluta tys./GBP	21	41
tys. zł	117	231
b5. jednostka/waluta tys./CHF	–	350
tys. zł	–	867
b6. pozostałe waluty w tys. zł	–	–
Należności krótkoterminowe, razem	210 953	183 581

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności. Jednakże, dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany na podstawie indywidualnych umów zawiera się w przedziale od 1 do 3 miesięcy. Grupa posiada także należności o dłuższym okresie spłaty, dotyczące rat gwarancyjnych na kontraktach długoterminowych.

Grupa posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Grupy.

25. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:		
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	61 214	53 219
- ubezpieczenia rzeczowe	3 112	2 485
- inne	1 496	563
	65 822	56 267

26. Obligacje

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Obligacje Skarbu Państwa, w tym:	4 571	4 390
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (nota 36.)	3 998	3 103
	4 571	4 390

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa posiadała obligacje Skarbu Państwa o wartości 4 571 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 4 390 tysięcy złotych). Na dzień 31 grudnia 2006 roku obligacje o wartości 3 998 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie udzielonych przez banki gwarancji dobrego wykonania kontraktu (31 grudnia 2005: 3 103 tysiące złotych).

27. Opcje walutowe

W związku z planowanymi przepływami walutowymi z dwóch kontraktów eksportowych, w 2005 roku spółka zależna ELWO skorzystała z bankowej strategii Risk-Reversal (Korytarz) na sprzedaż waluty polegającej na zakupie przez firmę opcji PUT EUR/PLN i jednoczesnej sprzedaży przez firmę opcji CALL EUR/PLN, z różnymi kursami wykonania. Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość bilansowa opcji wyniosła 398 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość bilansowa opcji wyniosła 444 tysiące złotych.

28. Lokaty krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Lokaty krótkoterminowe, w tym:	127 185	41 476
- stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych (nota 36.)	977	579
	127 185	41 476

Lokaty krótkoterminowe o wartości 127 185 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2006 roku (41 476 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2005 roku) są środkami pieniężnymi Grupy zdeponowanymi w bankach na różne okresy, od trzech miesięcy do jednego roku.

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	18 030	23 481
Lokaty krótkoterminowe	32 205	63
Bony skarbowe	-	-
	50 235	23 544

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe, klasyfikowane jako środki pieniężne, są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółek wchodzących w skład Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 50 235 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 23 544 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, dotyczące środków pieniężnych zdeponowanych na odrębnym rachunku bankowym Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz krótkoterminowych depozytów bankowych złożonych na okresy do 3 miesięcy i stanowiących zabezpieczenie gwarancji, o łącznej wartości 22 105 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 6 310 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 88 968 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 61 500 tysięcy złotych).

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

30.1. Kapitał podstawowy

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w kapitale akcyjnym jednostki dominującej. W dniu 23 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki 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.

30.2. Wartość nominalna akcji

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

30.3. Prawa akcjonariuszy

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

30.4. Akcjonariusze jednostki dominującej o znaczącym udziale

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

* stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 5 kwietnia 2004 roku

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

30.5. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 77 947 tysięcy złotych. W dniu 15 maja 2000 roku Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 41 169 tysięcy złotych na pokrycie nierozliczonych strat z lat ubiegłych. W 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.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

30.6. Zyski zatrzymane

W skład zysków zatrzymanych, zgodnie z metodologią MSSF, w porównywalnym okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem zaliczono:

	<i>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</i>	<i>Wynik roku bieżącego</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	100 797	–	100 797
Zwiększenia	–	12 782	12 782
Zmniejszenia	(86 754)	–	(86 754)
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	<u>14 043</u>	<u>12 782</u>	<u>26 825</u>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	99 135	–	99 135
Zwiększenia	–	5 218	5 218
Zmniejszenia	(3 556)	–	(3 556)
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	<u>95 579</u>	<u>5 218</u>	<u>100 797</u>

Na dzień 31 grudnia 2006 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku w wysokości 12 782 tysiące złotych oraz przeniesienia zysków z lat ubiegłych (w skład których wchodziły kapitały z wyceny majątku Grupy do wartości godziwej zgodnie z MSR oraz kapitały rezerwowe) na kapitał zapasowy w wysokości 86 754 tysiące złotych, wartość zysków zatrzymanych Grupy wyniosła 26 825 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku, w wyniku ujęcia zysku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku w wysokości 5 218 tysięcy złotych oraz przeniesienia zysków z lat ubiegłych na kapitał zapasowy w wysokości 3 556 tysięcy złotych, wartość zysków zatrzymanych Grupy wyniosła 100 797 tysięcy złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Waluta	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Krótkoterminowe					
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	–	–
ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+1%	19.12.2007	–	–
PeKaO S.A.	PLN	Wibor 1M+1,25%	30.04.2007	–	–
Bank Millenium S.A.	PLN	Wibor 1M+1,2%	14.12.2007	–	–
				–	–
				–	–
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	–	–
Kredyt obrotowy otrzymany z PeKaO S.A.					
	PLN	Wibor 1M+1,2%	28.01.2007	1 000	–
				1 000	–
Pożyczki otrzymane:					
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 800 tysięcy złotych*					
	PLN	0,8 stopy kredytu refinansowego	30.06.2006	–	850
Pożyczka zabezpieczona do wysokości 100 tysięcy złotych*					
	PLN	0,6 stopy redyskonta weksli, nie mniej niż 13%	30.06.2006	–	50
				–	900
				–	900
				–	900

* - zobowiązanie spłacone na dzień 31 grudnia 2006 roku

** - na dzień 31 grudnia 2006 roku kredyt był oprocentowany wg stopy Euribor 1M + 1,3%

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku nastąpił wzrost zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 100 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 40 354 tysiące złotych).

Wskaźnik zadłużenia bankowego, będący relacją sumy kredytów i pożyczek do sumy kapitałów własnych, na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniósł 0,43% i był o 0,02 punktu procentowego wyższy od wskaźnika zadłużenia na koniec 2005 roku.

32. Rezerwy

32.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	2 232	16 607	–	18 839
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 514	2 212	–	5 726
Wykorzystane	–	(971)	–	(971)
Rozwiązane	(3 157)	–	–	(3 157)
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	2 589	17 848	–	20 437
Krótkoterminowe 31 grudnia 2006 roku	2 399	1 412	–	3 811
Długoterminowe 31 grudnia 2006 roku	190	16 436	–	16 626
	2 589	17 848	–	20 437
	<i>Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach</i>	<i>Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	5 261	15 935	–	21 196
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 323	855	–	4 178
Wykorzystane	–	(183)	–	(183)
Rozwiązane	(6 352)	–	–	(6 352)
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	2 232	16 607	–	18 839
Krótkoterminowe 31 grudnia 2005 roku	1 993	1 013	–	3 006
Długoterminowe 31 grudnia 2005 roku	239	15 594	–	15 833
	2 232	16 607	–	18 839

W rezerwach na dzień 31 grudnia 2005 roku zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2005 rok dokonano zmiany sposobu prezentacji pozostałych rezerw w kwocie 1 158 tysięcy złotych. Rezerwa ta jest w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowana w rozliczeniach międzyokresowych biernych w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu napraw gwarancyjnych”.

32.2. Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwy na przewidywane straty na kontraktach zgodnie z metodologią opisaną w punkcie 4.26.2. 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.

32.3. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w notcie 4.23.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

32.4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na każdy dzień bilansowy jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują wyliczenia rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły dotyczące zastosowanych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w nocie 4.27. Na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz w okresach porównawczych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostek wchodzących w skład Grupy nie zostały skompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego pozostałych jednostek z Grupy. Wysokość rezerw tytułu dorocznego podatku dochodowego kształtuje się następująco:

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216	1 402
	216	1 402

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

W 2005 roku jednostka dominująca zawarła siedem umów leasingu finansowego samochodów osobowych, w 2006 roku jedną umowę leasingu finansowego 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 2006r. w tys. zł</i>
Umowa leasingu samochodu osobowego	26 września 2005r.	103	48 miesiące	EUR	69
Umowy leasingu pięciu samochodów osobowych	7 grudnia 2005r.	247	47 miesiące	EUR	152
Umowa leasingu samochodu osobowego	9 grudnia 2005r.	68	48 miesiące	EUR	46
Umowa leasingu samochodu osobowego	8 lutego 2006r.	107	48 miesiące	EUR	78
Razem		525			345

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

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

	<i>31 grudnia 2004</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	114	129
- do 12 miesięcy	114	129
- powyżej 12 miesięcy	-	-
Wobec jednostek pozostałych	156 365	57 064
- do 12 miesięcy	146 263	51 436
- powyżej 12 miesięcy	10 102	5 628
	<u>156 479</u>	<u>57 193</u>
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	8	5 766
Podatek dochodowy od osób prawnych	17 671	6 062
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 009	1 498
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 081	4 076
Pozostałe	16	-
	<u>23 785</u>	<u>17 402</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 551	2 838
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	418	434
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	513	750
Inne zobowiązania	4 685	4 283
	<u>9 167</u>	<u>8 305</u>

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku nastąpił wzrost zobowiązań Grupy wobec dostawców o 99 286 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku nastąpił spadek zobowiązań Grupy wobec dostawców o 7 454 tysiące złotych).

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

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

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

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

35. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	927	585
Premii	10 169	6 602
Napraw gwarancyjnych*	6 506	2 792
Przyszłych kosztów	12 790	660
Koszty audytu	157	165
Inne	188	1 368
	30 737	12 172
Przychody przyszłych okresów z tytułu:		
Otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	66 479	42 508
Wycena kontraktów długoterminowych	141 214	74 052
Kary umowne	1 348	1 335
Inne	878	878
	209 919	118 773

*-kwota rezerw na naprawy gwarancyjne na dzień 31 grudnia 2005 roku została skorygowana o kwotę 1 158 tysięcy złotych prezentowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2005 rok w pozycji bilansu „rezerwy”.

35.1. Rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów

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

35.2. Rezerwa z tytułu premii

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

35.3. Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych

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

36. Zobowiązania warunkowe

36.1. Inne zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	339 500	215 599
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	15 000	–
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	5 310	–
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	–	–
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	–	–
Weksle wydane pod zabezpieczenie	149 664	161 474
Akredytywy	1 274	6 923
Razem zobowiązania warunkowe	510 748	383 996

36.2. Zobowiązania inwestycyjne

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w okresie najbliższych dwunastu miesięcy Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 28 812 tysięcy złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa planowała ponieść w 2006 roku nakłady głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych w kwocie 19 644 tysiące złotych. Zrealizowane nakłady inwestycyjne w 2006 roku wyniosły 19 293 tysiące złotych. Kwoty te przeznaczone były głównie na zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych.

36.3. 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 Grupę wierzytelności wyniosła:

- 3 992 tysięcy złotych w ramach postępowań krajowych.
- 7 682 tysiące EUR w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4 469 tysięcy EUR dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym jednostka dominująca informowała we wcześniejszych raportach.

36.4. Gwarancje

Grupa na dzień 31 grudnia 2006 roku posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wartości 339 500 tysięcy złotych, w tym:

1. gwarancje dobrego wykonania udzielone przez ING Bank Śląski S.A. o łącznej wartości 53 376 tysięcy złotych zabezpieczone przelewem wierzytelności, obligacjami, kaucją oraz umową o współpracy,
2. gwarancje należytego wykonania oraz zwrotu zaliczki o łącznej wartości 60 639 tysięcy złotych udzielone przez Bank Millennium S.A. zabezpieczone kredytem stand-by, obligacjami, cesją należności, cesją praw z akredytywy, wekslem, 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 21 862 tysiące złotych udzielone przez TUIR WARTA S.A. zabezpieczone umową o limit gwarancyjny i wekslem własnym in blanco,
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 wekslem własnym in blanco,
6. gwarancje dobrego wykonania o wartości 15 739 tysięcy złotych udzielona przez ERGO HESTIA S.A. zabezpieczone linią gwarancyjną i porozumieniem o współpracy,
7. gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania oraz terminowego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 21 742 tysiące złotych udzielone przez T.U. Allianz Polska S.A. zabezpieczone linią gwarancyjną i umową o limit odnawialny,
8. gwarancje zwrotu zaliczki, należytego usunięcia wad i usterek oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 18 446 tysięcy złotych udzielone przez Bank PeKaO S.A. zabezpieczone przelewem wierzytelności, cesją należności z kontraktu, cesją praw z akredytywy, wekslem oraz umową na linię na gwarancje bankowe,
9. 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,
10. gwarancje należytego wykonania umowy o wartości 1 196 tysięcy złotych udzielone przez Generali zabezpieczone wekslem własnym in blanco,
11. gwarancje dobrego wykonania oraz właściwego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 57 223 tysiące złotych udzielone przez PZU S.A. zabezpieczone cesją z polisy ubezpieczeniowej, umową przewłaszczenia zapasów, linią gwarancyjną oraz weksłami 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 dobrego wykonania oraz należytego usunięcia wad i usterek o łącznej wartości 461 tysięcy złotych udzielone przez Bank Handlowy S.A. zabezpieczone obligacjami i kaucją,
14. gwarancje z tytułu zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 4 722 tysiące złotych udzielone przez DZ Bank S.A. zabezpieczone umową kredytową,
15. gwarancja dobrego wykonania umowy o wartości 178 tysięcy złotych udzielona przez DnB Nord S.A. zabezpieczona umową o limit kredytowy,
15. gwarancje zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania umowy o łącznej wartości 6 964 tysiące złotych udzielone przez Kredyt Bank S.A. nie zabezpieczone.

36.5. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku w jednostce dominującej miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie podatku VAT przeprowadzona przez Drugi Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku Białej. Kontrolą objęto okres od listopada 2004 roku do kwietnia 2005 roku. W wyniku kontroli nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku w jednostce zależnej PGL-DOM Sp. z o.o. miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie podatku VAT przeprowadzona przez Urząd Kontroli Skarbowej. Kontrolą objęto rok 2002. W wyniku kontroli nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy (informacje dotyczące należności przeterminowanych na koniec roku obrotowego przedstawione są w pkt. 24. 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	293	8
	2005	–	38	392	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:					
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. (jednostka zależna od spółki ELEKTRIM S.A.)

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

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

W okresie od początku roku obrotowego Grupa zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi, 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 powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Grupę.

37.1. Jednostka dominująca Grupy

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

37.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

ELEKTRIM S.A. z siedzibą w Warszawie. ELEKTRIM S.A. jest właścicielem 49,90 % akcji zwykłych jednostki dominującej (31 grudnia 2005 roku: 49,90 %).

37.3. Jednostka stowarzyszona

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

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

37.4. Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostki wchodzące w skład Grupy są współnikami

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadzą wspólnych przedsięwzięć.

37.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązаныmi. Wynagrodzenie ustalane jest w drodze przetargu, ustalane są standardowe warunki płatności. Podmiot 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.

37.6. Pożyczka udzielona członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych jednostek wchodzących w skład Grupy.

37.7. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

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

Ilość akcji jednostki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, a także ilość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z jednostką dominującą, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących, według stanu na koniec grudnia 2005 roku, przedstawia poniższa tabela:

<i>Osoba zarządzająca</i>	<i>Nazwa spółki</i>	<i>Łączna liczba akcji (udziałów)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (udziałów)</i>
Jerzy Thamm	RAFAKO S.A.	2.100	4.200,00 zł
Roman Jarosiński	ELEKTRIM S.A.	5	5,00 zł

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

37.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	5 566	4 807
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	5 566	4 807

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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>
Zarząd	1 412	469	64
Roman Jarosiński	336	134	–
Eugeniusz Myszk	336	99	7
Wiesław Różacki	408	102	6
Jerzy Thamm	332	134	51
Rada Nadzorcza	473	–	3,5
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
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	68	–	–
Jerzy Thamm	57	–	–
Eugeniusz Myszk	11	–	–
Razem	1 953	469	67,5

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane 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 jednostki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	1 350	384	867
Roman Jaroński	336	37	–
Ryszard Kapluk	81	41	867
Eugeniusz Myszk	272	–	–
Wiesław Różacki	352	102	–
Jerzy Thamm	309	204	–
Rada Nadzorcza	458	–	–
Witold Okarma	62	–	–
Krzysztof Pawelec	77	–	–
Sławomir Sykucki	62	–	–
Marian Woronin	62	–	–
Piotr Fugiel	62	–	–
Marek Wiak	62	–	–
Leszek Wyslocki	71	–	–
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	55	–	–
Jerzy Thamm	55	–	–
Razem	1 863	384	867

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej ELWO S.A. 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>
Zarząd	492	–	132
Andrzej Paszek	270	–	73
Paweł Pańkowski	222	–	59
Rada Nadzorcza	221	–	–
Jerzy Thamm	57	–	–
Ryszard Kapluk	20	–	–
Waldemar Skrzynecki	51	–	–
Krzysztof Burek	42	–	–
Roman Karbasz	51	–	–
Razem	713	–	132

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane 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 jednostki zależnej ELWO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	439	106	–
Andrzej Paszek	243	59	–
Paweł Pańkowski	196	47	–
Rada Nadzorcza	214	–	–
Jerzy Thamm	55	–	–
Ryszard Kapłuk	21	–	–
Waldemar Skrzynecki	49	–	–
Krzysztof Burek	40	–	–
Roman Karbasz	49	–	–
Razem	653	106	–

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej DOM Sp. z o.o. 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>
Zarząd	155	32	–
Mirosław Dziedzic	81	17	–
Marian Balicz	74	15	–
Rada Nadzorcza	135	–	–
Eugeniusz Myszk	11	–	–
Jolanta Markowicz	44	–	–
Wiesława Skrzynecka	40	–	–
Adam Górnicki	40	–	–
Razem	290	32	–

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki zależnej DOM Sp. z o.o. za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku przedstawiało się następująco:

	<i>Wynagrodzenie zasadnicze</i>	<i>Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród</i>	<i>Wynagrodzenie z pozostałych tytułów</i>
Zarząd	131	21	–
Mirosław Dziedzic	69	11	–
Marian Balicz	62	10	–
Rada Nadzorcza	119	–	–
Jolanta Markowicz	43	–	–
Wiesława Skrzynecka	38	–	–
Adam Górnicki	38	–	–
Razem	250	21	–

37.9. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jednostki wchodzące w skład Grupy nie prowadzą programu akcji pracowniczych.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest ograniczenie zmienności generowanych przepływów pieniężnych oraz osiąganych wyników finansowych na podstawowej działalności biznesowej do akceptowalnego poziomu. Grupa aktywnie zarządza ryzykiem finansowym poprzez wykorzystanie mechanizmów zabezpieczenia naturalnego w stopniu zgodnym ze strategią zarządzania ryzykiem finansowym. Dzięki aktywnemu zarządzaniu tym ryzykiem Grupa dąży do optymalizacji osiąganych wyników finansowych ograniczając tym samym przyszłe potencjalne straty. W minionym okresie ponad 62% przychodów Grupy było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. W związku z tym Grupa koncentruje się w szczególności na zarządzaniu ryzykiem walutowym, które – w opinii Zarządu – jest ryzykiem, na które Grupa jest narażona w najwyższym stopniu.

38.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez krótkoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. Ponad 36% wartości nominalnej portfela kredytów Grupy to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego też Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. Zarząd ma świadomość istniejącego ryzyka, jednakże utrzymująca się od pewnego czasu stabilizacja stóp procentowych w kraju oraz perspektywy obniżania wysokości podstawowych stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej powodują, że opinia Zarządu na temat ryzyka stóp procentowych ma charakter neutralny.

38.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest związane bezpośrednio ze zmianami kursu walutowego, które powodują niepewność, co do przyszłego poziomu przepływów pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Ekspozycja na ryzyko walutowe Grupy wynika z faktu, że znaczna część przepływów pieniężnych Grupy jest wyrażona lub denominowana w walutach obcych. W minionym okresie ponad 62% przychodów Grupy było wyrażonych w walutach obcych, przede wszystkim w EUR. W podobnym stopniu ryzyko walutowe jest związane z kredytami bankowymi denominowanymi w walutach obcych (EUR), z uwagi na fakt, iż stanowią one ok. 64% wartości ogółu kredytów Grupy.

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

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

38.3. Ryzyko cen towarów

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

38.4. Ryzyko kredytowe

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

38.5. Ryzyko związane z płynnością

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

39. Instrumenty finansowe

39.1. Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku ani w okresach porównawczych Grupa nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających. Wszystkie instrumenty finansowe Grupy zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

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

39.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Ponyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	50 235	–	–	50 235
Obligacje	1 125	1 857	1 589	4 571
Lokaty krótkoterminowe	124 085	–	–	124 085

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAKO
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku

<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	23 554	–	–	23 554
Obligacje	4 390	–	–	4 390
Udzielona pożyczka na kwotę 7 609 tys. EUR	3 005	–	–	3 005

<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>Powyżej 2 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 13 000 tys. EUR	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 000 tys. złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 10 000 tys. złotych	–	–	–	–
Kredyt bankowy na kwotę 10 000 tys. złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 18 000 tys. złotych	–	–	–	–
Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 6 220 tys. złotych	–	–	–	–
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 5 211 tys. złotych	850	–	–	–
Pożyczka z NFOŚIGW na kwotę 1 072 tys. złotych	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.

40. Struktura zatrudnienia

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

	2006	2005
Zarząd jednostki dominującej	4	4
Zarządy jednostek wchodzących w skład Grupy	4	4
Biura zarządów	228	223
Biuro handlowe	199	208
Pion produkcji	1 510	1 520
Pozostali	81	86
Razem	<u>2 026</u>	<u>2 045</u>

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy członków Zarządu

15 marca 2007 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu
15 marca 2007 roku	Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu
15 marca 2007 roku	Eugeniusz Myszka	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
--------------------	---------------------	-----------------	-------