

Formularz SA-Q I/ 2004
(kwartał/rok)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.
- Dz.U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.
podaje do wiadomości raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2004

dnia 28 kwietnia 2004 roku
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał narastająco okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał narastająco okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał narastająco okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 664	69 739	11 820	16 419
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	316	490	66	115
III. Zysk (strata) brutto	2 015	2 022	420	476
IV. Zysk (strata) netto	1 635	1 449	341	341
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 092)	(40 154)	(854)	(9 454)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 494	5 494	937	1 293
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 622	16 313	756	3 841
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 024	(18 347)	839	(4 320)
IX. Aktywa razem	302 621	354 014	63 770	80 363
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	161 091	218 381	33 946	49 573
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 750	2 800	369	636
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	86 697	127 765	18 269	29 003
XIII. Kapitał własny	141 530	135 633	29 824	30 789
XIV. Kapitał zakładowy	34 800	34 800	7 333	7 900
XV. Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,09	0,08	0,02	0,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,13	7,80	1,71	1,77
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		0,11		0,02

BILANS	stan na 31.03.2004 koniec I kwartału	stan na 31.12.2003 koniec poprz. kwartału	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału	stan na 31.12.2002 koniec poprz. kwartału
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	109 985	110 596	127 429	131 639
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 592	2 921	3 476	3 883
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	42 810	43 306	44 262	45 782
3. Należności długoterminowe	5	5	9	12
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek	5	5	9	12
4. Inwestycje długoterminowe	50 563	52 584	56 542	59 750
4.1. Nieruchomości	4 365	4 365	4 365	4 365
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	46 198	48 219	52 177	55 385
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	28 368	28 368	34 528	34 528
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach	17 830	19 851	17 649	20 857
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 015	11 780	23 140	22 212
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 015	11 780	23 140	22 212
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	192 636	218 812	226 585	211 226
1. Zapasy	21 709	22 725	30 824	26 642
2. Należności krótkoterminowe	91 291	112 545	143 633	87 911
2.1. Od jednostek powiązanych	37 395	43 659	59 019	56 320
2.2. Od pozostałych jednostek	53 896	68 886	84 614	31 591
3. Inwestycje krótkoterminowe	21 725	20 566	23 526	42 213
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 725	20 566	23 526	42 213
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	9 159	12 024	12 689	13 029
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 566	8 542	10 837	29 184
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 911	62 976	28 602	54 460
A k t y w a r a z e m	302 621	329 408	354 014	342 865
P a s y w a				
I. Kapitał własny	141 530	139 895	135 633	134 184
1. Kapitał zakładowy	34 800	34 800	34 800	34 800
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	87 789	87 789	84 232	84 144
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 681	9 681	9 834	9 922
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 625		5 318	(394)
8. Zysk (strata) netto	1 635	7 625	1 449	5 712
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	161 091	189 513	218 381	208 681
1. Rezerwy na zobowiązania	19 398	19 796	14 001	14 009
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 090	15 090	12 274	12 274
a) długoterminowa	14 160	14 160	11 410	11 410
b) krótkoterminowa	930	930	864	864
1.3. Pozostałe rezerwy	4 308	4 706	1 727	1 735
a) długoterminowe	3 951	3 951		
b) krótkoterminowe	357	755	1 727	1 735
2. Zobowiązania długoterminowe	1 750	1 800	2 800	3 100
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek	1 750	1 800	2 800	3 100
3. Zobowiązania krótkoterminowe	86 697	101 068	127 765	125 437
3.1. Wobec jednostek powiązanych	5 531	12 173	4 989	8 003
3.2. Wobec pozostałych jednostek	79 966	88 364	121 258	116 534
3.3. Fundusze specjalne	1 200	531	1 518	900
4. Rozliczenia międzyokresowe	53 246	66 849	73 815	66 135
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	53 246	66 849	73 815	66 135
a) długoterminowe	898	898	897	878
b) krótkoterminowe	52 348	65 951	72 918	65 257
P a s y w a r a z e m	302 621	329 408	354 014	342 865
Wartość księgowa	141 530	139 895	135 633	134 184
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,13	8,04	7,80	7,71

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2004 koniec I kwartału	stan na 31.12.2003 koniec poprz. kwartału	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału	stan na 31.12.2002 koniec poprz. kwartału
1. Należności warunkowe	69 585	58 669	47 263	46 022
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	4 644	5 851	4 972	5 319
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		589	600	1 312
- otrzymanych weksli	4 644	5 262	4 372	4 007
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	64 941	52 818	42 291	40 703
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	46 473	40 911	30 629	29 068
- otrzymanych weksli	18 468	11 907	11 662	11 635
2. Zobowiązania warunkowe	231 498	162 109	221 905	217 552
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	6 807	18 191	20 302	18 922
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 019	1 105	1 045
- wystawionych weksli	6 807	17 172	19 197	17 877
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	224 691	143 918	201 603	198 630
- udzielonych gwarancji i poręczeń	151 639	127 676	127 219	127 034
- wystawionych weksli	72 902	12 396	63 994	63 297
- akredytyw	150	3 846	10 390	8 299
Pozycje pozabilansowe, razem	301 083	220 778	269 168	263 574

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		56 664		69 739
- od jednostek powiązanych		3 453		24 613
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		56 276		69 414
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		388		325
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		48 476		63 071
- od jednostek powiązanych		2 521		21 157
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		48 395		62 897
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		81		174
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		8 188		6 668
IV. Koszty sprzedaży		3 235		1 622
V. Koszty ogólnego zarządu		3 500		3 810
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		1 453		1 236
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 445		1 802
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				37
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne		1 445		1 765
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 582		2 548
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				657
3. Inne koszty operacyjne		2 580		1 891
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		316		490
X. Przychody finansowe		3 108		3 183
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		424		
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:		498		676
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne		2 186		2 507
XI. Koszty finansowe		1 409		1 651
1. Odsetki, w tym:		591		1 008
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				167
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne		818		476
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		2 015		2 022
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		2 015		2 022
XV. Podatek dochodowy		380		573
a) część bieżąca		2 615		1 501
b) część odroczone		(2 235)		(928)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		1 635		1 449
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		7 811		5 851
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		17 400 000		17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,45		0,34

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		139 895		134 184
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		139 895		134 184
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		34 800		34 800
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		34 800		34 800
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		87 789		84 144
4.1. Zmiany kapitału zapasowego				
a) zwiększenia (z tytułu)				88
- przeniesienie przeszacowania zlikwidowanych/ sprzedanych środków trwałych				88
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		87 789		84 232
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		9 681		9 922
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				(88)
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)				(88)
- przeniesienie przeszacowania zlikwidowanych/ sprzedanych środków trwałych				(88)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		9 681		9 834
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		7 625		5 318
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		7 625		5 712
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		7 625		5 712
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		7 625		5 712
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				(394)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				(394)
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				(394)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		7 625		5 318
8. Wynik netto		1 635		1 449
a) zysk netto		1 635		1 449
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		141 530		135 633
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		141 530		133 719

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto		1 635		1 449
II. Korekty razem		(5 727)		(41 603)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja		2 119		2 372
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(479)		(1 763)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(107)		627
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej				208
6. Zmiana stanu rezerw		(397)		(8)
7. Zmiana stanu zapasów		1 016		(4 180)
8. Zmiana stanu należności		21 253		(55 723)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(18 341)		(15 395)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(10 772)		32 606
11. Inne korekty		(19)		(347)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		(4 092)		(40 154)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		7 635		6 763
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:		7 635		6 763
a) w jednostkach powiązanych				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach		7 635		6 763
- zbycie aktywów finansowych				88
- dywidendy i udziały w zyskach		424		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		5 519		6 675
- odsetki		1 692		
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki		(3 141)		(1 269)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(1 645)		(855)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(1 496)		(414)
a) w jednostkach powiązanych				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach		(1 496)		(414)
- nabycie aktywów finansowych		(1 212)		
- udzielone pożyczki długoterminowe		(284)		(414)
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		4 494		5 494

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH - cd.	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	I kwartał 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		21 238		33 666
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki		21 238		33 666
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki		(17 616)		(17 353)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(17 274)		(16 726)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki		(342)		(627)
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		3 622		16 313
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		4 024		(18 347)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		4 024		(18 347)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu		8 542		29 184
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:		12 566		10 837
- o ograniczonej możliwości dysponowania		12 486		568

1. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdania finansowego.

Spółka informuje, że zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu kwartalnego nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w raporcie rocznym SAR-2003.

2. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w sprawozdaniu za bieżący okres.

3. Ruch na rezerwach wykazanych w bilansie na 31.03.2004 roku

ZMIANA STANU REZERW							
	rezerwa na przewidywane straty na kontraktach		rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy		pozostałe rezerwy		Rezerwy razem
	długo-terminowe	krótco-terminowe	długo-terminowe	krótco-terminowe	długo-terminowe	krótco-terminowe	
stan pozostałych rezerw na początek okresu	3.951	755	14.160	930			19.796
- utworzenie							
- rozwiązanie		398					398
stan pozostałych rezerw na koniec okresu	3.951	357	14.160	930			19.398

4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów na dzień 31.03.2004 roku wyniosły 42 958 tys. zł

w tym:

- rzeczowe aktywa trwałe	354 tys. zł
- długoterminowe aktywa finansowe	14 781 tys. zł
- zapasy	3 365 tys. zł
- należności krótkoterminowe	24 458 tys. zł

5. W I kwartale 2004 roku Spółka utworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 2.235 tysięcy złotych.

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w I kwartale 2004 roku

- podpisanie w dniu 3 lutego 2004 roku umowy z Bankiem Millennium S.A. o kredyt techniczny typu „stand-by” na kwotę 60 mln zł. Umowa została zawarta na okres od 3 lutego 2004 roku do 31 grudnia 2007 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wierzytelności z wybranych kontraktów;
- podpisanie w dniu 27 lutego 2004 roku ramowej umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A. o wartości 39 mln zł. Umowa ta wprowadza wspólny, jednolity tekst dla kilku dotychczas zawartych z Bankiem umów kredytowych w różnej walucie, których ważność wygasła w dniu 27 lutego b.r. Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wierzytelności z wybranych kontraktów, a termin spłaty przypada na dzień 26 lutego 2005 roku;
- podpisanie w dniu 13 lutego 2004 roku z Elektrownią "Bełchatów" S.A. umowy na wykonanie projektu i budowę "pod klucz" dwóch Instalacji Odsiarczania Spalin dla bloków nr 3 i 4 w Elektrowni Bełchatów S.A. Wartość umowy wynosi 62,9 mln EUR, a termin realizacji przypada na okres od lutego 2004 do listopada 2007 roku. Podpisany kontrakt jest następstwem wygrania przez RAFAKO S.A. przetargu dwustopniowego, prowadzonego w trybie Ustawy o zamówieniach publicznych;
- podpisanie w dniu 3 marca 2004 roku z firmą NEM dv z siedzibą w Leiden - Holandia umowy na dostawę części ciśnieniowych do dwóch kotłów do termicznej utylizacji odpadów komunalnych dla firmy AFVAL ENERGIE BEDRIJF - Amsterdam. Wartość umowy wynosi około 6,6 mln EUR, a termin realizacji przypada na okres od marca 2004 do stycznia 2005 roku.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2004 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1.635 tysięcy złotych (o 186 tys. zł, tj. o 12,8% więcej od kwoty zysku za pierwszy kwartał 2003 roku).

Istotny wpływ na osiągnięty w pierwszym kwartale wynik netto miały:

- zysk na działalności operacyjnej w wysokości 316 tysięcy złotych, w tym:

- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	1 850 tys. zł
- dodatni wynik z aktualizacji wartości należności	170 tys. zł
- zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji	(916) tys. zł
- ujemny wynik na złomowaniu materiałów	(460) tys. zł
- zmiana stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy	(326) tys. zł
- inne	(2) tys. zł
- zysk na działalności finansowej w wysokości 1.699 tysięcy złotych, w tym:

- dodatnie saldo różnic kursowych	2 184 tys. zł
- otrzymane dywidendy	424 tys. zł
- odsetki od udzielonych pożyczek kontraktowych	284 tys. zł
- odsetki od kredytów, pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe	(1 151) tys. zł
- inne	(42) tys. zł

- c) nadwyżka bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych (wymagającego zapłaty za I kwartał br. w kwocie 2.615 tysięcy złotych) nad korektą aktywa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (zwiększeniem długoterminowych rozliczeń międzykresowych z tytułu tego podatku o kwotę 2.235 tysięcy złotych) w wysokości 380 tysięcy złotych (wpływ in minus na wielkość zysku netto).

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 4,8139 złotych za 1EUR oraz 4,0286 złotych za 1USD.

8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki, a także informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez RAFAKO S.A.

Istotny wpływ na przyszłe wyniki Spółki oraz jej możliwości w zakresie realizacji zobowiązań, mogą mieć następujące zdarzenia:

1. Realizowalność należności od firmy Elektrim-Megadex S.A. (spółka zależna od Elektrim S.A.):

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, należności RAFAKO S.A. od Elektrim-Megadex S.A. wynosiły 45,6 mln złotych, które:

a) w zakresie kwot głównych wynosiły ok. 13,2 mln złotych i dotyczyły:	
kontraktu Komorzany	5,4 mln zł
kontraktów PAK II	0,9 mln zł
pozostałych kontraktów	6,9 mln zł
b) w zakresie rat gwarancyjnych wynosiły 32,4 mln złotych i dotyczyły:	
kontraktu Komorzany	1,9 mln zł
kontraktów PAK II	7,4 mln zł
pozostałych kontraktów	23,1 mln zł

Na wierzytelności z tytułu kontraktu Komorzany RAFAKO S.A. dokonała odpisu aktualizującego w wysokości ok. 7,3 mln złotych, natomiast na pozostałe kontraktu ok. 0,2 mln złotych.

2. Realizowalność aktywów związanych z realizacją kontraktów dotyczących inwestycji w PAK II

Spółka podpisała dwie znaczące umowy związane z modernizacją Elektrowni Pątnów II:

- w dniu 12 kwietnia 2001 roku konsorcjum ALSTOM Power Boiler GmbH i RAFAKO S.A. („Konsorcjum”) podpisało z Elektrim-Megadex S.A. (spółka zależna od Elektrim S.A.) umowę, której przedmiotem jest dostawa kotła dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II. Wartość umowy (po podpisaniu aneksu w dniu 19 grudnia 2003 roku) wynosi około 109 mln EUR, z czego udział RAFAKO S.A. stanowi kwotę około 47 mln EUR. Termin realizacji przedmiotu umowy przypada na okres od kwietnia 2001 roku do marca 2006 roku;
- w dniu 26 czerwca 2001 roku RAFAKO S.A. podpisała z firmą Elektrim-Megadex S.A. umowę, której przedmiotem jest dostawa instalacji odsiarczania spalin dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II. Zakres umowy obejmuje projekt technologiczny, produkcję i dostawę urządzeń i materiałów oraz nadzór nad montażem i uruchomieniem. Wartość umowy wynosi 8,25 mln EUR. Termin realizacji przedmiotu umowy przypada na okres od czerwca 2001 roku do września 2004 roku.

W maju 2003 roku Konsorcjum RAFAKO S.A. i ALSTOM Power Boiler GmbH (i RAFAKO S.A.), w związku z brakiem zamknięcia finansowania przedmiotowej inwestycji (po odstąpieniu przez Konsorcjum Banków organizujących kredyt konsorcjalny dla finansowania projektu modernizacji Elektrowni Pątnów II od umowy kredytowej na kwotę 392 mln USD), zawiesiło na okres 6 miesięcy realizację w/w umów podpisanych z firmą Elektrim-Megadex S.A.

W dniu 16 października 2003 roku zostało podpisane porozumienie między Skarbem Państwa a Elektrim SA dotyczące m.in. zmiany terminu realizacji inwestycji Pątnów II na dzień 1 lipca 2006 roku. Zmiana terminu zakończenia inwestycji była jednym z warunków, od których Grupa Banków uzależniała ewentualność przystąpienia do kredytowania przedsięwzięcia.

W dniu 23 grudnia 2003 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Elektrownią Pątnów II Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od ZE PAK S.A.) a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na kwotę 226 mln PLN, na okres 10 lat, na dofinansowanie inwestycji Pątnów II.

Aktualnie prowadzone są rozmowy z Grupą Banków o ich przystąpieniu do kredytowania przedmiotowej inwestycji.

RAFAKO S.A. nie wyklucza, że w przypadku niemożności zorganizowania przez Grupę Elektrim S.A. dalszego finansowania w/w umów lub braku możliwości przedstawienia przez Grupę akceptowalnych, alternatywnych form zabezpieczenia finansowego tychże kontraktów, może wystąpić ewentualność odstąpienia przez Konsorcjum (i RAFAKO S.A.) od dalszej realizacji umów. W takiej sytuacji, w ciągu 60 dni od daty wypowiedzenia kontraktów, Konsorcjum (i RAFAKO S.A.) przysługuje zwrot wszystkich zasadnych i dotąd niezapłaconych przez Zamawiającego (Elektrim-Megadex S.A.) kosztów lub/i wykorzystanie posiadanych przez Konsorcjum (i RAFAKO S.A.) gwarancji zabezpieczeniowych.

Na koniec marca 2004 roku, aktywa RAFAKO S.A. z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wyniosły ok. 31,1 mln złotych. Na powyższe umowy Spółka nie tworzyła żadnych rezerw ani odpisów aktualizujących.

9. Spółka nie publikowała prognoz na 2004 rok.

10. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAKO S.A.:**1. ELEKTRIM S.A.**

	Stan na 13.02.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 28.04.2004
liczba akcji i głosów na ZWZ	8.682.189	-	-	8.682.189
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	49,90%	-	-	49,90%

2. Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny

	Stan na 13.02.2004*	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 28.04.2004**
liczba akcji i głosów na ZWZ	877.204	-	117.655	759.549
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	5,04%	-	0,67%	4,37%
* stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 9 maja 2003 roku				
** stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 15 marca 2004 roku				

3. Arka Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

	Stan na 13.02.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 28.04.2004*
liczba akcji i głosów na ZWZ	-	909.684	-	909.684
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	-	5,23%	-	5,23%
* stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 5 kwietnia 2004 roku				

11. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, stan akcji RAFAKO S.A. będących w posiadaniu władz Spółki uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec poprzedniego kwartału i przedstawia się następująco:

	Stan na 13.02.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 28.04.2004
Osoby nadzorujące	-	-	-	-
Osoby zarządzające	2.100	-	-	2.100

12. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość zgłoszonych przez Spółkę wierzytelności w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych wynosi 7.568 tys. EUR oraz firm krajowych 2.431 tys. zł. Wierzytelność o największej wartości tj. 4.469 tys. EUR dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym Spółka informowała w dotychczasowych raportach.

13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W pierwszym kwartale 2004 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR.

14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Spółka i jednostki od niej zależne nie udzielały w I kwartale 2004 roku poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

15. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w II kwartale 2004 roku:

1. Kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara;
2. Rozwój sytuacji finansowej w Grupie Elektrim S.A.;
3. Możliwość zorganizowania przez Grupę Elektrim S.A. dalszego finansowania modernizacji Elektrowni Pątnów II.

16. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EURO, ustalone przez NBP

ŚREDNIE KURSY WYMIANY EURO OGLASZANE PRZEZ NBP				
Okres sprawozdawczy	Średni arytmetyczny kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
I kwartał 2003	4,2474	3,9773	4,4052	4,4052
I kwartał 2004	4,7938	4,6634	4,9149	4,7455