

Formularz SA-Q II/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 II kwartał roku obrotowego 2004dnia 29 lipca 2004 roku
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	II kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003	II kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	129 494	174 290	27 371	40 429
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 197	3 468	1 098	804
III. Zysk (strata) brutto	2 562	9 755	542	2 263
IV. Zysk (strata) netto	2 265	5 939	479	1 378
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 023)	(20 736)	(3 809)	(4 810)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 008	9 401	2 327	2 181
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 845	4 483	2 081	1 040
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 830	(6 852)	598	(1 589)
IX. Aktywa razem	309 525	344 606	68 144	77 318
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	165 786	205 286	36 499	46 059
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 350	2 500	297	561
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	100 728	111 794	22 176	25 083
XIII. Kapitał własny	143 739	139 320	31 645	31 259
XIV. Kapitał zakładowy	34 800	34 800	7 661	7 808
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)	0,13	0,34	0,03	0,08
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,26	8,01	1,82	1,80
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,11		0,02

BILANS	stan na 30.06.2004 koniec II kwartału	stan na 31.03.2004 koniec I kwartału	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	101 990	109 985	121 471	127 224
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 309	2 592	3 029	3 476
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	41 938	42 810	43 465	44 262
3. Należności długoterminowe	4	5	8	9
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek	4	5	8	9
4. Inwestycje długoterminowe	43 495	50 563	53 061	56 779
4.1. Nieruchomości	4 365	4 365	4 365	4 365
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	39 130	46 198	48 696	52 414
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	28 368	28 368	28 368	34 528
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach	10 762	17 830	20 328	17 886
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 244	14 015	21 908	22 698
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 244	14 015	21 908	22 698
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	207 535	192 636	223 135	227 487
1. Zapasy	22 757	21 709	28 894	30 896
2. Należności krótkoterminowe	147 119	91 291	104 396	144 275
2.1. Od jednostek powiązanych	89 274	37 395	48 663	59 019
2.2. Od pozostałych jednostek	57 845	53 896	55 733	85 256
3. Inwestycje krótkoterminowe	20 507	21 725	36 038	23 714
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 507	21 725	36 038	23 714
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	9 000	9 159	13 433	12 877
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 507	12 566	22 605	10 837
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 152	57 911	53 807	28 602
A k t y w a r a z e m	309 525	302 621	344 606	354 711

BILANS	stan na 30.06.2004 koniec II kwartału	stan na 31.03.2004 koniec I kwartału	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału
P a s y w a				
I. Kapitał własny	143 739	141 530	139 320	136 829
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	95 446	87 789	87 678	84 232
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 649	9 681	9 792	9 834
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 579	9 204	1 111	6 429
8. Zysk (strata) netto	2 265	56	5 939	1 534
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	165 786	161 091	205 286	217 882
1. Rezerwy na zobowiązania	17 133	19 398	13 930	14 001
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	2 043	4 308	1 656	1 727
a) długoterminowe	883	3 951		
b) krótkoterminowe	1 160	357	1 656	1 727
2. Zobowiązania długoterminowe	1 350	1 750	2 500	2 800
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek	1 350	1 750	2 500	2 800
3. Zobowiązania krótkoterminowe	100 728	86 697	111 794	127 266
3.1. Wobec jednostek powiązanych	5 867	5 531	4 701	4 989
3.2. Wobec pozostałych jednostek	93 933	79 966	105 800	120 759
3.3. Fundusze specjalne	928	1 200	1 293	1 518
4. Rozliczenia międzyokresowe	46 575	53 246	77 062	73 815
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	46 575	53 246	77 062	73 815
a) długoterminowe	898	898	898	898
b) krótkoterminowe	45 677	52 348	76 164	72 917
P a s y w a r a z e m	309 525	302 621	344 606	354 711
Wartość księgowa	143 739	141 530	139 320	136 829
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,26	8,13	8,01	7,86

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.06.2004 koniec II kwartału	stan na 31.03.2004 koniec I kwartału	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału
1. Należności warunkowe	85 597	69 785	50 211	47 263
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	9 164	4 844	5 664	4 972
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	200	200	600	600
- otrzymanych weksli	8 964	4 644	5 064	4 372
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	76 433	64 941	44 547	42 291
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	52 720	46 473	30 000	30 629
- otrzymanych weksli	18 730	18 468	14 162	11 662
- akredytyw	4 983		385	
2. Zobowiązania warunkowe	248 618	231 498	192 240	221 905
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	8 304	6 807	19 967	20 302
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 789		1 066	1 105
- wystawionych weksli	6 515	6 807	18 901	19 197
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	240 314	224 691	172 273	201 603
- udzielonych gwarancji i poręczeń	160 907	151 639	100 167	127 219
- wystawionych weksli	79 407	72 902	64 925	63 994
- akredytyw		150	7 181	10 390
3. Inne				
Pozycje pozabilansowe, razem	334 215	301 283	242 451	269 168

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał okres od 01.04.2003 do 30.06.2003	II kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	72 830	129 494	104 551	174 290
- od jednostek powiązanych	4 051	7 504	24 512	49 125
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	72 403	128 679	104 088	173 502
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	427	815	463	788
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	63 646	112 122	78 443	141 514
- od jednostek powiązanych	1 393	3 914	19 719	40 876
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	63 422	111 817	78 216	141 113
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	224	305	227	401
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	9 184	17 372	26 108	32 776
IV. Koszty sprzedaży	3 253	6 488	1 742	3 364
V. Koszty ogólnego zarządu	3 077	6 577	3 821	7 631
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	2 854	4 307	20 545	21 781
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6 673	8 116	(670)	1 248
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	121	119	8	45
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	6 552	7 997	(678)	1 203
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	4 646	7 226	17 013	19 561
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			3 537	4 194
3. Inne koszty operacyjne	4 646	7 226	13 476	15 367
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	4 881	5 197	2 862	3 468
X. Przychody finansowe	1 747	4 855	7 746	10 762
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 865	2 289	1 775	1 775
- od jednostek powiązanych	1 795	1 795	1 738	1 738
2. Odsetki, w tym:	1 217	1 715	815	1 491
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji			1 298	1 131
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne	(1 335)	851	3 858	6 365
XI. Koszty finansowe	4 132	7 490	2 991	4 475
1. Odsetki, w tym:	482	1 073	869	1 877
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji			1 394	1 394
4. Inne	3 650	6 417	728	1 204
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	2 496	2 562	7 617	9 755
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	2 496	2 562	7 617	9 755
XV. Podatek dochodowy	287	297	3 212	3 816
a) część bieżąca	516	3 131	2 422	3 923
b) część odroczone	(229)	(2 834)	790	(107)
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)	2 209	2 265	4 405	5 939
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		4 419		7 626
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		17 400 000		17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,25		0,44

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	II kwartał okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał okres od 01.04.2003 do 30.06.2003	II kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	141 530	139 895	135 633	134 184
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 579	1 196	1 111
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	141 530	141 474	136 829	135 295
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	34 800	34 800	34 800	34 800
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	34 800	34 800	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	87 789	84 232	84 144
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	7 657	7 657	3 446	3 534
a) zwiększenia (z tytułu)	7 657	7 657	3 446	3 534
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- podziału zysku (ustawowo)				
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	7 625	7 625	3 404	3 404
- przeniesienia przeszacowania zlikwidowanych/sprzedanych środków trwałych	32	32	42	130
b) zmniejszenia				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	95 446	95 446	87 678	87 678
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 681	9 681	9 834	9 922
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(32)	(32)	(42)	(130)
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)	(32)	(32)	(42)	(130)
- przeniesienia przeszacowania zlikwidowanych/sprzedanych środków trwałych	(32)	(32)	(42)	(130)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 649	9 649	9 792	9 792
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	9 260	7 625	6 767	5 318
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 260	7 625	7 161	5 712
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 579	1 196	1 111
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 260	9 204	8 357	6 823
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 625	7 625	5 712	5 712
- podziału zysku	7 625	7 625	5 712	5 712
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 635	1 579	2 645	1 111
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			(394)	(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)	(394)
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)			(394)	(394)
- rozliczenia straty			(394)	(394)
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 635	1 579	2 645	1 111
8. Wynik netto	2 209	2 265	4 405	5 939
a) zysk netto	2 209	2 265	4 405	5 939
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	143 739	143 739	139 320	139 320
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	143 739	143 739	139 320	139 320

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	II kwartał okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał okres od 01.04.2003 do 30.06.2003	II kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
- metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	2 209	2 265	4 405	5 939
II. Korekty razem	(16 005)	(20 288)	15 286	(26 675)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	2 057	4 176	2 248	4 620
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 229	1 522	(936)	(2 590)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(585)	(692)	(1 694)	(1 067)
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(142)	(142)	(1 228)	(1 020)
6. Zmiana stanu rezerw	(2 266)	(2 663)	(71)	(79)
7. Zmiana stanu zapasów	(1 048)	(8)	2 000	(2 252)
8. Zmiana stanu należności	(55 827)	(33 777)	40 817	(15 350)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 721	(11 399)	(5 939)	(21 316)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	33 858	22 716	(21 168)	11 469
11. Inne korekty	(2)	(21)	1 257	910
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(13 796)	(18 023)	19 691	(20 736)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	7 867	15 502	5 007	11 770
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	180	42	42
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 687	15 322	4 965	11 728
a) w jednostkach powiązanych	905	905	4 579	4 579
- zbycie aktywów finansowych			2 778	2 778
- dywidendy i udziały w zyskach	905	905	1 801	1 801
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	6 782	14 417	386	7 149
- zbycie aktywów finansowych	6 686	6 686	6	94
- dywidendy i udziały w zyskach	70	494		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3	5 522	2	6 677
- odsetki	23	1 715	378	378
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	(1 353)	(4 494)	(1 100)	(2 369)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(977)	(2 622)	(708)	(1 563)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(376)	(1 872)	(392)	(806)
a) w jednostkach powiązanych	(2)	(2)		
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe	(2)	(2)		
b) w pozostałych jednostkach	(374)	(1 870)	(392)	(806)
- nabycie aktywów finansowych	(134)	(1 346)		
- udzielone pożyczki długoterminowe	(240)	(524)	(392)	(806)
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	6 514	11 008	3 907	9 401
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	27 909	49 147	28 671	62 337
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	27 909	49 147	28 671	62 337
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	(21 686)	(39 302)	(40 501)	(57 854)
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	(21 273)	(38 547)	(40 079)	(56 805)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	(413)	(755)	(422)	(1 049)
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 223	9 845	(11 830)	4 483
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(1 059)	2 830	11 768	(6 852)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 059)	2 830	11 768	(6 852)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 566	8 677	10 837	29 457
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	11 507	11 507	22 605	22 605
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 324	2 324	751	751

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, z wyjątkiem zmiany stosowanej metody wyceny składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Przed nowelizacją ustawy o rachunkowości ("Ustawa") składniki aktywów wyrażone w walutach obcych wyceniano na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług Spółka korzystała, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień, natomiast składniki pasywów wyrażone w walutach obcych wyceniano na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług Spółka korzystała, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

2. Zmiany w zasadach rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się dnia 31 grudnia 2003 roku zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ("Ustawa przed nowelizacją"), obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2003 roku. Przepisy ustawy z dnia 12 grudnia 2003 roku o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. nr 229, poz. 2276 - "nowelizacja") weszły w życie w dniu 14 stycznia 2004 roku i mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych sporządzonych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2004 roku. Korekty wymagane w celu spełnienia wymogów przepisów ustawy po nowelizacji zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako korekta bilansu otwarcia zysku z lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2004 roku, ponieważ wynikają one ze zmian zasad (polityki) rachunkowości wymaganych przepisami prawa i zastosowanych w sposób retrospektywny.

Spółka wyliczyła powyższe korekty. Zmiany zysku netto i kapitału własnego Spółki w związku ze zmianą zasad rachunkowości są następujące:

	31.03.2004		30.06.2003		31.03.2003	
	Zysk netto	Kapitały własne	Zysk netto	Kapitały własne	Zysk netto	Kapitały własne
Informacje finansowe uprzednio publikowane	1.635	141.530	5.727	137.997	1.449	135.633
- niezrealizowane różnice kursowe	(1.579)		212	1.323	85	1.196
Informacje finansowe skorygowane	56	141.530	5.939	139.320	1.534	136.829

3. Zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Poza opisanymi powyżej zmianami zasad wynikających z nowelizacji ustawy, Spółka nie dokonała innych istotnych zmian w zakresie sporządzania sprawozdania finansowego.

4. Porównywalność danych finansowych dotyczących roku obrotowego i poprzedniego

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawione zostały dane porównywalne. Poniższa tabela przedstawia porównanie danych uprzednio publikowanych oraz danych po korektach wymaganych przez nowelizację Ustawy.

Pozycje bilansowe i korekty	30.06.2003			31.03.2003		
	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach
Inwestycje długoterminowe	52.815	246	53.061	56.542	237	56.779
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22.397	(489)	21.908	23.140	(442)	22.698
Zapasy	28.845	49	28.894	30.824	72	30.896
Należności krótkoterminowe	103.855	541	104.396	143.633	642	144.275
Inwestycje krótkoterminowe	35.604	434	36.038	23.526	188	23.714
Pozostałe pozycje nie podlegające przekształceniom	100.309		100.309	76.349		76.349
AKTYWA RAZEM	343.825	781	344.606	354.014	697	354.711
Kapitał własny	137.997	1.323	139.320	135.633	1.196	136.829
Zobowiązania krótkoterminowe	112.336	(542)	111.794	127.765	(499)	127.266
Pozostałe pozycje nie podlegające przekształceniom	93.492		93.492	90.616		90.616
PASYWA RAZEM	343.825	781	344.606	354.014	697	354.711

Pozycje rachunku zysków i strat i korekty	II kwartał okres od 01.04.2003 do 30.06.2003			II kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003		
	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach
Pozostałe przychody operacyjne	(844)	174	(670)	958	290	1.248
Strata na działalności gospodarczej	7.443	174	7.617	9.465	290	9.755
Strata brutto	7.443	174	7.617	9.465	290	9.755
Podatek dochodowy	3.165	47	3.212	3.738	78	3.816
Strata netto	4.278	127	4.405	5.727	212	5.939

5. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego nie ujęte w bilansie i w rachunku zysków i strat

Do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2004 roku kończący się 30 czerwca 2004 roku nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Spółki.

6. 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.

7. Ruch na rezerwach wykazanych w bilansie na 30.06.2004 roku

ZMIANA STANU REZERW						
	rezerwa na przewidywane straty na kontraktach		rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
	długo-terminowe	krótco-terminowe	długo-terminowe	krótco-terminowe	długo-terminowe	
stan pozostałych rezerw na początek okresu	3.951	755	14.160	930		19.796
- utworzenie		3.954				3.954
- rozwiązanie	3.068	3.549				6.617
stan pozostałych rezerw na koniec okresu	883	1.160	14.160	930		17.133

8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów na dzień 30.06.2004 roku wyniosły**39 523 tys. zł****w tym:**

- rzeczowe aktywa trwałe	352 tys. zł
- długoterminowe aktywa finansowe	13 223 tys. zł
- zapasy	3 365 tys. zł
- należności krótkoterminowe	22 583 tys. zł

9. Za dwa kwartały 2004 roku Spółka wykazała zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 2.834 tysiące złotych.**10. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w II kwartale 2004 roku**

- podpisanie w dniu 28 kwietnia 2004 roku pomiędzy Konsorcjum RAFAKO S.A. (Lider) i ELWO S.A. a Elektrownią NIKOLA TESLA - Serbia i Czarnogóra umowy na dostawę elektrofiltra dla bloku A5 w tej Elektrowni. Wartość umowy wynosi około 3,7 mln EUR, a termin jej realizacji przypada na okres od kwietnia do grudnia 2004 roku;
- zawarcie w dniu 4 maja 2004 roku umowy z firmą REMAK S.A. o wartości wynoszącej około 11,2 mln zł na montaż kotła do utylizacji odpadów komunalnych realizowanego przez RAFAKO S.A. w Wels - Austria, w terminie do września 2005 roku. W okresie od maja 2003 do maja 2004 roku RAFAKO S.A. zawarła kilka umów z firmą REMAK S.A. na łączną kwotę około 15,8 mln zł;
- podpisanie w dniu 31 maja 2004 roku umowy z firmą ELANA Toruń S.A. na dostawę kompletnego kotła parowego typu OR 35 wraz z elektrofiltrem. Wartość kontraktu wynosi około 8,8 mln zł, a termin realizacji przypada na okres od czerwca 2004 do lutego 2005 roku.
- podpisanie w dniu 1 czerwca 2004 roku z firmą Blockheizkraftwerks- Traeger - und Betreibergesellschaft mbH Berlin umowy na dostawę kotła dla Ciepłowni HKW Schoeneweide w Berlinie. Wartość umowy wynosi około 2.7 mln EUR, a termin jej realizacji przypada na okres od czerwca 2004 do maja 2005 roku.
- przyznanie RAFAKO S.A. przez Bank Pekao S.A. indywidualnego limitu zaangażowania na krótkoterminowe i średnioterminowe gwarancje bankowe wystawiane na zlecenie RAFAKO S.A. do kwoty 20 mln zł, z terminem ważności do 12 maja 2005 roku. W celu zabezpieczenia przyznanego limitu została podpisana umowa o przelew wierzycelności,
- zakończenie z dniem 19 maja 2004 roku procesu likwidacji spółki zależnej RAFAKO-UKRAINA S.A. z siedzibą w Ługańsku na Ukrainie (w dniu 19 maja br., decyzją Ługańskiej Rady Miejskiej, w/w spółkę wykreślono z Miejskiego Rejestru Podmiotów Działalności Gospodarczej).

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

W drugim kwartale 2004 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 2.209 tysięcy złotych.

Istotny wpływ na osiągnięty poziom wyniku netto miały:

a. Zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4.881 tysięcy złotych, w tym:

- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	5 119 tys. zł
- dodatni wynik z aktualizacji wartości należności	2 560 tys. zł
- zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji	(1 341) tys. zł
- ujemny wynik na złomowaniu materiałów	(620) tys. zł
- zmiana stanu rezerw na niewykorzystane urlopy	(412) tys. zł
- inne	(425) tys. zł

b. Strata na działalności finansowej w wysokości 2.385 tysięcy złotych, w tym:

- ujemne saldo różnic kursowych	(3 601) tys. zł
- odsetki od kredytów, pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe	(1 032) tys. zł
- otrzymane dywidendy	1 865 tys. zł
- odsetki od udzielonych pożyczek kontraktowych	240 tys. zł
- inne	143 tys. zł

c. Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 516 tysięcy złotych oraz zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę minus 229 tys. złotych, co łącznie pomniejsza zysk brutto o kwotę 287 tys. złotych.

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik rozpoznawany jest zgodnie z ustaleniami zawartymi w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 11 i ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 4,4442 złotych za 1EUR oraz 3,6535 złotych za 1USD.

12. 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 79,4 mln złotych, które:

a) w zakresie kwot głównych wynosiły ok. 50,4 mln złotych i dotyczyły

- kontraktu Komorzany 5,4 mln złotych
- kontraktów PAK II 37,3 mln złotych
- pozostałych kontraktów 7,7 mln złotych

b) w zakresie rat gwarancyjnych wynosiły 29,0 mln złotych i dotyczyły

- kontraktu Komorzany 1,9 mln złotych
- kontraktów PAK II 8,5 mln złotych
- pozostałych kontraktów 18,6 mln złotych

Na wierzytelności z tytułu kontraktu Komorzany RAFAKO S.A. dokonała odpisu aktualizującego w wysokości ok. 7,3 mln złotych, natomiast na pozostałe wierzytelności ok. 1,1 mln złotych.

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

Stan spraw związanych z organizacją finansowania dalszej realizacji kontraktów dotyczących inwestycji w Elektrowni Pątnów II, o którym Spółka szczegółowo informowała w poprzednich raportach, do dnia sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego nie uległ istotnej zmianie.

Na koniec czerwca 2004 roku aktywa RAFAKO S.A. z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wyniosły ok. 67,8 mln złotych. Na powyższe umowy Spółka nie utworzyła żadnych rezerw ani odpisów aktualizujących.

13. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAKO S.A.:

1. ELEKTRIM S.A.

	Stan na 28.04.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 29.07.2004
liczba akcji i głosów na ZWZ	8.682.189	-	-	8.682.189
udział w kapitale zakładowym i na ZWZ	49,90%	-	-	49,90%

2. - Arka Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

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

	Stan na 28.04.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 29.07.2004*
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

14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W II kwartale 2004 roku miała miejsce transakcja z podmiotem powiązany, której wartość przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR, jednak była to transakcja typowa i rutynowa, której charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę i jednostkę od niej zależną.

15. 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 II 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.

16. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w III kwartale 2004 roku:

- kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara;
- rozwój sytuacji finansowej w Grupie Elektrim S.A.;
- możliwość zorganizowania przez Grupę Elektrim S.A. dalszego finansowania modernizacji Elektrowni Pątnów II.

17. 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 przekazania niniejszego raportu, stan akcji RAFAKO S.A. będących w posiadaniu władz Spółki nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego i przedstawia się następująco:

	Stan na 28.04.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 29.07.2004
Osoby nadzorujące	-	-	-	-
Osoby zarządzające	2.100	-	-	2.100

18. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W dniu 14 kwietnia 2004 roku Rada Nadzorcza delegowała Wiceprzewodniczącego Rady Pana Romana Jarosińskiego do pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy.

W dniu 5 maja 2004 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. powołała dotychczasowych członków Zarządu RAFAKO S.A. w osobach: - Ryszard Kapluk - Prezes Zarządu, - Jerzy Thamm - Wiceprezes Zarządu na 5 - letnią kadencję rozpoczynającą się z dniem 19 czerwca 2004 roku.

W dniu 14 lipca 2004 roku decyzją Rady Nadzorczej Pan Roman Jarosiński został delegowany do pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki na okres kolejnych 3 miesięcy.

W dniu 18 czerwca 2004 roku ZWZ RAFAKO S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. Pana Andrzeja Kowalskiego i powołało w skład Rady Nadzorczej RAFAKO S.A V kadencji Pana Piotra Fugiel.

19. Informacje o podziale zysku

ZWZ RAFAKO S.A., które odbyło się w dniu 18 czerwca 2004 roku, podjęło decyzję o przeznaczeniu całego zysku netto Spółki za 2003 rok w wysokości 7.625.400,36 złotych na kapitał zapasowy Spółki.

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

Na dzień 30 czerwca 2004 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółkę wierzytelności w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych wynosi 7.682 tys. EUR oraz firm krajowych 4.056 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.

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

ŚREDNIE KURSY WYMIANY EURO OGŁASZANE PRZEZ NBP				
Okres sprawozdawczy	Średni arytmetyczny kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
I półrocze 2004	4,7311	4,5422	4,9149	4,5422
I półrocze 2003	4,3110	3,9773	4,4896	4,4570