

Formularz SA-Q III/ 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 III kwartał roku obrotowego 2004

dnia 27 października 2004 roku

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	III kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	202 824	262 912	43 888	60 276
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 308	5 448	2 230	1 249
III. Zysk (strata) brutto	3 225	12 547	698	2 877
IV. Zysk (strata) netto	2 328	7 111	504	1 630
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 961)	(30 937)	(6 916)	(7 093)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 446	17 349	3 126	3 977
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 322	(2 963)	3 099	(679)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razen	(3 193)	(16 551)	(691)	(3 795)
IX. Aktywa razem	293 929	346 317	67 058	74 581
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 127	205 825	34 251	44 325
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 300	2 200	297	474
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	92 154	102 446	21 024	22 062
XIII. Kapitał własny	143 802	140 492	32 808	30 256
XIV. Kapitał zakładowy	34 800	34 800	7 939	7 494
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	0,41	0,03	0,09
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,26	8,07	1,89	1,74
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,11		0,02

BILANS	stan na 30.09.2004 koniec kwartału	stan na 30.06.2004 koniec poprz. kwartału	stan na 30.09.2003 koniec kwartału	stan na 30.06.2003 koniec poprz. kwartału
A k t y w a				
I. Aktywa trwale	97 484	101 855	116 494	121 471
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 054	2 309	3 010	3 029
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwale	41 001	41 938	43 507	43 465
3. Należności długoterminowe	2	4	6	8
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek	2	4	6	8
4. Inwestycje długoterminowe	39 867	43 495	47 808	53 061
4.1. Nieruchomości	4 365	4 365	4 365	4 365
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	35 502	39 130	43 443	48 696
a) w jednostkach powiązanych, w tym	28 368	28 368	28 368	28 368
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach	7 134	10 762	15 075	20 328
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 560	14 109	22 163	21 908
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 560	14 109	22 163	21 908
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	196 445	206 162	229 823	223 135
1. Zapasy	23 441	22 757	28 542	28 894
2. Należności krótkoterminowe	129 908	146 436	115 768	104 396
2.1. Od jednostek powiązanych	63 754	71 823	51 998	48 663
2.2. Od pozostałych jednostek	66 154	74 613	63 770	55 733
3. Inwestycje krótkoterminowe	12 236	20 507	24 662	36 038
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 236	20 507	24 662	36 038
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	6 752	9 000	11 756	13 433
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 484	11 507	12 906	22 605
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 860	16 462	60 851	53 807
A k t y w a r a z e m	293 929	308 017	346 317	344 606

P a s y w a				
I. Kapitał własny	143 802	143 520	140 492	139 320
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	95 548	95 446	87 771	87 678
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 547	9 649	9 699	9 792
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 579	1 579	1 111	1 111
8. Zysk (strata) netto	2 328	2 046	7 111	5 939
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 127	164 497	205 825	205 286
1. Rezerwy na zobowiązania	16 737	17 013	14 049	13 930
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	1 647	1 923	1 775	1 656
a) długoterminowe	883	883	78	
b) krótkoterminowe	764	1 040	1 697	1 656
2. Zobowiązania długoterminowe	1 300	1 350	2 200	2 500
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek	1 300	1 350	2 200	2 500
3. Zobowiązania krótkoterminowe	92 154	101 163	102 446	111 794
3.1. Wobec jednostek powiązanych	6 106	5 766	7 056	4 691
3.2. Wobec pozostałych jednostek	85 384	94 469	94 648	105 810
3.3. Fundusze specjalne	664	928	742	1 293
4. Rozliczenia międzyokresowe	39 936	44 971	87 130	77 062
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	39 936	44 971	87 130	77 062
a) długoterminowe	990	898	898	898
b) krótkoterminowe	38 946	44 073	86 232	76 164
P a s y w a r a z e m	293 929	308 017	346 317	344 606

Wartość księgowa	143 802	143 520	140 492	139 320
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,26	8,25	8,07	8,01

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2004 koniec kwartału	stan na 30.06.2004 koniec poprz. kwartału	stan na 30.09.2003 koniec kwartału	stan na 30.06.2003 koniec poprz. kwartału
1. Należności warunkowe	81 546	87 068	43 723	49 826
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu	10 430	10 944	5 629	5 664
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		200	400	600
- otrzymanych weksli	10 430	10 744	5 229	5 064
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu	71 116	76 124	38 094	44 162
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	48 324	52 411	26 320	30 000
- otrzymanych weksli	18 645	18 730	11 375	14 162
- akredytyw	4 147	4 983	399	
2. Zobowiązania warunkowe	230 593	248 606	216 595	192 240
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu	7 809	8 295	20 464	19 967
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 780	1 780	1 081	1 066
- wystawionych weksli	6 029	6 515	19 383	18 901
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu	222 784	240 311	196 131	172 273
- udzielonych gwarancji i poręczeń	145 935	160 904	128 191	100 167
- wystawionych weksli	76 849	79 407	63 796	64 925
- akredytyw			4 144	7 181
Pozycje pozabilansowe, razem	312 139	335 674	260 318	242 066

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	III kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	III kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	72 371	202 824	88 622	262 912
- od jednostek powiązanych	4 005	11 509	12 452	61 577
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	71 916	201 554	88 162	261 664
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	455	1 270	460	1 248
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	65 322	177 444	74 465	215 979
- od jednostek powiązanych	679	4 593	10 291	51 167
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	65 024	176 841	73 948	215 061
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	298	603	517	918
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	7 049	25 380	14 157	46 933
IV. Koszty sprzedaży	2 754	9 242	2 630	5 994
V. Koszty ogólnego zarządu	2 557	9 134	3 481	11 112
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 738	7 004	8 046	29 827
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 379	11 523	(72)	1 176
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		72	142	187
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	3 379	11 451	(214)	989
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 040	8 219	5 994	25 555
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			3 227	7 421
3. Inne koszty operacyjne	1 031	8 219	2 767	18 134
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	4 077	10 308	1 980	5 448
X. Przychody finansowe	(550)	3 601	1 985	12 747
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	13	1 593		1 775
- od jednostek powiązanych		1 086		1 738
2. Odsetki, w tym:	245	1 960	639	2 130
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji			1 277	2 408
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne	(808)	48	69	6 434
XI. Koszty finansowe	3 215	10 684	1 173	5 648
1. Odsetki, w tym:	713	1 786	653	2 530
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				1 394
4. Inne	2 502	8 898	520	1 724
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	312	3 225	2 792	12 547
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	312	3 225	2 792	12 547
XV. Podatek dochodowy	30	897	1 620	5 436
a) część bieżąca	481	4 047	1 876	5 799
b) część odroczone	(451)	(3 150)	(256)	(363)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	282	2 328	1 172	7 111
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		3 310		7 698
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		17 400 000		17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,19		0,44

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	III kwartał okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	III kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	III kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	143 520	139 895	137 997	134 184
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 579	1 323	1 111
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	143 520	141 474	139 320	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	95 446	87 789	87 678	84 144
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	102	7 759	93	3 627
a) zwiększenia (z tytułu)	102	7 759	93	3 627
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		7 625		3 404
- likwidacji środków trwałych	102	134	93	223
b) zmniejszenia				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	95 548	95 548	87 771	87 771
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 649	9 681	9 792	9 922
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(102)	(134)	(93)	(223)
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)	(102)	(134)	(93)	(223)
- zbycia i likwidacji środków trwałych	(102)	(134)	(93)	(223)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 547	9 547	9 699	9 699
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	3 625	7 625	5 727	5 318
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 625	7 625	5 727	5 712
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 579	1 323	1 111
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 625	9 204	7 050	6 823
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)		(7 625)		(5 712)
- podziału zysku z lat ubiegłych		(7 625)		(5 712)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 625	1 579	7 050	1 111
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 (z tytułu)				(394)
- rozliczenie straty				(394)
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 625	1 579	7 050	1 111
8. Wynik netto	282	2 328	1 172	7 111
a) zysk netto	282	2 328	1 172	7 111
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	143 802	143 802	140 492	140 492
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	143 802	143 802	140 492	140 492

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	III kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	III kwartał okres od 01.07.2002 do 30.09.2002	III kwartały narastająco okres od 01.01.2002 do 30.09.2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	282	2 328	1 172	7 111
II. Korekty razem	(15 125)	(34 289)	(11 373)	(38 048)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	2 028	6 204	2 125	6 745
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	362	1 884	(485)	(3 075)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	696	909	(430)	(1 497)
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	134	(8)	(1 433)	(2 453)
6. Zmiana stanu rezerw	(275)	(3 058)	120	41
7. Zmiana stanu zapasów	(684)	(692)	353	(1 899)
8. Zmiana stanu należności	16 528	(16 566)	(11 672)	(27 022)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(14 029)	(24 993)	(2 618)	(23 934)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(19 884)	2 053	2 767	14 236
11. Inne korekty	(1)	(22)	(100)	810
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(14 843)	(31 961)	(10 201)	(30 937)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	5 536	20 133	11 667	23 437
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		180	168	210
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym	5 536	19 953	11 499	23 227
a) w jednostkach powiązanych			338	4 917
- zbycie aktywów finansowych				2 778
- dywidendy i udziały w zyskach			338	2 139
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	5 536	19 953	11 161	18 310
- zbycie aktywów finansowych	5	6 691	2 903	2 997
- dywidendy i udziały w zyskach	13	507		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5 061	10 583	7 473	14 150
- odsetki	457	2 172	785	1 163
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	(1 193)	(5 687)	(3 719)	(6 088)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 006)	(3 628)	(2 394)	(3 957)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(187)	(2 059)	(1 325)	(2 131)
a) w jednostkach powiązanych		(2)		
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe		(2)		
b) w pozostałych jednostkach	(187)	(2 057)	(1 325)	(2 131)
- nabycie aktywów finansowych	(2)	(1 348)	(972)	(972)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(185)	(709)	(353)	(1 159)
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	4 343	14 446	7 948	17 349

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH - cd.	III kwartał okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	III kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	III kwartał okres od 01.07.2002 do 30.09.2002	III kwartały narastająco okres od 01.01.2002 do 30.09.2002
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	30 994	80 141	10 582	72 919
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	30 994	80 141	10 582	72 919
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	(26 517)	(65 819)	(18 028)	(75 882)
1. Nabywanie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			(1 914)	(1 914)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(25 806)	(64 353)	(15 721)	(72 526)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	(711)	(1 466)	(393)	(1 442)
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 477	14 322	(7 446)	(2 963)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(6 023)	(3 193)	(9 699)	(16 551)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(6 023)	(3 193)	(9 699)	(16 551)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 507	8 677	22 605	29 457
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5 484	5 484	12 906	12 906
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 528	2 528	124	124

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 półrocznym SAP-2004. Zmiana stosowanej metody wyceny składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych została przedstawiona w raporcie półrocznym SAP-2004.

2. Porównywalność danych finansowych dotyczących roku obrotowego i poprzedniego

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawione zostały dane porównywalne na dzień 30 września 2003 roku. Poniższa tabela przedstawia porównanie danych uprzednio publikowanych oraz danych po korektach wymaganych przez nowelizację Ustawy.

Pozycje bilansowe i korekty	30.09.2003		
	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach
Inwestycje długoterminowe	47.551	257	47.808
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22.759	(596)	22.163
Zapasy	28.471	71	28.542
Należności krótkoterminowe	114.857	911	115.768
Inwestycje krótkoterminowe	24.123	539	24.662
Pozostałe pozycje nie podlegające przekształceniom	107.374		107.374
AKTYWA RAZEM	345.135	1.182	346.317
Kapitał własny	138.882	1.610	140.492
Zobowiązania krótkoterminowe	102.874	(428)	102.446
Pozostałe pozycje nie podlegające przekształceniom	103.379		103.379
PASYWA RAZEM	345.135	1.182	346.317

Pozycje rachunku zysków i strat i korekty	III kwartał okres od 01.07.2003 do 30.09.2003			II kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003		
	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach
Pozostałe przychody finansowe	1.301	394	1.695	12.063	684	12.747
Zysk na działalności gospodarczej	2.398	394	2.792	11.863	684	12.547
Zysk brutto	2.398	394	2.792	11.863	684	12.547
Podatek dochodowy	1.513	107	1.620	5.251	185	5.436
Zysk netto	885	287	1.172	6.612	499	7.111

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

Do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Spółki.

4. Ruch na rezerwach wykazanych w bilansie na 30.09.2004 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		3.913				3.913
- rozwiązanie/wykorzystanie	3.068	3.904				6.972
stan pozostałych rezerw na koniec okresu	883	764	14.160	930		16.737

5. Odpisy aktualizujące wartość aktywów na dzień 30.09.2004 roku wyniosły

39 848 tys. zł

w tym:

- rzeczowe aktywa trwałe	350 tys. zł
- długoterminowe aktywa finansowe	13 087 tys. zł
- zapasy	3 365 tys. zł
- należności krótkoterminowe	23 046 tys. zł

6. Za trzy kwartały 2004 roku Spółka wykazała zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 3.150 tysięcy złotych.

7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w III kwartale 2004 roku

1. podpisanie w dniu 10 sierpnia 2004 roku umowy kredytowej o wartości 20 mln zł z DZ Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na okres od 10 sierpnia 2004 roku do 8 sierpnia 2005 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wierzytelności z kontraktów.
2. podpisanie w dniu 31 sierpnia 2004 roku ramowej umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. o wartości 13 mln EUR. Umowa ta zastępuje dotychczasowe umowy podpisane z Bankiem tj. z dnia 11 stycznia 2001 roku oraz z dnia 27 lutego 2004 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wierzytelności z kontraktów oraz zastaw na akcjach spółki zależnej od RAFAKO S.A. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 31 marca 2005 roku.
3. podpisanie w dniu 2 września b.r. umowy konsorcjalnej o wartości 3.855.400 EUR. Umowa została zawarta pomiędzy konsorcjum RAFAKO S.A. (lider) i ELWO S.A. (zależna) z siedzibą w Pszczynie a firmą Elektroprivreda z siedzibą w Sarajewie. Przedmiotem umowy jest rekonstrukcja elektrofiltrowego bloku 5 w Elektrociepłowni Tuzla w okresie od września 2004 do marca 2006 roku.

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

W trzecim kwartale 2004 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 282 tysiące złotych.

Istotny wpływ na osiągnięty w trzecim kwartale wynik netto miały

a. Zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4.077 tysięcy złotych, w tym:

- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	2 013 tys. zł
- otrzymane kary umowne	1 917 tys. zł
- zmiana stanu rezerw na niewykorzystane urlopy	443 tys. zł
- zysk na sprzedaży i likwidacji aktywów trwałych	58 tys. zł
- wynik z aktualizacji należności	(465) tys. zł
- zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji	(172) tys. zł
- inne	283 tys. zł

b. Strata na działalności finansowej w wysokości 3.765 tysięcy złotych, w tym:

- ujemne saldo różnic kursowych	(2 217) tys. zł
- odsetki od kredytów, pożyczek oraz prowizje banków	(1 764) tys. zł
- inne	216 tys. zł

c. Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 481 tysięcy złotych oraz zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę minus 451 tysięcy złotych, co łącznie pomniejsza zysk brutto o kwotę 30 tysięcy złotych.

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma decydujący wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 4,3046 złotych za 1 EUR oraz 3,4949 złotych za 1 USD.

9. 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 59,6 mln złotych, które:

a) w zakresie kwot głównych wynosiły ok. 41,4 mln złotych i dotyczyły:	
- kontraktów PAK II	37,4 mln złotych
- pozostałych kontraktów	4,0 mln złotych
b) w zakresie rat gwarancyjnych wynosiły 18,2 mln złotych i dotyczyły:	
- kontraktów PAK II	8,5 mln złotych
- pozostałych kontraktów	9,7 mln złotych

Na koniec września 2004 roku na powyższe należności RAFAKO S.A. dokonała odpisu aktualizującego w wysokości 0,2 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 września 2004 roku aktywa netto RAFAKO S.A. z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wyniosły ok. 45,1 mln złotych. Na powyższe umowy Spółka nie utworzyła żadnych rezerw ani odpisów aktualizujących.

W związku z przedłużającą się zwłoką w zapłacie wymagalnych należności dotyczących dostawy kotła dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II, w dniu 20 października 2004 roku lider konsorcjum - firma ALSTOM POWER BOILER GmbH złożył do sądu pozwy w imieniu uczestników konsorcjum ALSTOM POWER BOILER GmbH i RAFAKO S.A. przeciwko:

- ZE PAK S.A. o zapłatę z gwarancji Security Guarantee No1/2002 oraz Security Guarantee No 2/2002, w tym na rzecz RAFAKO S.A. wymagalnych należności na łączną kwotę około 26,5 mln złotych oraz przeciwko
- ELEKTRIM S.A. o zapłatę z gwarancji Payment Security Guarantee No 1/2001, w tym na rzecz RAFAKO S.A. wymagalnych należności na kwotę około 9,9 mln złotych.

10. Spółka nie publikowała prognoz na 2004 rok

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

1. ELEKTRIM S.A.

	Stan na 29.07.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 27.10.2004
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 29.07.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 27.10.2004*
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

12. 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 koniec poprzedniego kwartału i przedstawia się następująco:

	Stan na 29.07.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 27.10.2004
Osoby nadzorujące	-			-
Osoby zarządzające	2.100			2.100

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

Na dzień 30 września 2004 roku łączna wartość zgłoszonych przez Spółkę wierzytelności w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych wynosi 7.682 tys. EUR oraz firm krajowych 4.262 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. Wierzytelności zgłoszone przez Spółkę w ramach postępowań upadłościowych w 100% są objęte odpisem aktualizującym.

14. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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 III 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. Informacje o Zarządzie Spółki

W dniu 14 października 2004 roku decyzją Rady Nadzorczej Pan Roman Jarosiński - Wiceprzewodniczący Rady został delegowany do pełnienia obowiązków Wiceprezesa Zarządu Spółki na okres jednego miesiąca.

17. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w IV 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.

18. 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
3 kwartały 2004	4,6214	4,3146	4,9149	4,3832
3 kwartały 2003	4,3618	3,9773	4,6535	4,6435

Podpisy:

27.10.2004r. Ryszard Kapluk Prezes Zarządu

27.10.2004r. Wiesława Skrzynecka Główny Księgowy