

Formularz SA-Q IV/ 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, z 2002 r. Nr 31, poz. 280 i z 2003 r. Nr 220, poz. 2169

Zarząd Spółki Fabryka Kotłów RAFAKO S.A.

podaje do wiadomości raport kwartalny za IV kwartał roku obrotowego 2004

dnia 10 lutego 2005 roku

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 31.12.2003	IV kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	282 530	370 396	62 532	83 284
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 951	10 280	3 309	2 311
III. Zysk (strata) brutto	1 843	20 464	408	4 601
IV. Zysk (strata) netto	1 030	8 093	228	1 820
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 425)	(23 722)	(4 964)	(5 333)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 105	12 022	3 122	2 703
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 919	(9 080)	1 089	(2 042)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 401)	(20 780)	(753)	(4 672)
IX. Aktywa razem	302 624	330 526	74 191	70 071
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	160 120	189 052	39 255	40 079
XI. Zobowiązania długoterminowe	900	1 800	221	382
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	92 932	100 607	22 783	21 329
XIII. Kapitał własny	142 504	141 474	34 936	29 992
XIV. Kapitał zakładowy	34 800	34 800	8 532	7 378
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)	0,06	0,47	0,01	0,10
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,19	8,13	2,01	1,72
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 31.12.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2004 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2003 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 30.09.2003 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	97 122	97 484	110 524	116 494
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 722	2 054	2 921	3 010
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	40 074	41 001	43 306	43 507
3. Należności długoterminowe	2	2	5	6
3.1. Od jednostek powiązanych			0	
3.2. Od pozostałych jednostek	2	2	5	6
4. Inwestycje długoterminowe	39 317	39 867	52 882	47 808
4.1. Nieruchomości	4 365	4 365	4 365	4 365
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	34 952	35 502	48 517	43 443
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	6 584	7 134	20 149	15 075
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 007	14 560	11 410	22 163
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 007	14 560	11 410	22 163
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0		0
II. Aktywa obrotowe	205 502	196 445	220 002	229 823
1. Zapasy	25 238	23 441	22 749	28 542
2. Należności krótkoterminowe	127 605	129 908	113 342	115 768
2.1. Od jednostek powiązanych	59 719	63 754	43 659	51 998
2.2. Od pozostałych jednostek	67 886	66 154	69 683	63 770
3. Inwestycje krótkoterminowe	11 699	12 236	20 935	24 662
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 699	12 236	20 935	24 662
a) w jednostkach powiązanych			0	
b) w pozostałych jednostkach	6 423	6 752	12 258	11 756
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 276	5 484	8 677	12 906
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 960	30 860	62 976	60 851
A k t y w a r a z e m	302 624	293 929	330 526	346 317

BILANS	stan na 31.12.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2004 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2003 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 30.09.2003 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
P a s y w a				
I. Kapitał własny	142 504	143 802	141 474	140 492
1. Kapitał zakładowy	34 800	34 800	34 800	34 800
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0		0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0		0
4. Kapitał zapasowy	95 591	95 548	87 789	87 771
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 504	9 547	9 681	9 699
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		0		0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 579	1 579	1 111	1 111
8. Zysk (strata) netto	1 030	2 328	8 093	7 111
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	160 120	150 127	189 052	205 825
1. Rezerwy na zobowiązania	18 269	16 737	19 796	14 049
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 163	15 090	15 090	12 274
a) długoterminowa	14 236	14 160	14 160	11 410
b) krótkoterminowa	927	930	930	864
1.3. Pozostałe rezerwy	3 106	1 647	4 706	1 775
a) długoterminowe	1 000	883	3 951	78
b) krótkoterminowe	2 106	764	755	1 697
2. Zobowiązania długoterminowe	900	1 300	1 800	2 200
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek	900	1 300	1 800	2 200
3. Zobowiązania krótkoterminowe	92 932	92 154	100 607	102 446
3.1. Wobec jednostek powiązanych	5 281	6 106	12 165	7 056
3.2. Wobec pozostałych jednostek	87 365	85 384	87 911	94 648
3.3. Fundusze specjalne	286	664	531	742
4. Rozliczenia międzyokresowe	48 019	39 936	66 849	87 130
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	48 019	39 936	66 849	87 130
a) długoterminowe	1 015	990	898	898
b) krótkoterminowe	47 004	38 946	65 951	86 232
P a s y w a r a z e m	302 624	293 929	330 526	346 317

Wartość księgowa	142 504	143 802	141 474	140 492
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,19	8,26	8,13	8,07

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.12.2004 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2004 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2003 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 30.09.2003 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
1. Należności warunkowe	74 468	81 546	58 669	43 324
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	5 538	10 430	5 851	5 629
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			589	400
- otrzymanych weksli	5 538	10 430	5 262	5 229
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	68 930	71 116	52 818	37 695
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	46 891	48 324	40 911	26 320
- otrzymanych weksli	18 552	18 645	11 907	11 375
- akredytyw	3 487	4 147		
2. Zobowiązania warunkowe	239 548	230 593	162 109	216 595
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	6 262	7 809	18 191	20 464
- udzielonych gwarancji i poręczeń	621	1 780	1 019	1 081
- wystawionych weksli	5 641	6 029	17 172	19 383
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	233 286	222 784	143 918	196 131
- udzielonych gwarancji i poręczeń	161 037	145 935	127 676	128 191
- wystawionych weksli	72 249	76 849	12 396	63 796
- akredytyw			3 846	4 144
3. Inne				
Pozycje pozabilansowe, razem	314 016	312 139	220 778	259 919

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	IV kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	79 706	282 530	107 484	370 396
- od jednostek powiązanych	14 404	25 913	17 040	78 617
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	79 055	280 609	107 225	368 889
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	651	1 921	259	1 507
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	63 906	241 350	79 179	295 158
- od jednostek powiązanych	153	4 746	10 291	40 876
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	63 828	240 669	79 113	294 174
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	78	681	66	984
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	15 800	41 180	28 305	75 238
IV. Koszty sprzedaży	3 500	12 742	3 074	9 068
V. Koszty ogólnego zarządu	4 738	13 872	4 038	15 150
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	7 562	14 566	21 193	51 020
VII. Pozostałe przychody operacyjne	4 269	15 792	1 301	2 477
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	248	320	62	249
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	4 021	15 472	1 239	2 228
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	7 188	15 407	17 662	43 217
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			5 765	13 186
3. Inne koszty operacyjne	7 188	15 407	11 897	30 031
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	4 643	14 951	4 832	10 280
X. Przychody finansowe	598	3 353	4 278	17 025
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	398	1 991		1 775
- od jednostek powiązanych	398	1 484		1 738
2. Odsetki, w tym:	200	1 314	474	2 604
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji			2	2 410
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne		48	3 802	10 236
XI. Koszty finansowe	6 623	16 461	1 193	6 841
1. Odsetki, w tym:	1 945	2 885	361	2 891
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				1 394
4. Inne	4 678	13 576	832	2 556
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(1 382)	1 843	7 917	20 464
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	(1 382)	1 843	7 917	20 464
XV. Podatek dochodowy	(84)	813	6 935	12 371
a) część bieżąca	1 363	5 410	(3 819)	1 980
b) część odroczone	(1 447)	(4 597)	10 754	10 391
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)	(1 298)	1 030	982	8 093
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		1 030		8 093
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		17 400 000		17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,06		0,47

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IV kwartał okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	IV kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	143 802	139 895	138 882	134 184
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 579	1 610	1 111
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	143 802	141 474	140 492	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	95 548	87 789	87 771	84 144
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	43	7 802	18	3 645
a) zwiększenia (z tytułu)	43	7 802	18	3 645
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		7 625		3 404
- przeniesienia funduszu prywatyzacyjnego				
- zbycia i likwidacji środków trwałych	43	177	18	241
b) zmniejszenia				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	95 591	95 591	87 789	87 789
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 547	9 681	9 699	9 922
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(43)	(177)	(18)	(241)
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)	(43)	(177)	(18)	(241)
- zbycia i likwidacji środków trwałych	(43)	(177)	(18)	(241)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 504	9 504	9 681	9 681
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 907	7 625	6 612	5 318
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 907	7 625	6 612	5 712
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 579	1 610	1 111
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 907	9 204	8 222	6 823
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)		(7 625)		(5 712)
- podziału zysku		(7 625)		(5 712)
- rozliczenie straty				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 907	1 579	8 222	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)
- rozliczenia straty				(394)
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 907	1 579	8 222	1 111
8. Wynik netto	(1 298)	1 030	982	8 093
a) zysk netto		1 030	982	8 093
b) strata netto	(1 298)			
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	142 504	142 504	141 474	141 474
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	142 504	142 504	141 474	141 474

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	IV kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	(1 298)	1 030	982	8 093
II. Korekty razem	10 834	(23 455)	5 832	(31 815)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	1 883	8 087	2 132	8 877
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	674	2 558	(1 331)	(4 406)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	193	1 102	444	(1 053)
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	30	22	35	(2 418)
6. Zmiana stanu rezerw	1 531	(1 527)	5 746	5 787
7. Zmiana stanu zapasów	(1 797)	(2 489)	5 792	3 893
8. Zmiana stanu należności	2 303	(14 263)	1 050	(25 571)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 483	(15 510)	3 667	(20 267)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 464)	(1 411)	(11 651)	2 585
11. Inne korekty	(2)	(24)	(52)	758
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9 536	(22 425)	6 814	(23 722)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	684	20 817	2 013	23 862
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		180		210
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	684	20 637	2 013	23 652
a) w jednostkach powiązanych	398	398	1 000	5 516
- zbycie aktywów finansowych				2 778
- dywidendy i udziały w zyskach	398	398		1 738
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych			1 000	1 000
b) w pozostałych jednostkach	286	20 239	1 013	18 136
- zbycie aktywów finansowych	284	6 975	594	3 591
- dywidendy i udziały w zyskach		507	375	375
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1	10 584		12 963
- odsetki	1	2 173	40	1 203
- inne wpływy z aktywów finansowych			4	4
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	(1 025)	(6 712)	(6 939)	(11 840)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(878)	(4 506)	(1 133)	(5 090)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(147)	(2 206)	(5 806)	(6 750)
a) w jednostkach powiązanych				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach	(147)	(2 206)	(5 806)	(6 750)
- nabycie aktywów finansowych	(2)	(1 350)	(5 471)	(6 443)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(145)	(856)	(335)	(307)
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(341)	14 105	(4 926)	12 022

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH cd.	IV kwartał okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	IV kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	17 281	97 422	9 267	82 186
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	17 281	97 422	9 267	82 186
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	(26 684)	(92 503)	(15 384)	(91 266)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				(1 914)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(26 092)	(90 445)	(14 901)	(87 427)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	(592)	(2 058)	(483)	(1 925)
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(9 403)	4 919	(6 117)	(9 080)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(208)	(3 401)	(4 229)	(20 780)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(208)	(3 401)	(4 229)	(20 780)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 484	8 677	12 906	29 457
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5 276	5 276	8 677	8 677
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 143	4 143	2 368	2 368

KOMENTARZ DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA IV KWARTAŁ 2004 ROKU

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 raporcie półrocznym SAP-2004.

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 31.12.2004 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	
stan pozostałych rezerw na początek okresu	3.951	755	14.160	930		19.796
- utworzenie		5.268	201	125		5.594
- rozwiązanie	2.951	3.917	125	128		7.121
stan pozostałych rezerw na koniec okresu	1.000	2.106	14.236	927		18.269

4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów na dzień 31.12.2004 roku wyniosły **38 284 tys. zł,**

w tym:

- rzeczowe aktywa trwale	348 tys. zł
- długoterminowe aktywa finansowe	13 087 tys. zł
- zapasy	3 365 tys. zł
- należności krótkoterminowe	21 484 tys. zł

5. Za cztery kwartały 2004 roku Spółka wykazała zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 4.597 tysięcy złotych.

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

1. W dniu 4 października 2004 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS z dnia 17 września 2004 roku o wykreśleniu spółki zależnej „CHEM-EKO” Sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.
2. W dniu 11 października 2004 roku Spółka otrzymała skutecznie podpisaną umowę z dnia 6 października 2004 roku o wartości 40,3 mln złotych. Umowa została zawarta z firmą mg engineering Baumgarte (Niemcy), a jej przedmiotem jest dostawa i montaż 3 kotłów do utylizacji odpadów komunalnych wraz z konstrukcją stalową w miejscowości Allington (Wielka Brytania) w okresie od października 2004 roku do października 2005 roku.
3. W dniu 20 października 2004 roku Spółka otrzymała od lidera konsorcjum - firmy Alstom Power Boiler GmbH zawiadomienie o złożeniu do Sądu pozwów w imieniu uczestników konsorcjum Alstom Power Boiler GmbH i RAFAKO S.A. przeciwko:
 - ZE PAK S.A. (PAK II) o zapłatę z gwarancji Security Guarantee No1/2002 oraz Security Guarantee No 2/2002, w tym na rzecz RAFAKO S.A. na łączną kwotę około 26,5 mln złotych,
 - ELEKTRIM S.A. o zapłatę z gwarancji Payment Security Guarantee No 1/2001, w tym na rzecz RAFAKO S.A. na kwotę około 9,9 mln złotych.
4. W dniu 17 listopada 2004 roku pomiędzy Konsorcjum Alstom Power Service GmbH i RAFAKO S.A. a firmami JP TE Nikola Tesla i Jugoelektro A.D. (Serbia i Czarnogóra) została podpisana umowa na remont generalny bloku B 1 w Elektrowni Nikola Tesla. Wartość umowy wynosi 5,54 mln EUR, natomiast termin jej realizacji przypada na okres od listopada 2004 do października 2005 roku.
5. W dniu 20 grudnia 2004 roku został podpisany kontrakt na dostawę nowego bloku nadkrytycznego o mocy 833 MW pomiędzy konsorcjum firm Alstom oraz Elektrownią „Bełchatów S.A.” W ramach tego kontraktu RAFAKO S.A., jako członek wewnętrznego konsorcjum z firmą Alstom Power Boiler GmbH, dostarczy kocioł wraz z kompletną instalacją odsiarczania spalin. Wartość dostaw i usług RAFAKO S.A. wynosi około 178 280 tys. EUR, natomiast realizacja projektu będzie miała miejsce w latach 2005-2009.

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

W czwartym kwartale 2004 roku Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 1.298 tysięcy złotych.

Istotny wpływ na osiągnięty w czwartym kwartale wynik netto miały:

a. Zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4.643 tysiące złotych, w tym:

- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	6 103 tys. zł
- wynik z aktualizacji wartości należności	547 tys. zł
- zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji	(2 116) tys. zł
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	(201) tys. zł
- inne	310 tys. zł

b. Strata na działalności finansowej w wysokości 6.025 tysięcy złotych, w tym:

- ujemne saldo różnic kursowych	(4 735) tys. zł
- odsetki od kredytów i pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe	(1 747) tys. zł
- otrzymane dywidendy	398 tys. zł
- inne	59 tys. zł

c. Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 1.363 tysiące złotych oraz zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę minus 1.447 tysięcy złotych, co łącznie pomniejsza stratę brutto o kwotę 84 tysiące złotych.

Do wyceny planowanych wielkości walutowych na kontraktach długoterminowych (których wynik ma istotny wpływ na poziom wyniku na sprzedaży) przyjęto kursy: 4,0583 złotych za 1 EUR oraz 3,1046 złotych za 1 USD.

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 netto RAFAKO S.A. od Elektrim-Megadex S.A. wynosiły 59,7 mln złotych, które:

a) w zakresie kwot głównych wynosiły ok. 41,7 mln złotych i dotyczyły:

- kontraktów PAK II	37,4 mln zł
- pozostałych kontraktów	4,3 mln zł

b) w zakresie rat gwarancyjnych wynosiły 18,0 mln złotych i dotyczyły:

- kontraktów PAK II	7,5 mln zł
- pozostałych kontraktów	10,5 mln zł

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 grudnia 2004 roku aktywa netto po opodatkowaniu z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wyniosły ok. 46,1 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.

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 27.10.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 10.02.2005
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 27.10.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 10.02.2005*
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. Informacje o Radzie Nadzorczej i 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.

W dniu 28 października 2004 roku Pan Roman Jarosiński złożył rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego oraz członka Rady Nadzorczej. Z dniem 29 października 2004 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Romana Jarosińskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 6 grudnia 2004 roku Pani Monika Hałupczak złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A., uwzględniając złożoną rezygnację Pani Moniki Hałupczak oraz rezygnację złożoną przez Pana Romana Jarosińskiego, powołało w dniu 6 grudnia 2004 roku w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Marek Wiak,
- Leszek Wysłocki.

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 dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego i przedstawia się następująco:

	Stan na 27.10.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 10.02.2005*
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 31 grudnia 2004 roku wierzytelności Spółki wynosiły:

- 7.682 tys. EUR w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 4.469 tys. EUR dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym Spółka informowała w dotychczasowych raportach.
- 40.646 tys. zł w ramach postępowań krajowych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 26.500 tys. zł. dotyczy postępowania przeciwko ZE PAK S.A. (PAK II) o zapłatę z gwarancji Security Guarantee No1/2002 oraz Security Guarantee No 2/2002, wszczętego z pozwu lidera konsorcjum - firmę Alstom Power Boiler GmbH złożonego do Sądu w dniu 20 października 2004 roku, w imieniu uczestników tego konsorcjum.

14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W IV kwartale 2004 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotami powiązаныmi, 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 IV 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 I kwartale 2005 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.

17. 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
4 kwartały 2004	4,5182	4,0518	4,9149	4,0790
4 kwartały 2003	4,4474	3,9773	4,7170	4,7170