

Formularz SA-QS II/2004

(kwartał/rok)

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

Zgodnie z § 57 ust. 2 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 skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał roku obrotowego 2004

dnia 2 sierpnia 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	172 656	213 645	36 494	49 558
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 290	4 383	695	1 017
III. Zysk (strata) brutto	(684)	7 998	(145)	1 855
IV. Zysk (strata) netto	(341)	3 609	(72)	837
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(21 852)	(22 386)	(4 619)	(5 193)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 426	5 979	1 992	1 387
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 747	3 627	3 328	841
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 321	(12 780)	702	(2 965)
IX. Aktywa razem	367 782	395 822	80 970	88 809
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	211 726	240 241	46 613	53 902
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 350	2 800	297	628
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	139 349	144 066	30 679	32 324
XIII. Kapitał własny	152 875	151 501	33 657	33 992
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)	(0,02)	0,21	(0,004)	0,05
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,79	8,71	1,93	1,95
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,11		0,02

SKONSOLIDOWANY 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	102 496	109 839	122 502	130 336
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3 476	3 020	3 353	3 819
- wartość firmy				
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
3. Rzeczowe aktywa trwałe	51 143	52 785	53 396	54 330
4. Należności długoterminowe	4	5	8	9
4.1. Od jednostek powiązanych				
4.2. Od pozostałych jednostek	4	5	8	9
5. Inwestycje długoterminowe	31 622	38 690	42 970	48 391
5.1. Nieruchomości	4 365	4 365	4 365	4 365
5.2. Wartości niematerialne i prawne				
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	27 257	34 325	38 605	44 026
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	15 410	15 410	15 410	25 055
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				6 672
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją	15 410	15 410	15 410	16 285
b) w pozostałych jednostkach	11 847	18 915	23 195	18 971
5.4. Inne inwestycje długoterminowe				
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 251	15 339	22 775	23 787
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 251	15 339	22 775	23 787
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	265 286	223 483	260 737	265 486
1. Zapasy	27 154	24 562	32 380	34 324
2. Należności krótkoterminowe	172 447	107 470	119 030	161 342
2.1. Od jednostek powiązanych	89 503	37 445	48 679	57 780
2.2. Od pozostałych jednostek	82 944	70 025	70 351	103 562
3. Inwestycje krótkoterminowe	29 333	28 001	43 259	31 310
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	29 333	28 001	43 259	31 310
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	12 830	13 032	16 698	16 005
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 503	14 969	26 561	15 305
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 352	63 450	66 068	38 510
A k t y w a r a z e m	367 782	333 322	383 239	395 822

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 30.06.2004 koniec II kwartalu	stan na 31.03.2004 koniec I kwartalu	stan na 30.06.2003 koniec II kwartalu	stan na 31.03.2003 koniec I kwartalu
P a s y w a				
I. Kapitał własny	152 875	150 425	151 239	151 501
1. Kapitał zakładowy	34 800	34 800	34 800	34 800
2. Należne wpłaty kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	95 834	87 078	86 967	81 758
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	12 840	12 872	12 983	13 025
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				
a) dodatnie różnice kursowe				
b) ujemne różnice kursowe				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 742	18 466	12 880	19 961
9. Zysk (strata) netto	(341)	(2 791)	3 609	1 957
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Kapitały mniejszości	3 169	3 133	3 333	3 555
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	12	17	100	525
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	211 726	179 747	228 567	240 241
1. Rezerwy na zobowiązania	17 829	20 103	14 675	14 748
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 760	15 760	13 019	13 019
a) długoterminowa	14 792	14 792	12 040	12 040
b) krótkoterminowa	968	968	979	979
1.3. Pozostałe rezerwy	2 069	4 343	1 656	1 729
a) długoterminowe	883	3 951		
b) krótkoterminowe	1 186	392	1 656	1 729
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	139 349	102 503	129 040	144 066
3.1. Wobec jednostek powiązanych	711	3 998	3 819	3 504
3.2. Wobec pozostałych jednostek	137 208	97 078	123 396	138 738
3.3. Fundusze specjalne	1 430	1 427	1 825	1 824
4. Rozliczenia międzyokresowe	53 198	55 391	82 352	78 627
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	53 198	55 391	82 352	78 627
a) długoterminowe	898	898	898	897
b) krótkoterminowe	52 300	54 493	81 454	77 730
P a s y w a r a z e m	367 782	333 322	383 239	395 822
Wartość księgowa	152 875	150 425	151 239	151 501
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,79	8,65	8,69	8,71
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.06.2004 koniec II kwartalu	stan na 31.03.2004 koniec I kwartalu	stan na 30.06.2003 koniec II kwartalu	stan na 31.03.2003 koniec I kwartalu
1. Należności warunkowe	87 164	75 481	54 047	52 889
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	4 546	4 740	4 799	4 972
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	200	200	600	600
- otrzymanych weksli	4 346	4 540	4 199	4 372
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	82 618	70 741	49 248	47 917
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	56 213	49 828	32 522	34 384
- otrzymanych weksli	21 422	20 913	16 341	13 533
- akredytyw	4 983		385	
2. Zobowiązania warunkowe	277 692	252 102	214 502	247 179
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	6 531	6 823	18 937	22 754
- udzielonych gwarancji i poręczeń				1 294
- wydanych weksli	6 531	6 823	18 937	21 460
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	271 161	245 279	195 565	224 425
- udzielonych gwarancji i poręczeń	176 005	167 848	119 373	145 995
- wydanych weksli	95 156	77 281	69 011	68 040
- akredytyw		150	7 181	10 390
Pozycje pozabilansowe, razem	364 856	327 583	268 549	300 068

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał 2004 okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	II kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał 2003 okres od 01.04.2003 do 30.06.2003	II kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	108 023	172 656	127 483	213 645
- od jednostek powiązanych	4 230	7 797	24 460	49 128
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	107 009	171 146	126 912	212 691
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 014	1 510	571	954
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	94 299	152 562	98 437	176 165
- od jednostek powiązanych	2 259	4 973	19 400	40 580
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	93 528	151 618	98 108	175 615
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	771	944	329	550
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	13 724	20 094	29 046	37 480
IV. Koszty sprzedaży	3 874	7 774	2 327	4 305
V. Koszty ogólnego zarządu	4 853	9 868	5 386	10 569
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	4 997	2 452	21 333	22 606
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6 963	8 972	(333)	2 182
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	121	122	8	45
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	6 842	8 850	(341)	2 137
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	5 302	8 134	17 664	20 405
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	13	13	3 463	4 233
3. Inne koszty operacyjne	5 289	8 121	14 201	16 172
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	6 658	3 290	3 336	4 383
X. Przychody finansowe	745	3 986	4 939	8 789
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	779	1 203	37	37
- od jednostek powiązanych	709	709		
2. Odsetki, w tym:	1 301	1 874	953	1 715
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji	29	29		
4. Aktualizacja wartości inwestycji			(220)	
5. Inne	(1 364)	880	4 169	7 037
XI. Koszty finansowe	4 381	7 970	3 046	5 161
1. Odsetki, w tym:	557	1 182	947	2 139
- dla jednostek powiązanych	7	7		
2. Strata ze zbycia inwestycji			(165)	2
3. Aktualizacja wartości inwestycji	61	73	1 405	1 405
4. Inne	3 763	6 715	859	1 615
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych			(288)	(288)
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	3 022	(694)	4 941	7 723
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne			2	2
2. Straty nadzwyczajne			2	2
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych				2
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	5	10	98	277
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	3 027	(684)	5 039	7 998
XVIII. Podatek dochodowy	377	(114)	3 398	4 171
a) część bieżąca	1 289	3 904	2 386	3 923
b) część odroczone	(912)	(4 018)	1 012	248
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			51	(116)
XXI. (Zyski) straty mniejszości	(200)	229	(40)	(102)
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	2 450	(341)	1 652	3 609
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		1 635		7 737
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,09	0,00	0,44
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	II kwartał 2004 okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	II kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał 2003 okres od 01.04.2003 do 30.06.2003	II kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	150 425	151 554	150 260	148 368
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 662	1 241	1 176
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	150 425	153 216	151 501	149 544
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	87 078	87 078	81 758	81 670
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	8 756	8 756	5 209	5 297
a) zwiększenia (z tytułu)	8 756	8 756	5 209	5 297
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	7 625	7 625	3 404	3 404
- przeniesienia przeszacowania sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	32	32	42	130
- zwiększenia kapitału jednostki zależnej	1 099	1 099	1 763	1 763
b) zmniejszenia				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	95 834	95 834	86 967	86 967
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	12 872	12 872	13 025	13 113
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(32)	(32)	(42)	(130)
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)	32	32	42	130
- przeniesienia przeszacowania sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	32	32	42	130
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	12 840	12 840	12 983	12 983
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15 675	16 804	20 677	18 785
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	18 474	16 834	21 101	19 207
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 662	1 241	1 176
b) korekty błędów podstawowych				
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 474	18 496	22 342	20 383
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia	8 724	8 724	7 475	7 475
- podziału zysku	8 724	8 724	7 475	7 475
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 750	9 772	14 867	12 908
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(2 799)	(30)	(424)	(422)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(2 799)	(30)	(424)	(422)
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)			(394)	(394)
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia			(394)	(394)
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 799)	(30)	(30)	(28)
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 951	9 742	14 837	12 880
9. Wynik netto	2 450	(341)	1 652	3 609
a) zysk netto	2 450	1 189	1 652	3 611
b) strata netto		(1 530)		(2)
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	152 875	152 875	151 239	151 239
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	152 875	152 875	151 239	151 239

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	II kwartał 2004 okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	II kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	II kwartał 2003 okres od 01.04.2003 do 30.06.2003	II kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.06.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	2 450	(341)	1 652	3 609
II. Korekty razem	(16 260)	(21 511)	22 593	(25 995)
1. Zyski (straty) mniejszości	200	(229)	40	102
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			(51)	116
3. Amortyzacja, w tym:	2 510	4 987	2 561	5 080
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	(5)	(10)	(98)	(275)
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 092	1 466	(936)	(2 590)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	334	167	(74)	552
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(110)	(101)	139	446
7. Zmiana stanu rezerw	(2 275)	(2 696)	(73)	(287)
8. Zmiana stanu zapasów	(2 592)	(1 606)	1 942	(1 680)
9. Zmiana stanu należności	(64 976)	(45 726)	43 250	(4 331)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25 567	7 164	(2 641)	(30 348)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	23 992	15 084	(22 821)	6 035
12. Inne korekty	(2)	(21)	1 257	910
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(13 810)	(21 852)	24 245	(22 386)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	7 815	15 524	3 482	10 351
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	183	42	42
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 635	15 341	3 440	10 309
a) w jednostkach powiązanych			2 841	2 841
- zbycie aktywów finansowych			2 778	2 778
- dywidendy i udziały w zyskach			63	63
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	7 635	15 341	599	7 468
- zbycie aktywów finansowych	7 465	7 465	123	211
- dywidendy i udziały w zyskach	70	494		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3	5 522	2	6 677
- odsetki	97	1 860	474	580
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	(2 332)	(6 098)	(2 404)	(4 372)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 024)	(3 103)	(1 618)	(3 110)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(1 144)	(2 831)	(586)	(1 000)
a) w jednostkach powiązanych	(2)	(2)		
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe	(2)	(2)		
b) w pozostałych jednostkach	(1 142)	(2 829)	(586)	(1 000)
- nabycie aktywów finansowych	(902)	(2 305)	(194)	(194)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(240)	(524)	(392)	(806)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(164)	(164)	(262)	(262)
5. Inne wydatki inwestycyjne			62	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5 483	9 426	1 078	5 979
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	109 970	158 804	62 270	97 371
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	109 970	158 804	62 281	97 371
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe			(11)	
II. Wydatki	(100 109)	(143 057)	(76 337)	(93 744)
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	(99 559)	(142 154)	(75 886)	(92 612)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	(501)	(854)	(451)	(1 132)
9. Inne wydatki finansowe	(49)	(49)		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 861	15 747	(14 067)	3 627
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 534	3 321	11 256	(12 780)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 534	3 321	11 256	(12 780)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 969	13 182	15 305	39 341
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	16 503	16 503	26 561	26 561
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 739	3 739	3 906	3 906

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

Jednostka dominująca informuje, że zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w skonsolidowanym raporcie rocznym SA-RS 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 spółki Grupy korzystały, 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 spółki Grupy korzystały, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

2. Zmiany w zasadach rachunkowości

Skonsolidowane 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 skonsolidowanych 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 skonsolidowanym 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.

Grupa wyliczyła powyższe korekty. Zmiany zysku netto i kapitału własnego Grupy 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	(1.129)	150.425	3.416	149.870	1.892	150.260
- niezrealizowane różnice kursowe	(1.662)		193	1.369	65	1.241
Informacje finansowe skorygowane	(2.791)	150.425	3.609	151.239	1.957	151.501

3. Zmiany sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

4. Porównywalność skonsolidowanych danych finansowych dotyczących roku obrotowego i poprzedniego

W niniejszym skonsolidowanym 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
Investycje długoterminowe	42.724	246	42.970	48.154	237	48.391
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23.277	(502)	22.775	24.241	(454)	23.787
Zapasy	32.331	49	32.380	34.252	72	34.324
Należności krótkoterminowe	118.471	559	119.030	160.677	665	161.342
Investycje krótkoterminowe	42.822	437	43.259	31.096	214	31.310
Pozostałe pozycje nie podlegające przekształceniom	122.825		122.825	96.668		96.668
AKTYWA RAZEM	382.450	789	383.239	395.088	734	395.822
Kapitał własny	149.870	1.369	151.239	150.260	1.241	151.501
Kapitały mniejszości	3.326	7	3.333	3.548	7	3.555
Zobowiązania krótkoterminowe	129.627	(587)	129.040	144.580	(514)	144.066
Pozostałe pozycje nie podlegające przekształceniom	99.627		99.627	96.700		96.700
PASYWA RAZEM	382.450	789	383.239	395.088	734	395.822

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
Przychody finansowe	4.763	176	4.939	8.536	253	8.789
Zysk na działalności gospodarczej	4.765	176	4.941	7.470	253	7.723
Zysk brutto	4.863	176	5.039	7.745	253	7.998
Podatek dochodowy	3.350	48	3.398	4.108	63	4.171
(Zysk) akcjonariuszy mniejszościowych	(40)		(40)	(105)	3	(102)
Zysk netto	1.524	128	1.652	3.416	193	3.609

5. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego nie ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

6. 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	krótco-terminowe	
stan pozostałych rezerw na początek okresu	3.951	814	14.792	968			20.525
- utworzenie		3.954					3.954
- rozwiązanie	3.068	3.582					6.650
stan pozostałych rezerw na koniec okresu	883	1.186	14.792	968			17.829

7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów na dzień 30.06.2004 roku wyniosły w tym:

40 621 tys. zł,

- rzeczowe aktywa trwałe	352 tys. zł
- długoterminowe aktywa finansowe	13 262 tys. zł
- zapasy	3 774 tys. zł
- należności krótkoterminowe	23 233 tys. zł

8. Za dwa kwartały 2004 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 4.018 tysięcy złotych.

9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w II kwartale 2004 roku

- podpisanie w dniu 28 kwietnia 2004 roku pomiędzy Konsorcjum RAFAKO S.A. (Lider), jednostką dominującą i ELWO S.A., jednostką zależną 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 przez jednostkę dominującą 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 jednostka dominująca zawarła kilka umów z firmą REMAK S.A. na łączną kwotę około 15,8 mln zł;
- podpisanie w dniu 31 maja 2004 roku przez jednostkę dominującą 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 przez jednostkę dominującą z firmą Blockheizkraftwerks- Traeger - und BetreibergesellschaftmbH Berlin umowy na dostawę kotła dla Ciepłowni HKW Schoeneweidew Berlinie. Wartość umowy wynosi około 2,7 mln EUR, a termin jej realizacji przypada na okres od czerwca 2004 do maja 2005 roku;
- przyznanie jednostce dominującej przez Bank Pekao S.A. indywidualnego limitu zaangażowania na krótkoterminowe i średnioterminowe gwarancje bankowe wystawiane na zlecenie jednostki dominującej do kwoty 20 mln zł, z terminem ważności do 12 maja 2005 roku. W celu zabezpieczenia przyznanego limitu została podpisana umowa o przelew wierzytelności;
- 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).

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

W II kwartale 2004 roku Grupa zanotowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 2.450 tysięcy złotych.

Istotny wpływ na osiągnięty w drugim kwartale skonsolidowany wynik netto miały:

a. zysk na działalności operacyjnej w wysokości 6.658 tysięcy złotych, w tym:	
- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	7 271 tys. zł
- dodatni wynik z aktualizacji wartości należności	2 567 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	(631) tys. zł
- inne	(588) tys. zł
b. strata na działalności finansowej w wysokości 3.636 tysięcy złotych, w tym:	
- ujemne saldo różnic kursowych	(3 739) tys. zł
- odsetki od kredytów, pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe	(1 098) tys. zł
- otrzymane dywidendy	779 tys. zł
- odsetki od udzielonych pożyczek kontraktowych	240 tys. zł
- inne	182 tys. zł
c. bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 1.289 tysięcy złotych oraz zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę minus 912 tysięcy złotych, co łącznie pomniejsza zysk brutto o kwotę 377 tysięcy złotych.	(377) tys. zł
d. pozostałe pozycje	(195) tys. zł

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.

11. 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 Grupy, a także informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę RAFAKO

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

Istotny wpływ na przyszłe wyniki Grupy 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 jednostek objętych konsolidacją od Elektrim-Megadex S.A. - spółki zależnej od Elektrim S.A. wynosiły 80,7 mln złotych, które:

a) w zakresie kwot głównych wynosiły około 50,7 mln złotych i dotyczyły:	
kontraktu Komorzany	5,4 mln zł
kontraktów PAK II	37,3 mln zł
pozostałych kontraktów	8,0 mln zł
b) w zakresie rat gwarancyjnych wynosiły 30,0 mln złotych i dotyczyły:	
kontraktu Komorzany	1,9 mln zł
kontraktów PAK II	8,9 mln zł
pozostałych kontraktów	19,2 mln zł

Na wierzytelności z tytułu kontraktu Komorzany jednostka dominująca dokonała odpisu aktualizującego w wysokości około 7,3 mln złotych, natomiast na pozostałe kontrakty około 1,1 mln złotych.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2004 roku, aktywa jednostki dominującej i jednostki zależnej z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wynosiły około 70,0 mln złotych. Na powyższe jednostki nie tworzyły żadnych rezerw ani odpisów aktualizujących.

12. Grupa nie publikowała prognoz na 2004 rok.

13. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej:**1. ELEKTRIM S.A.**

	Stan na 30.04.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 02.08.2004
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 30.04.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 02.08.2004*
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. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji RAFAKO S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące jednostek należących do Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją, zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie z posiadanymi przez RAFAKO S.A. informacjami, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, stan akcji RAFAKO S.A. będących w posiadaniu członków władz Spółek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego i przedstawia się następująco:

	Stan akcji na 30.04.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan akcji na 02.08.2004
Osoby nadzorujące RAFAKO S.A.	-	-	-	-
Osoby zarządzające RAFAKO S.A.	2 100	-	-	2 100
Osoby nadzorujące ELWO S.A.	2 100	-	-	2 100
Osoby zarządzające ELWO S.A.	-	-	-	-

15. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

W dniu 5 maja 2004 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej powołała dotychczasowych członków Zarządu jednostki dominującej 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 jednostki dominującej Pan Roman Jarosiński został delegowany do pełnienia funkcji członka Zarządu jednostki dominującej na okres kolejnych 3 miesięcy.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2004 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostkę zależną wierzytelności w ramach postępowań upadłościowych firm zagranicznych wynosi 7.682 tysiące EUR oraz firm krajowych 4.057 tysięcy złotych. Wierzytelność największej wartości, tj. 4.469 tysięcy EUR dotyczy postępowania upadłościowego firmy SEGHERS BETTER TECHNOLOGY FOR SOLIDS+AIR N.V. z siedzibą w Willebroek w Belgii, o którym jednostka dominująca informowała w dotychczasowych raportach.

17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W II kwartale 2004 roku miała miejsce transakcja z podmiotem powiązanym, 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 jednostkę dominującą i jednostkę od niej zależną.

18. Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej.

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

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy do uzyskania w III kwartale 2004 roku należy zaliczyć przede wszystkim:

1. kształtowanie się kursu złotego do euro i dolara,
2. kształtowanie się cen stali,
3. rozwój sytuacji finansowej w Grupie Elektrim S.A.,
4. możliwość zorganizowania przez Grupę Elektrim S.A. dalszego finansowania modernizacji Elektrowni Pątnów II.

20. Grupa Kapitałowa RAFAKO

Na dzień 30 czerwca 2004 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z dziewięciu firm działających w branży energetycznej i handlowej.

W II kwartale 2004 roku skład Grupy Kapitałowej zmienił się w wyniku wykreślenia spółki RAFAKO - UKRAINA S.A. w likwidacji z siedzibą w Ługańsku na Ukrainie z Miejskiego Rejestru Podmiotów Działalności Gospodarczej decyzją Ługańskiej Rady Miejskiej z dnia 19 maja 2004 roku.

Spółka Sanbei-RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou w Chinach wchodząca w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO została wyłączona z obowiązku objęcia konsolidacją na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 3) i art. 63a ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO wyłączonych z obowiązku objęcia konsolidacją na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 1) ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale spółki/całkowitej liczbie głosów	Suma bilansowa na 30.06.2004r.	Przychody ze sprzedaży łącznie z przychodami finansowymi za II kwartały 2004r.
Chem-Eko Sp. z o.o. w likwidacji Wrocław*	61,48%	0	0
Dom Sp. z o.o. Racibórz	100,00%	16.162	2.458
ILREM Sp. z o.o. Pszczyna	86,90%	503	1.032
RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji Nędza	100,00%	4	0
RAFAKO-HANDELS AG Zurich, Szwajcaria**	99,50%	16	7
RBS EKO Sp. z o.o. Nędza**	100,00%	0	0
*- dane z bilansu zamknięcia likwidacji na dzień 29.05.2002r.			
**- spółki nie prowadzą działalności, dane Rafako-Handels na 31.12.1996r.			

Łączna kwota sum bilansowych i przychodów, w tym przychodów finansowych, jednostek nie objętych konsolidacją na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 1) ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. na dzień 30.06.2004r. wynosi odpowiednio 4,16% i 1,88% odpowiednich wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ustalonych przy założeniu, że w jego zakres wchodzi wszystkie jednostki podporządkowane bez dokonywania wyłączeń.

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

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

Podpisy:

02.08.2004r. Jerzy Thanm Wiceprezes Zarządu

02.08.2004r. Wiesława Skrzynecka Główny Księgowy