

Formularz SA-QS IV/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 IV kwartał roku obrotowego 2004

dnia 14 lutego 2005 roku

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003	IV kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	388 856	459 163	86 064	103 243
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 622	14 638	3 900	3 291
III. Zysk (strata) brutto	4 070	19 811	901	4 455
IV. Zysk (strata) netto	2 259	5 585	500	1 256
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(24 245)	(21 772)	(5 366)	(4 895)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 355	7 332	2 734	1 649
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 596	(11 719)	1 681	(2 635)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 294)	(26 159)	(950)	(5 882)
IX. Aktywa razem	351 813	392 108	86 250	83 127
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	192 591	236 700	47 215	50 180
XI. Zobowiązania długoterminowe	900	2 200	221	466
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	120 555	126 975	29 555	26 919
XIII. Kapitał własny	155 474	151 857	38 116	32 194
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)	0,13	0,32	0,03	0,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję w (zł / EUR)	8,94	8,73	2,19	1,85
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

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	97 555	96 796	110 069	115 924
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 819	3 114	3 425	3 278
- wartość firmy				
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
3. Rzeczowe aktywa trwałe	49 774	50 432	53 397	53 381
4. Należności długoterminowe	2	2	5	6
4.1. Od jednostek powiązanych				
4.2. Od pozostałych jednostek	2	2	5	6
5. Inwestycje długoterminowe	27 444	27 994	41 009	35 935
5.1. Nieruchomości	4 365	4 365	4 365	4 365
5.2. Wartości niematerialne i prawne				
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	23 079	23 629	36 644	31 570
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	15 410	15 410	15 410	15 410
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane				
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją	15 410	15 410	15 410	15 410
b) w pozostałych jednostkach	7 669	8 219	21 234	16 160
5.4. Inne inwestycje długoterminowe				
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 516	15 254	12 233	23 324
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 516	15 254	12 233	23 324
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	254 258	250 619	251 971	276 184
1. Zapasy	27 601	29 086	25 548	32 569
2. Należności krótkoterminowe	151 429	147 582	126 721	139 198
2.1. Od jednostek powiązanych	59 739	63 900	45 309	51 994
2.2. Od pozostałych jednostek	91 690	83 682	81 412	87 204
3. Inwestycje krótkoterminowe	19 338	18 829	29 134	31 961
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 338	18 829	29 134	31 961
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	10 450	10 485	15 952	15 566
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 888	8 344	13 182	16 395
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55 890	55 122	70 568	72 456
A k t y w a r a z e m	351 813	347 415	362 040	392 108

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału
P a s y w a				
I. Kapitał własny	155 474	154 946	153 215	151 857
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	96 054	95 935	87 078	87 060
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	12 619	12 738	12 872	12 890
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	9 742	12 880	12 880
9. Zysk (strata) netto	2 259	1 731	5 585	4 227
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Kapitały mniejszości	3 745	3 470	3 563	3 506
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	3	7	22	45
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	192 591	188 992	205 240	236 700
1. Rezerwy na zobowiązania	19 164	17 477	20 525	14 912
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 935	15 760	15 760	13 019
a) długoterminowa	14 964	14 792	14 792	12 040
b) krótkoterminowa	971	968	968	979
1.3. Pozostałe rezerwy	3 229	1 717	4 765	1 893
a) długoterminowe	1 000	883	3 951	78
b) krótkoterminowe	2 229	834	814	1 815
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	120 555	123 393	114 603	126 975
3.1. Wobec jednostek powiązanych	744	615	6 667	2 774
3.2. Wobec pozostałych jednostek	119 262	121 758	107 117	123 067
3.3. Fundusze specjalne	549	1 020	819	1 134
4. Rozliczenia międzyokresowe	51 972	46 822	68 312	92 613
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	51 972	46 822	68 312	92 613
a) długoterminowe	1 015	990	898	898
b) krótkoterminowe	50 957	45 832	67 414	91 715
P a s y w a r a z e m	351 813	347 415	362 040	392 108
Wartość księgowa	155 474	154 946	153 215	151 857
Liczba akcji	17 400 000	17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,94	8,90	8,81	8,73

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału
1. Należności warunkowe	78 004	81 077	62 034	47 020
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	3 903	4 193	4 827	4 750
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			400	400
- otrzymanych weksli	3 903	4 193	4 427	4 350
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	74 101	76 884	57 207	42 270
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	49 912	51 345	43 922	29 141
- otrzymanych weksli	20 702	21 392	13 285	12 730
- akredytyw	3 487	4 147		399
2. Zobowiązania warunkowe	291 146	258 586	184 814	237 757
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	5 657	6 045	17 188	19 420
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
- wydanych weksli	5 657	6 045	17 188	19 420
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	285 489	252 541	167 626	218 337
- udzielonych gwarancji i poręczeń	181 594	160 004	147 032	146 270
- wydanych weksli	103 895	92 537	16 748	67 923
- akredytyw			3 846	4 144
Pozycje pozabilansowe, razem	369 150	339 663	246 848	284 777

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	IV kwartał 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	105 620	388 856	126 721	459 163
- od jednostek powiązanych	14 892	26 401	19 163	81 458
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	104 852	385 873	126 426	457 210
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	768	2 983	295	1 953
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	87 144	337 366	95 408	372 800
- od jednostek powiązanych	271	1 913	9 863	42 038
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	86 969	335 789	95 302	371 423
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	175	1 577	106	1 377
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	18 476	51 490	31 313	86 363
IV. Koszty sprzedaży	4 388	15 536	3 549	11 013
V. Koszty ogólnego zarządu	6 237	20 098	5 339	20 735
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	7 851	15 856	22 425	54 615
VII. Pozostałe przychody operacyjne	7 222	19 818	902	3 614
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	248	327	64	274
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	6 974	19 491	838	3 340
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	8 756	18 052	17 420	43 591
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			5 164	12 644
3. Inne koszty operacyjne	8 756	18 052	12 256	30 947
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	6 317	17 622	5 907	14 638
X. Przychody finansowe	2 595	5 355	4 399	13 403
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	398	905		37
- od jednostek powiązanych	398	398		
2. Odsetki, w tym:	2 070	4 232	562	2 989
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji	16	63	15	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	79	46		
5. Inne	32	109	3 822	10 377
XI. Koszty finansowe	7 707	18 926	1 364	8 295
1. Odsetki, w tym:	1 297	3 291	393	3 280
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				466
3. Aktualizacja wartości inwestycji			24	1 528
4. Inne	6 410	15 635	947	3 021
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				(288)
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	1 205	4 051	8 942	19 458
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych				2
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	4	19	23	355
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	1 209	4 070	8 965	19 811
XVIII. Podatek dochodowy	406	1 465	7 550	13 778
a) część bieżąca	2 668	6 748	(3 542)	2 988
b) część odroczone	(2 262)	(5 283)	11 092	10 790
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				(116)
XXI. (Zyski) straty mniejszości	(275)	(346)	(57)	(332)
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	528	2 259	1 358	5 585
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	2 259		5 585	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	17 400 000		17 400 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,13		0,32	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	IV kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	154 946	151 554	150 183	148 368
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 661	1 674	1 176
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	154 946	153 215	151 857	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	95 935	87 078	87 060	81 670
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	43	8 900	18	5 408
a) zwiększenia (z tytułu)	43	8 900	18	5 408
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		7 625		3 404
- przeniesienia przeszacowania sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	43	177	18	241
- zwiększenia kapitału jednostki zależnej		1 098		1 763
b) zmniejszenia				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	95 978	95 978	87 078	87 078
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	12 738	12 872	12 890	13 113
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(43)	(177)	(18)	(241)
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)	(43)	(177)	(18)	(241)
- przeniesienia przeszacowania sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	(43)	(177)	(18)	(241)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	12 695	12 695	12 872	12 872
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	11 473	16 804	15 433	18 785
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 574	16 834	15 463	19 207
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 661	1 674	1 176
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 574	18 495	17 137	20 383
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia		8 723		7 475
- podziału zysku		8 723		7 475
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11 574	9 772	17 137	12 908
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(101)	(30)	(30)	(422)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(101)	(30)	(30)	(422)
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)				(394)
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia				(394)
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(101)	(30)	(30)	(28)
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	11 473	9 742	17 107	12 880
9. Wynik netto	528	2 259	1 358	5 585
a) zysk netto	528	2 259	1 358	5 587
b) strata netto				(2)
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	155 474	155 474	153 215	153 215
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	155 474	155 474	153 215	153 215

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	IV kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
- metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	528	2 259	1 358	5 585
II. Korekty razem	13 027	(26 504)	9 713	(27 357)
1. Zyski (straty) mniejszości	275	346	57	332
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				116
3. Amortyzacja, w tym:	2 269	9 620	2 474	9 984
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	(4)	(19)	(23)	(353)
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	674	2 558	(1 340)	(4 329)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	329	1 256	398	577
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(52)	(81)	21	855
7. Zmiana stanu rezerw	1 686	(1 361)	5 613	5 563
8. Zmiana stanu zapasów	1 485	(2 053)	7 021	5 152
9. Zmiana stanu należności	(3 847)	(24 708)	11 101	(13 297)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 090	(5 112)	(4 258)	(31 105)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 120	(6 945)	(11 322)	(1 963)
12. Inne korekty	(2)	(24)	(52)	758
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	13 555	(24 245)	11 071	(21 772)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 006	22 370	2 289	23 025
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		187	25	235
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 006	22 183	2 264	22 790
a) w jednostkach powiązanych	398	398	1 000	3 778
- zbycie aktywów finansowych				2 778
- dywidendy i udziały w zyskach	398	398		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych			1 000	1 000
b) w pozostałych jednostkach	608	21 785	1 264	19 012
- zbycie aktywów finansowych	549	8 286	769	4 115
- dywidendy i udziały w zyskach		507	375	375
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1	10 584		12 963
- odsetki	58	2 408	116	1 555
- inne wpływy z aktywów finansowych			4	4
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	(2 190)	(10 015)	(7 471)	(15 693)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 566)	(6 097)	(1 624)	(7 602)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(624)	(3 754)	(5 847)	(7 829)
a) w jednostkach powiązanych				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach	(624)	(3 754)	(5 847)	(7 829)
- nabycie aktywów finansowych	(479)	(2 898)	(5 540)	(7 522)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(145)	(856)	(307)	(307)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		(164)		(262)
5. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 184)	12 355	(5 182)	7 332

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	IV kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	15 050	100 488	72 716	225 499
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	15 050	100 488	72 716	225 499
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	(26 877)	(92 892)	(81 818)	(237 218)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				(1 914)
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(26 092)	(90 445)	(81 305)	(233 135)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	(785)	(2 447)	(513)	(2 169)
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(11 827)	7 596	(9 102)	(11 719)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	544	(4 294)	(3 213)	(26 159)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	544	(4 294)	(3 213)	(26 159)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 344	13 182	16 395	39 341
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	8 888	8 888	13 182	13 182
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 101	6 101	5 554	5 554

KOMENTARZ DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA IV KWARTAŁ 2004 ROKU**1. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zasady rachunkowości przyjęte przez jednostkę dominującą przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w skonsolidowanym raporcie półrocznym SA-PS 2004. Zmiana stosowanej metody wyceny składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych została przedstawiona w skonsolidowanym raporcie półrocznym SA-PS 2004.

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

Do momentu sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2004 roku kończący się 31 grudnia 2004 roku nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Grupy.

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	krótco-terminowe	
stan pozostałych rezerw na początek okresu	3.951	814	14.792	968			20.525
- utworzenie		5.332	297	131			5.760
- rozwiązanie/wykorzystanie	2.951	3.917	125	128			7.121
stan pozostałych rezerw na koniec okresu	1.000	2.229	14.964	971			19.164

4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów na dzień 31.12.2004 roku wyniosły 39 081 tys. zł, w tym:

- rzeczowe aktywa trwałe	348 tys. zł
- długoterminowe aktywa finansowe	13 094 tys. zł
- zapasy	3 679 tys. zł
- należności krótkoterminowe	21 960 tys. zł

5. Za cztery kwartały 2004 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 5.283 tysiące złotych.**6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w IV kwartale 2004 roku**

1. W dniu 4 października 2004 roku jednostka dominująca 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 jednostka dominująca 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 jednostka dominująca 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 IV kwartale 2004 roku Grupa zanotowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 528 tysięcy złotych.

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

a. zysk na działalności operacyjnej w wysokości 6.317 tysięcy złotych, w tym:	
- zysk na sprzedaży (wraz ze zmianą stanu rezerw na kontrakty długoterminowe)	6 339 tys. zł
- wynik z aktualizacji należności	1 832 tys. zł
- zysk na sprzedaży i likwidacji aktywów trwałych	248 tys. zł
- zmiana stanu rezerw na gwarancje wraz z kosztami gwarancji	(2 116) tys. zł
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	(303) tys. zł
- inne	317 tys. zł
b. strata na działalności finansowej w wysokości 5.122 tysiące złotych, w tym:	
- ujemne saldo różnic kursowych	(4 787) tys. zł
- odsetki od kredytów i pożyczek oraz prowizje bankowe i ubezpieczeniowe	(2 044) tys. zł
- saldo naliczonych odsetek od przeterminowanych zobowiązań	1 133 tys. zł
- otrzymane dywidendy	398 tys. zł
- inne	188 tys. zł
c. Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 2.668 tysięcy złotych oraz zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę minus 2.262 tysiące złotych, co łącznie pomniejszyła zysk brutto o kwotę 406 tysięcy złotych.	(406) tys. zł
d. pozostałe pozycje	(271) tys. zł

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

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 60,6 mln złotych, które:

a) w zakresie kwot głównych wynosiły około 41,9 mln złotych i dotyczyły:	
kontraktów PAK II	37,4 mln zł
pozostałych kontraktów	4,5 mln zł
b) w zakresie rat gwarancyjnych wynosiły 18,7 mln złotych i dotyczyły:	
kontraktów PAK II	7,9 mln zł
pozostałych kontraktów	10,8 mln zł

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 31 grudnia 2004 roku, aktywa netto po opodatkowaniu jednostki dominującej i jednostki zależnej z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wyniosły około 46,7 mln złotych. Na powyższe jednostki nie tworzyły 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. Grupa nie publikowała prognoz na 2004 rok.

10. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ RAFAKO S.A., jednostki dominującej:

1. ELEKTRIM S.A.

	Stan na 29.10.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 14.02.2005
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 29.10.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 14.02.2005*
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. 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 29.10.2004	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan akcji na 14.02.2005
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.	-	-	-	-

12. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej jednostki dominującej

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

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

W dniu 6 grudnia 2004 roku Pani Monika Hałupczak złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. 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 Wyslocki.

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

Na dzień 31 grudnia 2004 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą i jednostkę zależną wierzytelności 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 Grupa informowała w dotychczasowych raportach.
- 46.848 tys. zł w ramach postępowań krajowych. Wierzytelność o największej wartości, tj. 26.500 tys. zł. dotyczy postępowania jednostki dominującej 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 powiązanymi

W IV 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 jednostkę dominującą lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej.

16. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki do uzyskania w I kwartale 2005 roku

Do czynników mających istotny wpływ na wyniki Grupy do uzyskania w I kwartale 2005 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.

17. Grupa Kapitałowa RAFAKO

Na dzień 31 grudnia 2004 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z siedmiu firm działających w branży energetycznej i handlowej. W IV kwartale 2004 roku nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej:

- CHEM-EKO” Sp. z o.o. w likwidacji – w dniu 4 października 2004 roku RAFAKO S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS z dnia 17 września 2004 roku o wykreśleniu spółki „CHEM-EKO” Sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.

- ILREM Sp. z o.o. - w dniu 18 stycznia 2005 roku RAFAKO S.A. otrzymała od spółki zależnej – Fabryki Elektrofiltrów ELWO S.A. informację o skutecznym zbyciu 100% udziałów w Spółce ILREM Sp. z o.o. z siedzibą w Pszczynie.

Na podstawie umów z dnia 17 grudnia 2004 roku nabywcami akcji Spółki ILREM Sp. z o.o. zostały osoby fizyczne.

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 31.12.2004r.	Przychody ze sprzedaży łącznie z przychodami finansowymi za IV kwartały 2004r.
Dom Sp. z o.o. Racibórz	100,00%	16.456	4.791
RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji Nędza	100,00%	22	378
RAFAKO-HANDELS AG Zurich, Szwajcaria*	99,50%	16	7
RBS EKO Sp. z o.o. Nędza*	100,00%	0	0
*- 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 31.12.2004r. wynosi odpowiednio 4,29% i 1,25% odpowiednich wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ustalonych przy założeniu, że w jego zakres wchodzi wszystkie jednostki podporządkowane bez dokonywania wyłączeń.

18. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR, 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	4,079
4 kwartały 2003	4,4474	3,9773	4,717	4,717

Podpisy:

14.02.2005r. Jerzy Thamm Wiceprezes Zarządu

14.02.2005r. Wiesława Skrzynecka Główny Księgowy