

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport półroczny SA-P 2004

(zgodnie z § 57 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. - Dz.U. Nr 139, poz.1569 i z dnia 19 marca 2002 r. Dz.U. nr 31, poz. 280)

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

Za półrocze obejmujące okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
oraz za półrocze obejmujące okres od 01.01.2003 do 30.06.2003

dnia 10 września 2004 roku
(data przekazania)

Fabryka Kotłów RAFAKO Spółka Akcyjna

RAFAKO S.A.

przemysł elektromaszynowy
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

47-400 Racibórz
ul. Łąkowa 33

(032) 415 48 62
(telefon)

(032) 415 34 27
(faks)

info@rafako.com.pl
(e-mail)

639-000-17-88
(NIP)

270217865
(REGON)

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
(Podmiot uprawniony do badania)

31 sierpnia 2004 roku
(data raportu)

Raport półroczny zawiera :

- x Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta)
- x Półroczne sprawozdanie finansowe
 - x Wprowadzenie
 - x Bilans
 - x Rachunek zysków i strat
 - x Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - x Rachunek przepływów pieniężnych
 - x Dodatkowe informacje i objaśnienia
- x Sprawozdanie Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze 2004	półrocze 2003	półrocze 2004	półrocze 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	130 453	174 290	27 574	40 429
II. Zysk na działalności operacyjnej	6 231	3 178	1 317	737
III. Zysk brutto	2 913	9 755	616	2 263
IV. Zysk netto	2 046	5 939	432	1 378
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 118)	(20 736)	(3 524)	(5 476)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 103	9 401	2 135	2 181
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 845	4 483	2 081	1 040
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 830	(6 852)	693	(2 255)
IX. Aktywa, razem	308 017	344 606	67 812	77 318
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	164 497	205 286	36 215	46 059
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 350	2 500	297	561
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	101 163	111 794	22 272	25 083
XIII. Kapitał własny	143 520	139 320	31 597	31 259
XIV. Kapitał zakładowy	34 800	34 800	7 661	7 808
XV. Liczba akcji	17 400 000	17 400 000		
XVI. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,12	0,34	0,02	0,08
XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,25	8,01	1,82	1,80
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		0,11		0,02

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Powstanie i działalność Spółki

Fabryka Kotłów RAFAKO S.A. ("Spółka") jest spółką akcyjną z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33. Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 12 stycznia 1993 roku. W dniu 24 sierpnia 2001 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 34143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według statutu przedmiotem działania Spółki jest:

- produkcja wytwornic pary, a w szczególności wszelka działalność produkcyjna, kompletacyjna handlowa, na rachunek własny, w pośrednictwie i w kooperacji, z partnerami krajowymi i zagranicznymi dotycząca maszyn i urządzeń energetycznych oraz ochrony środowiska (PKD 28.30.A.)
- działalność usługowa, w tym świadczenie usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych na produkowane przez wytwórców krajowych i zagranicznych, w wyżej wymienionym zakresie na rzecz podmiotów w obrocie krajowym i zagranicznym (PKD 28.30.B.)
- produkcja konstrukcji metalowych (PKD 28.11.B.)
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (PKD 28.11.C.)
- produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstwa domowego (PKD 29.23.Z.)
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstwa domowego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 29.24.B.)
- produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych (PKD 28.21.Z.)
- obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 28.52.Z.)
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 28.51.Z.)
- produkcja narzędzi mechanicznych (PKD 29.40.A.)
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji narzędzi mechanicznych (PKD 29.40.B.)
- działalność w zakresie projektowania technologicznego łącznie z doradztwem i sprawowaniem nadzoru dla budownictwa, przemysłu i ochrony środowiska (PKD 74.20.A.)

Rynek notowań

Spółka jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i została zaklasyfikowana do sektora: przemysł elektromaszynowy.

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe jest prezentowane za półrocze zaczynające się dnia 1 stycznia a kończące się dnia 30 czerwca 2004 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą poprzedniego roku obrotowego kończącego się 31 grudnia 2003 roku oraz półrocza zaczynającego się dnia 1 stycznia a kończącego się dnia 30 czerwca 2003 roku.

2.1. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

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

Skład osobowy Zarządu

Ryszard Kapluk	Prezes Zarządu
Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu
Jerzy Thamm	Wiceprezes Zarządu

W trakcie I półrocza 2004 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w Zarządzie Spółki.

W trakcie okresu, za który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie finansowe skład osobowy Rady Nadzorczej był następujący:

Krzysztof Pawelec	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Roman Jarosiński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Monika Hałupczak	Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Kowalski	Członek Rady Nadzorczej
Witold Okarma	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Sykucki	Członek Rady Nadzorczej
Marian Woronin	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18 czerwca 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Kowalskiego i powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Piotra Fugiel.

3. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej RAFAKO i zgodnie z obowiązującymi przepisami sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4. Założenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

5. Porównywalność danych

Prezentowane porównywalne dane finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych. Zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości zostało zamieszczone w nocie 16 w dodatkowych notach objaśniających.

6. Informacje o korektach wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Opinia z badania sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2003 roku zawierała zastrzeżenie odnoszące się do braku wyodrębnienia instrumentów wbudowanych.

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym oraz porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za te lata, za które porównywalne dane finansowe zostały zaprezentowane, ponieważ jak przedstawiono w punkcie 7.14. poniżej, wbudowane instrumenty finansowe związane z realizowanymi przez Spółkę długoterminowymi kontraktami budowlanymi nie zostały wyodrębnione.

7. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

7.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”].

Format sprawozdania finansowego wynika z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr.139 poz. 1569 z późniejszymi zmianami).

7.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi składnikami aktywów. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Inne wartości niematerialne i prawne	10 lat

Wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3,5 tysiąca złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

7.3. Środki trwałe

Środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej lub nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną w przypadku otrzymania prawa od gminy. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny przenoszona jest na kapitał zapasowy.

Dotyczące środka trwałego koszty, poniesione po przyjęciu tego środka trwałego do używania są odnoszone do rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji gdzie możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie; w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 - 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 5 lat
Środki transportu	5 - 8 lat
Inne środki trwałe	4 - 7 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3,5 tysiąca złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

7.4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

7.5. Inwestycje długoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych

Inwestycje długoterminowe, z wyłączeniem instrumentów finansowych, zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, w tym również odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Instrumenty finansowe zakwalifikowane jako inwestycje długoterminowe wyceniane są według zasad opisanych w punkcie 7.14. Instrumenty finansowe.

7.6. Udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są według kosztów nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

7.7. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy aktualizujące wycenę do poziomu ceny sprzedaży netto. Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

- materiały wyceniane są według ceny nabycia ustalonej metodą średniej ważonej,
- półprodukty w toku na dzień bilansowy - wycena obejmuje koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Za cenę sprzedaży netto składnika zapasów przyjmuje się możliwą do uzyskania na dzień bilansowy cenę jego sprzedaży, bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszoną o rabaty, opusty i inne podobne zmniejszenia oraz koszty związane z przystosowaniem tego składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

7.8. Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące należności uwzględniają analizę ściągальności należności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

7.9. Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych wyceniane są według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Instrumenty finansowe zakwalifikowane jako inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według zasad opisanych w punkcie 7.14. Instrumenty finansowe.

7.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

7.11. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

7.12. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Nierozliczone na dzień 1 stycznia 2002 roku koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego podlegają rozliczeniu w okresie 5 lat.

7.13. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych/rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę/rentę. Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Spółka dokonuje również odpisów na ZFŚS dla emerytów wywodzących się ze Spółki. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wysokość nagrody uzależniona jest od stażu pracy i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Pracownicy otrzymują również jednorazowe wypłaty z tytułu przejścia na emeryturę. Odprawy rentowe przysługują pracownikom, którzy nabyli trwałą niezdolność do pracy. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia.

7.14. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane i wyceniane są zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ("rozporządzenie w sprawie instrumentów finansowych") za wyjątkiem instrumentów pochodnych osadzonych w kontraktach głównych nie będących instrumentami finansowymi.

Klasyfikacja:

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe według następujących kategorii:

- a) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- b) pożyczki udzielone i należności własne,
- c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Do instrumentów finansowych zalicza się również instrumenty pochodne i wbudowane instrumenty pochodne osadzone w umowach zasadniczych będących instrumentami finansowymi.

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych wymaga, aby wbudowane instrumenty pochodne zostały wyodrębnione i ujęte w sprawozdaniu oddzielnie od umowy zasadniczej. Spółka nie wyodrębnia wbudowanych instrumentów finansowych związanych z realizowanymi przez Spółkę długoterminowymi kontraktami budowlanymi, ponieważ instrumenty te są ściśle związane z realizowanymi kontraktami głównymi, nie zawierają efektu dźwigni (tzn. nie są zawierane dla osiągnięcia zysku z krótkoterminowych wahań ceny lub marży) i nie posiadają cech opcji. Spółka zawiera kontrakty w walucie, która jest zazwyczaj używana w transakcjach niefinansowych tego typu.

Wycena

Aktywa finansowe wycenia się według wartości godziwej (bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa) za wyjątkiem:

- a) pożyczek udzielonych i należności własnych, których jednostka nie przeznacza do sprzedaży,
- b) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności,
- c) składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób,
- d) składników aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem.

Aktywa finansowe, do których nie stosuje się wyceny według wartości godziwej, wycenia się następująco:

- pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zaliczonych do przeznaczonych do obrotu – w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty,
- a) aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności – w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
 - b) aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia.

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań, które wycenia się w wartości godziwej.

Nie podlega przeszacowaniu ustalona na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych wartość instrumentów pochodnych, których rozliczenie nastąpi drogą wydania instrumentów kapitałowych nie notowanych na regulowanym rynku papierów wartościowych.

Skutki przeszacowania aktywów i zobowiązań finansowych z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie z wyjątkiem skutków przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, które w okresie od dnia ich nabycia lub powstania do dnia ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

7.15. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

7.16. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

7.17. Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Spółka ustala wartość sprzedaży na podstawie stosunku poniesionych kosztów do planowanej całkowitej wartości kosztów, niezbędnych do wykonania kontraktu. Tak określony stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości zakontraktowanych przychodów. Różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością faktur wystawionych na odbiorców odnoszona jest w pozycje innych rozliczeń międzyokresowych w aktywach lub pasywach. Całkowita wartość poniesionych kosztów odnoszona jest w rachunek zysków i strat. Szacunki kosztów do poniesienia i przyszłych przychodów ze sprzedaży wyrażonych w walutach obcych dokonywane są w oparciu o kursy walut obowiązujące na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

7.18. Wynik finansowy netto

Na wynik finansowy netto składają się:

- a) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- b) wynik operacji finansowych,
- c) wynik operacji nadzwyczajnych,
- d) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

7.19. Opodatkowanie

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz w wysokości straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie w wartościach skompensowanych, jeżeli istnieje tytuł uprawniający do takiej kompensaty.

Rezerwy i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

7.20. Transakcje w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) - po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów - po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

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

Okres sprawozdawczy	Średni arytmetyczny kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Półrocze 2004	4,7311	4,5422	4,9149	4,5422
Rok 2003	4,4474	3,9773	4,7170	4,7170
Półrocze 2003	4,3110	3,9773	4,4896	4,4570

9. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych przeliczone na EURO oraz zasady przyjęte do tego przeliczenia

- a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczono według średniego kursu EURO ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2004 roku tj. **4,5422**, na dzień 31 grudnia 2003 roku tj. **4,717** oraz na dzień 30 czerwca 2003 roku tj. **4,457**;
- b) pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według średniej arytmetycznej średnich kursów EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w pierwszym półroczu 2004 roku tj. **4,7311** oraz obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w pierwszym półroczu 2003 roku tj. **4,3110**;
- c) pozycje rachunku przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej przeliczono według średniej arytmetycznej średnich kursów EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2004 roku tj. **4,7311** oraz obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2003 roku tj. **4,3110**. Środki pieniężne na początek okresu przeliczono według średniego kursu EURO ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2002 roku tj. **4,0202** oraz 31 grudnia 2003 roku tj. **4,7170**, natomiast środki pieniężne na koniec okresu przeliczono według średniego kursu EURO ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2003 roku tj. **4,4570** oraz 30 czerwca 2004 roku tj. **4,5422**.

WYBRANE DANE FINANSOWE	Półrocze (rok bieżący)		2003 rok (rok poprzedni)		Półrocze (rok poprzedni)	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	130.453	27.574			174.290	40.429
2. Zysk na działalności operacyjnej	6.231	1.317			3.178	737
3. Zysk brutto	2.913	616			9.755	2.263
4. Zysk netto	2.046	432			5.939	1.378
5. Aktywa, razem	308.017	67.812	330.526	70.071	344.606	77.318
6. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	164.497	36.215	189.052	40.079	205.286	46.059
- zobowiązania długoterminowe	1.350	297	1.800	382	2.500	561
- zobowiązania krótkoterminowe	101.163	22.272	100.607	21.329	111.794	25.083
7. Kapitał własny	143.520	31.597	141.474	29.992	139.320	31.259
8. Kapitał zakładowy	34.800	7.661	34.800	7.378	34.800	7.808
9. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17.118)	(3.524)			(20.736)	(5.476)
10. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10.103	2.135			9.401	2.181
11. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9.845	2.081			4.483	1.040
12. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	2.830	693			(6.852)	(2.255)
13. Środki pieniężne na początek okresu	8.677	1.840			29.457	7.327
14. Środki pieniężne na koniec okresu	11.507	2.533			22.605	5.072

10. Podstawowe różnice pomiędzy polskimi standardami rachunkowości, a międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej

Spółka prowadzi swoje księgi zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości (PSR) i praktyką księgową stosowaną w Polsce, czego wymaga ustawa o rachunkowości. Poniżej przedstawiono istotne różnice pomiędzy podstawowymi pozycjami sprawozdania finansowego sporządzanego zgodnie z PSR oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Korekty wynikające z tych różnic nie zostały ujęte w księgach Spółki.

a) Wykazywanie udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych w sprawozdaniach finansowych jednostki dominującej

Zgodnie z możliwym podejściem PSR w nieskonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wartość udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazywana jest według kosztu nabycia pomniejszonego o odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z MSSF udziały te mogą być wykazywane według metody praw własności lub według kosztu nabycia. Według metody praw własności udziały wykazywane są według kosztu nabycia skorygowanego o udział podmiotu we wzroście lub spadku wartości aktywów netto zakupionej spółki odnotowanym po dacie nabycia udziałów.

b) Przeszacowanie środków trwałych

Polskie przedsiębiorstwa zobowiązane są do dokonywania przeszacowania wartości środków trwałych zgodnie z odpowiednimi rozporządzeniami Ministra Finansów. Według MSSF środki trwałe mogą być ujmowane według wartości przeszacowanej do wartości rynkowej na dzień dokonania przeszacowania z uwzględnieniem późniejszych odpisów amortyzacyjnych. Przeszacowanie dokonane w oparciu o założone wskaźniki takie jak stosowane powszechnie w Polsce nie jest generalnie zgodne z MSSF.

c) Sporządzanie sprawozdań finansowych w warunkach wysokiej inflacji

PSR nie przewidują uwzględniania efektów wysokiej inflacji przy sporządzaniu bieżących sprawozdań finansowych. MSSF wymagają, aby podmioty sporządzające sprawozdania finansowe w walucie kraju, w którym występuje wysoka inflacja dokonały przeszacowania aktywów i pasywów na dzień bilansowy. Polska przestała być krajem o wysokim poziomie inflacji w 1997 roku.

d) Kapitalizacja kosztów finansowych

Według PSR kapitalizacja kosztów finansowych wynikających z kredytów i pożyczek (włączając związane z nimi ujemne różnice kursowe) jest obligatoryjna w przypadku, gdy koszty te dotyczą pożyczek zaciągniętych w celu nabycia, budowy lub wytworzenia konkretnych środków trwałych. Według preferowanych zasad MSSF koszty finansowe związane z pożyczkami powinny być rozpoznawane jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione, bez względu na to, w jaki sposób wykorzystano środki pochodzące z tych pożyczek. Alternatywnie MSSF dopuszcza kapitalizację kosztów finansowych wynikających z pożyczek w przypadku, gdy koszty te związane są bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem określonych aktywów. Koszty finansowe, które mogą zostać skapitalizowane to takie, które nie zostałyby poniesione w przypadku, gdyby określone środki trwałe nie zostały wytworzone.

e) Koszty rozszerzenia spółki

Zgodnie z MSSF koszty organizacji poniesione przy rozszerzeniu spółki akcyjnej pomniejszają kapitały własne spółki w momencie ich poniesienia. PSR dopuszczają możliwość amortyzowania kosztów rozszerzenia spółki poniesionych przed 1 stycznia 2002 roku. Do momentu całkowitego umorzenia koszty rozszerzenia spółki akcyjnej wykazywane są w rozliczeniach międzyokresowych.

f) Szacowanie bieżącej wartości należności oraz zobowiązań długoterminowych

Zgodnie z PSR na dzień bilansowy należności i zobowiązania, w tym również z tytułu pożyczek, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zgodnie z MSSF należności i zobowiązania o długoterminowym charakterze powinny być wykazane według wartości bieżącej.

g) Podatek odroczony wynikający z powyższych różnic

Kwoty sald podatku odroczonego różnią się w sprawozdaniach finansowych sporządzonych według PSR i MSSF w rezultacie różnic księgowych opisanych powyżej.

h) Zakres informacji dodatkowej

Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego według PSR i MSSF mogą się różnić w istotnym stopniu. Także zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami PSR jest mniejszy od zakresu przewidzianego wymogami MSSF.

i) Zmiany MSSF wchodzące w życie po 30 czerwca 2004 roku

Powyższy wykaz różnic pomiędzy PSR i MSSF opiera się na standardach MSSF, które obowiązują na dzień 30 czerwca 2004 roku. Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (IASCF) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących standardów rachunkowości oraz zapowiada wydanie nowych standardów przed 2005 rokiem. W związku z tym, może okazać się, że standardy MSSF, które Spółka zastosuje przy sporządzaniu swojego pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF będą różnić się od obecnie obowiązujących.

Spółka nigdy nie sporządzała sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF. Spółka będzie zobowiązana sporządzić swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF za rok 2005. MSSF 1 wymaga, by zasady (politykę) rachunkowości obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego Spółka zastosowała w odniesieniu do bilansu otwarcia i prezentowanych okresów sprawozdawczych.

MSSF 1 dopuszcza jednak pewne zwolnienia z tego obowiązku i przy ustalaniu bilansu otwarcia Spółka może skorzystać z jednego lub kilku takich zwolnień. Kierownictwo prognozuje, że Spółka skorzysta z kilku możliwych zwolnień. W związku z tym, termin przyjęcia MSSF jako podstawy rachunkowości będzie miał istotny wpływ na uzgodnienia pomiędzy PSR i MSSF z uwagi na fakt, że składniki środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości inwestycyjne mogą na dzień zastosowania po raz pierwszy MSSF jako podstawy rachunkowości być ujmowane w wartości godziwej, która uznana zostanie za ich skorygowaną wartość początkową. Dotyczy to przede wszystkim otrzymanego bezpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntu, które nie zostało ujęte w księgach rachunkowych prowadzonych zgodnie z PAR z racji niemożności ustalenia jego ceny nabycia (kosztu), oraz środków trwałych, których wartość przeszacowano przy użyciu wskaźników GUS.

11. Różnice w wartości ujawnionych danych finansowych i porównywalnych danych finansowych sporządzonych wg PSR a danymi finansowymi i porównywalnymi danymi finansowymi sporządzonymi wg MSSF

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka ma obowiązek zamieścić wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych pomiędzy ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym danymi zgodnymi z polskimi zasadami rachunkowości a danymi zgodnymi z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej lub US GAAP, przy czym obowiązek ten można zastosować wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Spółka, jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej RAFAKO, obowiązek ten zastosuje wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych.

Spółka nie przedstawi wartościowego wskazania powyższych różnic we wszystkich obszarach. W obszarach, w których wiarygodne określenie różnic nie będzie możliwe, Spółka poda przyczyny nieujawnienia tych różnic.

BILANS

	stan na dzień	Nota	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
AKTYWA					
I. Aktywa trwale					
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:			101 855	110 524	121 471
- wartość firmy	1		2 309	2 921	3 029
2. Rzeczowe aktywa trwale	2		41 938	43 306	43 465
3. Należności długoterminowe	3		4	5	8
3.1. Od jednostek powiązanych					
3.2. Od pozostałych jednostek			4	5	8
4. Inwestycje długoterminowe	4		43 495	52 882	53 061
4.1. Nieruchomości			4 365	4 365	4 365
4.2. Wartości niematerialne i prawne					
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe			39 130	48 517	48 696
a) w jednostkach powiązanych			28 368	28 368	28 368
b) w pozostałych jednostkach			10 762	20 149	20 328
4.4. Inne inwestycje długoterminowe					
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5		14 109	11 410	21 908
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			14 109	11 410	21 908
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe					
II. Aktywa obrotowe					
1. Zapasy	6		22 757	22 749	28 894
2. Należności krótkoterminowe	7,8		146 436	113 342	104 396
2.1. Od jednostek powiązanych			71 823	43 659	48 663
2.2. Od pozostałych jednostek			74 613	69 683	55 733
3. Inwestycje krótkoterminowe			20 507	20 935	36 038
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9		20 507	20 935	36 038
a) w jednostkach powiązanych					
b) w pozostałych jednostkach			9 000	12 258	13 433
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			11 507	8 677	22 605
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10		16 462	62 976	53 807
A k t y w a r a z e m			308 017	330 526	344 606
PASYWA					
I. Kapitał własny					
1. Kapitał zakładowy	12		143 520	141 474	139 320
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			34 800	34 800	34 800
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)					
4. Kapitał zapasowy	13		95 446	87 789	87 678
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	14		9 649	9 681	9 792
6. Pozostałe kapitały rezerwowe					
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			1 579	1 111	1 111
8. Zysk (strata) netto			2 046	8 093	5 939
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)					
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania					
1. Rezerwy na zobowiązania	15		17 013	19 796	13 930
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			15 090	15 090	12 274
a) długoterminowa			14 160	14 160	11 410
b) krótkoterminowa			930	930	864
1.3. Pozostałe rezerwy			1 923	4 706	1 656
a) długoterminowe			883	3 951	
b) krótkoterminowe			1 040	755	1 656
2. Zobowiązania długoterminowe	16		1 350	1 800	2 500
2.1. Wobec jednostek powiązanych					
2.2. Wobec pozostałych jednostek			1 350	1 800	2 500
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17		101 163	100 607	111 794
3.1. Wobec jednostek powiązanych			5 766	12 165	4 691
3.2. Wobec pozostałych jednostek			94 469	87 911	105 810
3.3. Fundusze specjalne			928	531	1 293
4. Rozliczenia międzyokresowe	18		44 971	66 849	77 062
4.1. Ujemna wartość firmy					
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			44 971	66 849	77 062
a) długoterminowe			898	898	898
b) krótkoterminowe			44 073	65 951	76 164
P a s y w a r a z e m			308 017	330 526	344 606
Wartość księgowa			143 520	141 474	139 320
Liczba akcji			17 400 000	17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19		8,25	8,13	8,01
Rozwodniona liczba akcji					
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)					

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na dzień	Nota	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
I. Należności warunkowe			87 068	58 669	50 211
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	20		10 944	5 851	5 664
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			200	589	600
- otrzymanych weksli			10 744	5 262	5 064
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			76 124	52 818	44 547
- otrzymanych gwarancji poręczeń			52 411	40 911	30 000
- otrzymanych weksli			18 730	11 907	14 162
- akredytyw			4 983		385
2. Zobowiązania warunkowe			248 606	162 109	192 240
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	20		8 295	18 191	19 967
- udzielonych gwarancji i poręczeń			1 780	1 019	1 066
- wystawionych weksli			6 515	17 172	18 901
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			240 311	143 918	172 273
- udzielonych gwarancji i poręczeń			160 904	127 676	100 167
- wystawionych weksli			79 407	12 396	64 925
- akredytyw				3 846	7 181
Pozycje pozabilansowe, razem			335 674	220 778	242 451

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres	Nota	I-VI 2004 r. (rok bieżący)	I-VI 2003 r. (rok poprzedni)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:			130 453	174 290
- od jednostek powiązanych			7 504	49 125
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		21	129 638	173 502
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		22	815	788
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:			112 122	141 514
- od jednostek powiązanych			3 914	40 876
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		23	111 817	141 113
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			305	401
III. Zysk brutto na sprzedaży (I-II)			18 331	32 776
IV. Koszty sprzedaży		23	6 488	3 364
V. Koszty ogólnego zarządu		23	6 577	7 631
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)			5 266	21 781
VII. Pozostałe przychody operacyjne			8 153	958
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			81	45
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne		24	8 072	913
VIII. Pozostałe koszty operacyjne			7 188	19 561
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		25		4 194
3. Inne koszty operacyjne		25	7 188	15 367
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)			6 231	3 178
X. Przychody finansowe		26	4 151	11 052
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			1 580	1 775
- od jednostek powiązanych			1 086	1 738
2. Odsetki, w tym:			1 715	1 491
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				1 131
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne			856	6 655
XI. Koszty finansowe		27	7 469	4 475
1. Odsetki, w tym:			1 073	1 877
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				1 394
4. Inne			6 396	1 204
XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X-XI)			2 913	9 755
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne		29		
2. Straty nadzwyczajne		30		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII +/- XIII)			2 913	9 755
XV. Podatek dochodowy		31	867	3 816
a) część bieżąca			3 566	3 923
b) część odroczone			(2 699)	(107)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		35		
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)			2 046	5 939
Zysk (strata) netto (zanalizowany)			4 200	18 022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			17 400 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		33	0,24	1,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres	I-VI 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)	I-VI 2003 r. (rok poprzedni)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		139 895	134 184	134 184
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 579	1 111	1 111
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		141 474	135 295	135 295
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		34 800	34 800	34 800
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		34 800	34 800	34 800
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		87 789	84 144	84 144
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego		7 657	3 645	3 534
a) zwiększenia (z tytułu)		7 657	3 645	3 534
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- podziału zysku (ustawowo)				
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		7 625	3 404	3 404
- przeksięgowanie przeszacowania zlikwidowanych/sprzedanych środków trwałych		32	241	130
b) zmniejszenia				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		95 446	87 789	87 678
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		9 681	9 922	9 922
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		(32)	(241)	(130)
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)		(32)	(241)	(130)
- przeksięgowanie przeszacowania zlikwidowanych/sprzedanych środków trwałych		(32)	(241)	(130)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		9 649	9 681	9 792
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		8 736	5 318	5 318
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		7 625	5 712	5 712
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 579	1 111	1 111
b) korekty błędów podstawowych				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		9 204	6 823	6 823
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia (z tytułu)		(7 625)	(5 712)	(5 712)
- podziału zysku		(7 625)	(5 712)	(5 712)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		1 579	1 111	1 111
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			(394)	(394)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			(394)	(394)
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)			(394)	(394)
- rozliczenia straty			(394)	(394)
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		1 579	1 111	1 111
8. Wynik netto		2 046	7 625	5 727
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			468	212
8a. Wynik netto po uzgodnieniu do danych porównywalnych		2 046	8 093	5 939
a) zysk netto		2 046	8 093	5 939
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		143 520	141 474	139 320
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		143 520	141 474	139 320

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres	I-VI 2004 r. (rok bieżący)	I-VI 2003 r. (rok poprzedni)
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	2 046	5 939
II. Korekty razem	(19 164)	(26 675)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	4 176	4 620
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 522	(2 590)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	213	(1 067)
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(142)	(1 020)
6. Zmiana stanu rezerw	(2 783)	(79)
7. Zmiana stanu zapasów	(8)	(2 252)
8. Zmiana stanu należności	(33 094)	(15 350)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(10 964)	(21 316)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	21 937	11 469
11. Pozostałe korekty	(21)	910
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(17 118)	(20 736)
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	14 597	11 770
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	42
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 417	11 728
a) w jednostkach powiązanych		4 579
- zbycie aktywów finansowych		2 778
- dywidendy i udziały w zyskach		1 801
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	14 417	7 149
- zbycie aktywów finansowych	6 686	94
- dywidendy i udziały w zyskach	494	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5 522	6 677
- odsetki	1 715	378
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	(4 494)	(2 369)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 622)	(1 563)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(1 872)	(806)
a) w jednostkach powiązanych	(2)	
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	(2)	
b) w pozostałych jednostkach	(1 870)	(806)
- nabycie aktywów finansowych	(1 346)	
- udzielone pożyczki długoterminowe	(524)	(806)
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	10 103	9 401

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH c.d.

za okres	I-VI 2004 r. (rok bieżący)	I-VI 2003 r. (rok poprzedni)
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	49 147	62 337
1. Wpływy z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	49 147	62 337
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	(39 302)	(57 854)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(38 547)	(56 805)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	(755)	(1 049)
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 845	4 483
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 830	(6 852)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2 830	(6 852)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	8 677	29 457
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), w tym	11 507	22 605
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 324	751

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1A.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 285	2 873	2 964
- nabyte oprogramowanie komputerowe	381	424	294
d) inne wartości niematerialne i prawne	24	48	65
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 309	2 921	3 029

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Nota 1C.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) własne	2 309	2 921	3 029
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze			
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 309	2 921	3 029

Nota 2A.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) środki trwałe	41 454	42 597	42 673
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 353	28 145	28 102
- urządzenia techniczne i maszyny	12 952	13 603	13 727
- środki transportu	1 149	849	844
- inne środki trwałe			
b) środki trwałe w budowie	484	709	659
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			133
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	41 938	43 306	43 465

Środki trwałe o wartości netto 791 tysięcy złotych stanowią zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

Nota 2C.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) własne	41 454	42 597	42 673
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze			
Środki trwale bilansowe, razem	41 454	42 597	42 673

Nota 3A.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) należności długoterminowe od jednostek powiązanych			
b) od pozostałych jednostek	4	5	8
- udzielone pożyczki	4	5	8
Należności długoterminowe netto	4	5	8
c) odpisy aktualizujące wartość należności			
Należności długoterminowe brutto	4	5	8

Nota 3B.

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	5	12	12
- udzielone pożyczki	5	12	12
b) zwiększenia	2	2	
- udzielone pożyczki	2	2	
c) zmniejszenia	3	9	4
- spłata pożyczki	3	9	4
d) stan na koniec okresu	4	5	8
- udzielone pożyczki	4	5	8

Nota 3C.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	4	5	8
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Należności długoterminowe, razem	4	5	8

Nota 4A.

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	4 365	4 365	4 365
- nieruchomości	4 365	4 365	4 365
b) zwiększenia			
c) zmniejszenia			
d) stan na koniec okresu	4 365	4 365	4 365
- nieruchomości	4 365	4 365	4 365

Nieruchomości w kwocie 4.365 tysięcy złotych są przedmiotem hipoteki kaucyjnej.

Nota 4B.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) w jednostkach zależnych	28 368	28 368	28 368
- udziały lub akcje	28 368	28 368	28 368
b) w jednostkach współzależnych			
c) w jednostkach stowarzyszonych			
d) w znaczącym inwestorze			
e) w jednostce dominującej			
f) w pozostałych jednostkach	10 762	20 149	20 328
- udziały lub akcje	2 474	2 474	4 081
- udzielone pożyczki	6 912	10 768	15 261
- lokaty długoterminowe	1 376	6 907	986
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	39 130	48 517	48 696

Lokaty długoterminowe w kwocie 1.376 tysięcy złotych stanowią zabezpieczenie udzielonych przez bank gwarancji dobrego wykonania na kontraktach długoterminowych.

Akcje o wartości księgowej 12.958 tysięcy złotych stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych.

Nota 4C.

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	48 517	55 706	55 706
- udziały i akcje	30 842	36 400	36 400
- w jednostkach zależnych	28 368	29 243	29 243
- w jednostkach stowarzyszonych		3 187	3 187
- w znaczącym inwestorze		2 098	2 098
- w pozostałych jednostkach	2 474	1 872	1 872
- lokaty długoterminowe	6 907	952	952
- w pozostałych jednostkach	6 907	952	952
- udzielone pożyczki	10 768	18 354	18 354
- w pozostałych jednostkach	10 768	18 354	18 354
b) zwiększenia (z tytułu)		12 269	5 073
- zmiana klasyfikacji		3 704	3 704
- w pozostałych jednostkach		3 704	3 704
- lokaty długoterminowe		7 536	34
- w pozostałych jednostkach		7 536	34
- udzielone pożyczki		1 029	1 335
- w pozostałych jednostkach		1 029	1 335
- aport			
- w jednostkach zależnych			
c) zmniejszenia (z tytułu)	9 387	19 458	12 083
- zmiana klasyfikacji		3 704	3 704
- w znaczącym inwestorze		2 098	2 098
- w jednostkach stowarzyszonych		1 606	1 606
- umorzenie udziałów		875	875
- w jednostkach zależnych		875	875
- sprzedaż akcji i udziałów		3 289	1 682
- w jednostkach zależnych			
- w jednostkach stowarzyszonych		1 581	1 581
- w pozostałych jednostkach		1 708	101
- lokaty długoterminowe	5 531	1 581	
- w pozostałych jednostkach	5 531	1 581	
- udzielone pożyczki	3 856	8 615	4 428
- w pozostałych jednostkach	3 856	8 615	4 428
- utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:		1 394	1 394
- w jednostkach zależnych			
- w znaczącym inwestorze			
- w pozostałych jednostkach		1 394	1 394
d) stan na koniec okresu	39 130	48 517	48 696
- udziały i akcje	30 842	30 842	32 449
- w jednostkach zależnych	28 368	28 368	28 368
- w jednostkach stowarzyszonych			
- w znaczącym inwestorze			
- w pozostałych jednostkach	2 474	2 474	4 081
- lokaty długoterminowe	1 376	6 907	986
- w pozostałych jednostkach	1 376	6 907	986
- udzielone pożyczki	6 912	10 768	15 261
- w pozostałych jednostkach	6 912	10 768	15 261

Nota 4F.

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
L.p.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d wartość bilansowa akcji / udziałów	e kapitał własny jednostki, w tym		f % posiadanego kapitału zakładowego	g udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	i otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
					- kapitał zakładowy					
1.	APC Metalchem S.A.	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej		(2.444)	49.000	0,12%	0,12%		
2.	CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2.575	501	2,55%	2,55%		
3.	ENERGIA-NOVA S.A.	Warszawa	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej	2	500	500	0,40%	0,40%		
4.	Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	2.098	15.342	15.342	12,82%	12,82%		424
5.	Energotechnika-Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych rozruchów w energetyce	121	3.395	558	8,67%	8,67%		
6.	Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	232	8.691	1.165	19,99%	19,99%		70
7.	MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych		(42.010)	2.311	0,03%	0,03%		
8.	WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych		(108.693)	59.371	0,67%	0,67%		

Nota 4G.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	30 685	30 684	32 207
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	8 445	17 833	16 489
b1. jednostka/waluta tys./USD	63	144	253
tys. zł	234	538	986
b2. jednostka/waluta tys./CHF	175	175	175
tys. zł	242	242	242
b3. jednostka/waluta tys./EUR	1 755	3 615	3 424
tys. zł	7 969	17 053	15 261
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	39 130	48 517	48 696

Nota 4H.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)			1 606
a) akcje (wartość bilansowa):			1 606
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			171
- wartość na początek okresu			3 288
- wartość według cen nabycia			1 606
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)			
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	30 842	30 842	30 843
a) akcje (wartość bilansowa):	15 444	15 444	15 444
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu	15 444	15 444	15 444
- wartość według cen nabycia	23 250	23 250	23 250
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	15 398	15 398	15 399
c1 udziały	15 398	15 398	15 399
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		(1 269)	(1 269)
- wartość na początek okresu	15 398	17 668	17 668
- wartość według cen nabycia	22 372	22 372	22 373
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	8 288	17 675	16 247
a) akcje (wartość bilansowa):			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	8 288	17 675	16 247
c1 udzielone pożyczki	6 912	10 768	15 261
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(1 011)	1 587	1 014
- wartość na początek okresu	10 768	18 354	18 354
- wartość według cen nabycia	6 015	8 860	13 048
c2 lokaty długoterminowe	1 376	6 907	986
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(192)	103	34
- wartość na początek okresu	6 907	952	952
- wartość według cen nabycia	1 465	6 804	952
Wartość według cen nabycia, razem	53 102	61 286	61 229
Wartość na początek okresu, razem	48 517	52 418	55 706
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(1 203)	421	(50)
Wartość bilansowa, razem	39 130	48 517	48 696

Nota 4I.

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej			
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 912	10 768	15 261
b1. jednostka/waluta tys./EUR	1 522	2 283	3 424
tys. zł	6 912	10 768	15 261
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	6 912	10 768	15 261

Nota 5A.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	11 410	21 801	21 801
a) odniesionych na wynik finansowy	(10 391)	(6 535)	(6 535)
b) odniesionych na kapitał własny	21 801	28 336	28 336
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2. Zwiększenia	(154)	7 198	3 721
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	(154)	7 198	3 721
- odpisy aktualizujące zapasy		257	81
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	90	258	130
- utworzenie rezerwy na kontrakty długoterminowe	145	1 807	286
- korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	(1 892)	(2 907)	(2 687)
- odpisy aktualizujące należności	36	2 601	1 374
- utworzenie rezerwy na premię roczną	777	1 818	1 463
- utworzenie rezerwy na urlopy	140	219	216
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	497	2 263	2 294
- naliczone odsetki od zobowiązań	22	21	126
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe		279	396
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		535	
- pozostałe	31	47	42
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi			
3. Zmniejszenia	(2 853)	17 589	3 614
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	(2 853)	16 387	2 412
- rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	674	1 766	306
- korekta przychodów ze sprzedaży związana z wyceną kontaktów długoterminowych	(6 433)	5 206	(1 513)
- odpisy aktualizujące należności	853	463	286
- odpisy aktualizujące zapasy		80	81
- rozwiązanie rezerwy na premię roczną	1 884	1 346	1 230
- rozwiązanie rezerwy na urlopy		299	14
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	805	2 168	1 125
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	296		
- nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	(785)	468	725
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(178)	58	115
- pozostałe	31	63	43
- efekt zmiany stawki podatkowej		4 470	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		1 202	1 202
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi			
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	14 109	11 410	21 908
a) odniesionych na wynik finansowy	2 699	(10 391)	107
b) odniesionych na kapitał własny	11 410	21 801	21 801
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Różnice przejściowe w podatku odroczonym zrealizują się ze stawką 19%.

Nota 6.

ZAPASY	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) materiały	20 232	20 757	24 489
b) półprodukty i produkty w toku	1 299	635	1 033
c) produkty gotowe			
d) towary			
e) zaliczki na dostawy	1 226	1 357	3 372
Zapasy, razem	22 757	22 749	28 894

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Nota 7A.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) od jednostek powiązanych	71 823	43 659	48 663
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	71 616	43 659	47 663
- do 12 miesięcy	58 175	36 874	35 691
- powyżej 12 miesięcy	13 441	6 785	11 972
- inne	207		1 000
- dochodzone na drodze sądowej			
b) od pozostałych jednostek	74 613	69 683	55 733
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	60 981	58 583	51 652
- do 12 miesięcy	60 705	53 582	47 613
- powyżej 12 miesięcy	276	5 001	4 039
- z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 909	9 544	2 235
- inne	723	1 556	1 846
- dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe netto, razem	146 436	113 342	104 396
c) odpisy aktualizujące wartość należności	22 583	24 601	16 656
Należności krótkoterminowe brutto, razem	169 019	137 943	121 052

W Spółce na dzień bilansowy występują obciążenia należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 13.021 tysięcy złotych stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek.

Nota 7B.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	71 616	43 659	47 663
- od jednostek zależnych		18	2
- od znaczącego inwestora		204	192
- od jednostek zależnych od znaczącego inwestora	71 616	43 437	47 469
b) inne, w tym:	207		1 000
- od jednostek zależnych	207		1 000
c) dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	71 823	43 659	48 663
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	8 384	7 685	400
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	80 207	51 344	49 063

Nota 7C.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	24 601	12 627	12 627
b) zwiększenia (z tytułu)	2 584	13 689	5 088
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	2 584	13 689	5 088
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 602	1 715	1 059
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	118	6	
- spłata należności	4 484	1 709	1 059
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	22 583	24 601	16 656

Nota 7D.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	106 167	84 118	88 016
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	62 852	53 825	33 036
b1. jednostka/waluta tys./USD	949	1 091	53
tys. zł	3 557	4 078	204
b2. jednostka/waluta tys./EUR	13 039	10 550	7 333
tys. zł	59 226	49 537	32 683
b3. jednostka/waluta tys./SEK	140	404	249
tys. zł	69	210	149
Należności krótkoterminowe, razem	169 019	137 943	121 052

Nota 7E.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) do 1 miesiąca	30 548	23 435	24 591
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	27 975	22 530	18 221
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		8 181	14 671
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 001	11 057	10 297
e) powyżej 1 roku	20 905	11 786	15 467
f) należności przeterminowane	72 264	49 183	32 047
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	153 693	126 172	115 294
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(21 096)	(23 930)	(15 979)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	132 597	102 242	99 315

Należności związane z normalnym tokiem sprzedaży zawierają się w przedziale do 1 miesiąca. Jednakże, dla niektórych kontrahentów spłaty ustalane na podstawie indywidualnych umów zawierają się w przedziale od 1 do 3 miesięcy. Spółka posiada także należności o dłuższym okresie spłaty, dotyczące rat gwarancyjnych na kontraktach długoterminowych.

Nota 7F.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) do 1 miesiąca	9 463	17 501	4 115
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	39 283	1 187	5 813
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	576	12 766	4 279
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14 242	1 263	11 759
e) powyżej 1 roku	8 700	16 466	6 081
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	72 264	49 183	32 047
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(12 999)	(16 637)	(15 979)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	59 265	32 546	16 068

Nota 8.

Należności sporne (wg tytułów):	ogółem, w tym:	nie objęte rezerwami i nie wykazane jako dochodzone na drodze sądowej	
- należności handlowe	163		
- pozostałe	963		
Razem	1.126		
Należności przeterminowane (wg tytułów):	ogółem, w tym:	nie objęte rezerwami i nie wykazane jako dochodzone na drodze sądowej	
- należności handlowe	72.264		59.265
- pozostałe	1.503		16
Razem	73.767		59.281

Nota 9A.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) w jednostkach zależnych			
b) w jednostkach współzależnych			
c) w jednostkach stowarzyszonych			
d) w znaczącym inwestorze			
e) w jednostce dominującej			
f) w pozostałych jednostkach	9 000	12 258	13 433
- udzielone pożyczki	9 000	12 258	13 433
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 507	8 677	22 605
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 507	8 677	22 605
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	20 507	20 935	36 038

Nota 9B.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
A. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)			
B. z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)			
C. z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)			
D. z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	9 000	12 258	13 433
a) akcje (wartość bilansowa):			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	9 000	12 258	13 433
c1 udzielone pożyczki	9 000	12 258	13 433
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(1 057)	2 652	1 415
- wartość na początek okresu	12 258	13 029	13 029
- wartość według cen nabycia	7 405	9 606	11 066
Wartość według cen nabycia, razem	7 405	9 606	11 066
Wartość na początek okresu razem	12 258	13 029	13 029
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(1 057)	2 652	1 415
Wartość bilansowa, razem	9 000	12 258	13 433

Nota 9C.

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej			
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9 000	12 258	13 433
b1. jednostka/waluta tys./EUR	1 981	2 599	3 014
tys. zł	9 000	12 258	13 433
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	9 000	12 258	13 433

Nota 9D.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	655	672	5 040
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 852	8 005	17 565
b1. jednostka/waluta tys./ USD	323	554	177
tys. zł	1 211	2 073	690
b2. jednostka/waluta tys./EUR	2 121	1 256	3 596
tys. zł	9 634	5 925	16 027
b3. jednostka/waluta tys./GBP	1	1	132
tys. zł	7	7	848
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	11 507	8 677	22 605

Nota 10.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	711	405	833
- z tytułu kosztów energii			
- odpisy na ZFŚS	696		699
- pozostałe	15	405	134
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	15 751	62 571	52 974
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	15 751	62 571	52 974
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	16 462	62 976	53 807

Nota 11.

W trakcie pierwszego półrocza 2004 roku Spółka dokonała odwrócenia oraz wykorzystania odpisów aktualizujących na kwotę 1.579 tysięcy złotych, które dotyczyły następujących grup aktywów:

- wykorzystanie odpisów aktualizujących
 - długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych na kwotę 1.558 tysięcy złotych
- odwrócenie odpisów aktualizujących
 - rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 4 tysiące złotych
 - wartości niematerialne i prawne na kwotę 17 tysięcy złotych

Zawiązanie i odwrócenie odpisów aktualizujących należności zostało przedstawione w nocie 7C.

Nota 12.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)				Wartość nominalna jednej akcji = 2,00 zł				
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykła	brak	brak	900.000	1.800	gotówka	12 02 1993	12 02 1993
B	zwykła	brak	brak	2.100.000	4.200	gotówka	12 02 1993	12 02 1993
C	zwykła	brak	brak	300.000	600	gotówka	12 02 1993	12 02 1993
D	zwykła	brak	brak	1.200.000	2.400	gotówka	12 02 1993	12 02 1993
E	zwykła	brak	brak	1.500.000	3.000	gotówka	12 02 1993	12 02 1993
F	zwykła	brak	brak	3.000.000	6.000	gotówka	24 05 1995	1 01 1994
G	zwykła	brak	brak	330.000	660	gotówka	24 05 1995	1 01 1994
H	zwykła	brak	brak	8.070.000	16.140	gotówka	10 12 1997	1 01 1997
Liczba akcji razem				17.400.000				
Kapitał zakładowy, razem					34.800			
Wartość nominalna jednej akcji = 2,00 zł								

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły i nie są przewidywane zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAKO S.A.	Liczba akcji i głosów na ZWZ stan na 30.06.2004 r.	Udział % w kapitale i ZWZ	Wartość nominalna akcji
ELEKTRIM S.A.	8.682.189	49,90%	17.364
Arka Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*	909.684	5,23%	1.819

* stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 5 kwietnia 2004 roku

Nota 13.

KAPITAŁ ZAPASOWY	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778	36 778
b) utworzony ustawowo	11 600	11 600	11 600
c) utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	26 426	18 801	18 801
d) z dopłat akcjonariuszy			
e) inny	20 642	20 610	20 499
Kapitał zapasowy, razem	95 446	87 789	87 678

Nota 14.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	9 649	9 681	9 792
b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych			
c) z tytułu podatku odroczonego			
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych			
e) inny			
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	9 649	9 681	9 792

Nota 15A.

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	14 160	11 410	11 410
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	14 160	11 410	11 410
b) zwiększenia		3 665	
- utworzenie rezerwy		3 665	
c) wykorzystanie			
d) rozwiązanie (z tytułu)		915	
- przeklasyfikowania na rezerwę krótkoterminową		915	
e) stan na koniec okresu	14 160	14 160	11 410
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	14 160	14 160	11 410

Nota 15B.

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	930	864	864
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	930	864	864
b) zwiększenia (z tytułu)		915	
- przeklasyfikowania z rezerwy długoterminowej		915	
c) wykorzystanie (z tytułu)		849	
- wypłaconych odpraw emerytalnych		849	
d) rozwiązanie			
e) stan na koniec okresu	930	930	864
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	930	930	864

Nota 15C.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	3 951		
- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	3 951		
b) zwiększenia (z tytułu)		3 951	
- utworzenia rezerwy na przewidywane straty na kontraktach		3 951	
c) wykorzystanie			
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 068		
- rozwiązania rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	3 068		
e) stan na koniec okresu	883	3 951	
- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	883	3 951	

Nota 15D.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	755	1 735	1 735
- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	755	1 735	1 735
b) zwiększenia (z tytułu)	3 834	5 559	1 059
- utworzenia rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	3 834	5 559	1 059
c) wykorzystanie			
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 549	6 539	1 138
- rozwiązania rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	3 549	6 539	1 138
e) stan na koniec okresu	1 040	755	1 656
- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	1 040	755	1 656

Nota 16A.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) wobec jednostek zależnych			
b) wobec jednostek współzależnych			
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
d) wobec znaczącego inwestora			
e) wobec jednostki dominującej			
f) wobec pozostałych jednostek	1 350	1 800	2 500
- kredyty i pożyczki	1 350	1 800	2 500
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 350	1 800	2 500

Nota 16B.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 350	1 800	2 050
b) powyżej 3 do 5 lat			450
c) powyżej 5 lat			
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 350	1 800	2 500

Nota 16C.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	1 350	1 800	2 500
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 350	1 800	2 500

Nota 17A.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) wobec jednostek zależnych	5 749	6 135	1 480
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	5 228	5 605	977
- do 12 miesięcy	5 228	5 605	977
- inne	521	530	503
b) wobec jednostek współzależnych			
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
d) wobec znaczącego inwestora			20
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:			20
- do 12 miesięcy			20
e) wobec jednostek zależnych od znaczącego inwestora	17	6 030	3 191
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	17	6 030	3 191
- do 12 miesięcy	17	6 030	3 191
f) wobec jednostki dominującej			
g) wobec pozostałych jednostek	94 469	87 911	105 810
- kredyty i pożyczki, w tym:	39 166	27 237	37 943
- długoterminowe w okresie spłaty	1 150	1 300	1 200
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	40 697	50 436	51 789
- do 12 miesięcy	40 697	50 436	51 789
- z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń i innych świadczeń	6 563	4 178	8 019
- z tytułu wynagrodzeń	4 475	2 328	2 545
- inne (wg rodzaju)	3 568	3 732	5 514
- pozostałe	3 568	3 732	5 514
h) fundusze specjalne wg rodzajów	928	531	1 293
- ZFŚS	928	531	1 293
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	101 163	100 607	111 794

Nota 17B.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	88 297	71 688	85 822
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 866	28 919	25 972
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 000	4 113	4 006
tys. zł	3 747	15 383	15 609
b2. jednostka/waluta tys./EUR	1 890	2 724	2 212
tys. zł	8 583	12 851	9 859
b3. jednostka/waluta tys./SEK	28	74	2
tys. zł	15	38	1
b4. jednostka/waluta tys./CHF	175	175	175
tys. zł	521	530	503
b5. jednostka/waluta tys./GBP		17	
tys. zł		116	
b6. pozostałe waluty w tys. zł		1	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	101 163	100 607	111 794

Nota 18.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	17 469	24 244	22 528
- długoterminowe (wg tytułów)	20	20	20
- rezerwa na premie	20	20	20
- krótkoterminowe (wg tytułów)	17 449	24 224	22 508
- koszty z tytułu naliczonych odsetek	73	11	18
- koszty niewykorzystanych urlopów	1 457	719	1 427
- koszty napraw gwarancyjnych	4 676	6 298	6 741
- rezerwa na premie	3 316	9 146	5 426
- naliczone koszty realizacji kontraktów			4 291
- naliczone koszty opłat karnych	7 765	7 825	4 448
- pozostałe rezerwy	162	225	157
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	27 502	42 605	54 534
- długoterminowe (wg tytułów)	878	878	878
- pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	878	878	878
- krótkoterminowe (wg tytułów)	26 624	41 727	53 656
- otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	6 661	1 497	2 682
- wycena kontraktów długoterminowych	16 407	17 548	41 334
- przyszłe rozliczenia transakcji eksportowych		22 654	9 600
- pozostałe	3 556	28	40
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	44 971	66 849	77 062

Nota 19.

Do wyliczenia wartości księgowej przyjęto wartość kapitału własnego w kwocie 143.520 tysięcy złotych oraz 17.400.000 sztuk akcji zwykłych. Wartość księgowa na jedną akcję wynosi 8,25 złotych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 20A.

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	200	589	600
- od jednostek zależnych		189	
- od jednostek stowarzyszonych			
- od jednostek zależnych od znaczącego inwestora	200	400	600
b) inne wg tytułów, w tym:	10 744	5 262	5 064
- z tytułu otrzymanych weksli	10 744	5 262	5 064
- od jednostek zależnych	6 398	835	865
- od jednostek zależnych od znaczącego inwestora	4 346	4 427	4 199
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	10 944	5 851	5 664

Nota 20B.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	1 780	1 019	1 066
- na rzecz jednostek zależnych	1 780	1 019	1 066
b) inne wg tytułów, w tym:	6 515	17 172	18 901
- z tytułu otrzymanych weksli	6 515	17 172	18 901
- na rzecz jednostek zależnych od znaczącego inwestora	6 515	17 172	18 901
Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych, razem	8 295	18 191	19 967

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 21A.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	126 842	169 516
- w tym od jednostek powiązanych	7 435	48 963
- przychody netto ze sprzedaży usług	2 796	3 986
- w tym od jednostek powiązanych	69	162
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	129 638	173 502
- w tym od jednostek powiązanych	7 504	49 125

Nota 21B.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) kraj	43 726	108 039
- w tym od jednostek powiązanych	7 504	49 125
- przychody ze sprzedaży wyrobów	41 208	104 341
- w tym od jednostek powiązanych	7 435	48 963
- przychody ze sprzedaży usług	2 518	3 698
- w tym od jednostek powiązanych	69	162
b) eksport	85 912	65 463
- przychody ze sprzedaży wyrobów	85 628	65 175
- przychody ze sprzedaży usług	284	288
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	129 638	173 502
- w tym od jednostek powiązanych	7 504	49 125

Nota 22A.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
- przychody ze sprzedaży materiałów	815	788
- w tym od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	815	788
- w tym od jednostek powiązanych		

Nota 22B.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) kraj	596	634
- w tym od jednostek powiązanych		
b) eksport	219	154
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	815	788
- w tym od jednostek powiązanych		

Spółka klasyfikuje przedmioty wykonywanej działalności operacyjnej jako jeden segment działalności.

Nota 23.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) amortyzacja	4 172	4 616
b) zużycie materiałów i energii	39 988	69 595
c) usługi obce	52 030	51 999
d) podatki i opłaty	1 949	2 326
e) wynagrodzenia	22 043	28 681
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 905	7 315
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 539	3 124
Koszty według rodzaju, razem	129 626	167 656
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	29	(15 448)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(4 773)	(100)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(6 488)	(3 364)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(6 577)	(7 631)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	111 817	141 113

Nota 24.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	7 497	267
- na kontrakty długoterminowe	2 783	79
- na naprawy gwarancyjne	1 622	
- odpisy aktualizujące należności	2 729	
- odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	17	188
- pozostałe rezerwy	346	
b) pozostałe, w tym:	575	646
- kary odszkodowania	9	63
- spłata należności pozabilansowych	246	241
- inne	320	342
Inne przychody operacyjne, razem	8 072	913

Nota 25.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 019	9 529
- na niewykorzystane urlopy	738	751
- na naprawy gwarancyjne		4 330
- rezerwy na przewidywane kary kontraktowe	281	4 448
b) pozostałe, w tym:	6 169	5 838
- darowizny	129	50
- koszty napraw gwarancyjnych	4 267	4 149
- koszty złomowania materiałów	1 081	1 033
- inne	692	606
Inne koszty operacyjne, razem	7 188	15 367

Nota 25A.

W pierwszym półroczu 2004 roku Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych.

Nota 26A.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) od jednostek powiązanych, w tym:	1 086	1 738
- od jednostek zależnych	1 086	1 738
b) od pozostałych jednostek	494	37
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	1 580	1 775

Nota 26B.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) z tytułu udzielonych pożyczek	524	805
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	524	805
b) pozostałe odsetki	1 191	686
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	1 191	686
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 715	1 491

Nota 26C.

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) dodatnie różnice kursowe	790	6 485
- zrealizowane	790	4 173
- niezrealizowane		2 312
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	66	
- odsetek od należności	66	
c) pozostałe, w tym:		170
- umorzenia udziałów		125
- inne		45
Inne przychody finansowe, razem	856	6 655

Nota 27A.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) odsetki od kredytów i pożyczek	817	1 078
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	817	1 078
b) pozostałe odsetki	256	799
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	256	799
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 073	1 877

Nota 27B.

INNE KOSZTY FINANSOWE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) ujemne różnice kursowe	4 129	
- zrealizowane		
- niezrealizowane	4 129	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	879	135
- na wątpliwe odsetki	879	135
c) pozostałe, w tym:	1 388	1 069
- prowizje bankowe	1 367	958
- inne	21	111
Inne koszty finansowe, razem	6 396	1 204

Nota 28.

W pierwszym półroczu 2004 roku Spółka nie dokonała sprzedaży akcji podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

Nota 29.

ZYSKI NADZWYCZAJNE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) losowe		
b) pozostałe		
Zyski nadzwyczajne, razem		

Nota 30.

STRATY NADZWYCZAJNE	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
a) losowe		
b) pozostałe		
Straty nadzwyczajne, razem		

Nota 31A.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
1. Zysk (strata) brutto	2 913	9 755
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	15 855	4 775
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	8 411	20 886
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w roku poprzednim a w bieżącym będące kosztami uzyskania przychodów		
- przychody, które nie są zaliczane do podstawy opodatkowania	7 546	(11 620)
- przychody podatkowe niezaliczone do przychodów księgowych		
- odliczenia od dochodu	(102)	(4 491)
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	18 768	14 530
4. Podatek dochodowy według stawki 27% 2003 r., 19% 2004 r.	3 566	3 923
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	3 566	3 923
- wykazany w rachunku zysków i strat	3 566	3 923
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy		

Nota 31B.

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	30.06.2004 r. półrocze (rok bieżący)	30.06.2003 r. półrocze (rok poprzedni)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania lub odwrócenia się różnic przejściowych	(2 699)	(107)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		
- inne składniki odroczonego podatku		
Podatek dochodowy odroczoney, razem	(2 699)	(107)

Nota 32.**Informacja na temat podziału zysku za prezentowane lata obrotowe**

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2004 roku, zysk netto za rok kończący się 31 grudnia 2003 roku w kwocie 7.625.400,36 złotych przeznaczono w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Nota 33.**Dane do obliczenia zysku na 1 akcję zwykłą:**

Zysk netto za 6 miesięcy	2 046 tys. zł
Ilość akcji zwykłych	17 400 000 szt.
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	0,12 zł

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. Struktura środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przedstawia się następująco:

	<u>01.01.2004</u>	<u>30.06.2004</u>
Środki pieniężne w kasie	47	93
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 630	11 414
Razem	8 677	11 507

2. Informacje dotyczące pozycji „Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej” w rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu oraz zmianami stanu w rachunku przepływów pieniężnych:

Zobowiązania

Zobowiązania - zmiana bilansowa	(11 373)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	409
Zobowiązania wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(10 964)

Należności

Należności - zmiana bilansowa	(33 093)
Splata udzielonej pożyczki	(3)
Udzielenie pożyczki	2
Należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(33 094)

3. Informacje dotyczące pozostałych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

W rachunku przepływów pieniężnych korekty, wpływy i wydatki wykazane w pozycjach "pozostałe pozycje", "pozostałe wpływy" i "pozostałe wydatki", przekraczające 5% ogólnej kwoty korekty wpływów lub wydatków z danej działalności zawierają:

Pozycja A.II.11

Korekta odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe	(21)
Razem pozostałe korekty	(21)

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje odnośnie instrumentów finansowych

Spółka udzieliła pożyczki, na realizację kontraktu dla JP Elektroprivreda z Bośni i Hercegowiny na dostawę i montaż elektrofiltra i rehabilitację kotła w Elektrociepłowni Tuzla, na kwotę 7.609 tysięcy EUR, co stanowi 34.562 tysiące złotych przeliczonych według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości 6% w stosunku rocznym.

Naliczone i niezrealizowane odsetki od udzielonej pożyczki na dzień 30 czerwca 2004 roku wynoszą 359 tysięcy złotych, a naliczone i zrealizowane w okresie obrotowym wyniosły 153 tysiące złotych.

Termin spłaty naliczonych odsetek kształtuje się w przedziale do 3 miesięcy.

Udzielona pożyczka spłacana jest ratalnie, natomiast odsetki płatne są w ratach półrocznych. Ostateczny termin spłaty pożyczki przypada na dzień 15 sierpnia 2006 roku.

Przyszłe przychody, zgodnie z harmonogramem spłat, z tytułu odsetek od udzielonej pożyczki wynoszą 1.082 tysiące złotych.

Zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi bankowa nieodwołalna akredytywa.

Szczegółowe zestawienie ruchów na pożyczce udzielonej przedstawiono w notach 4H i 9B.

Akcje i udziały w jednostkach, w których Spółka posiada mniej niż 20 procent udziałów wyceniane są, w związku z brakiem wiarygodnej wyceny według wartości godziwej, według kosztów nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień 30 czerwca 2004 roku wartość bilansowa akcji i udziałów w tych jednostkach wynosi 2.474 tysiące złotych. Szczegółowe zestawienie tych jednostek przedstawiono w notach 4F w notach objaśniających do bilansu.

2. Zobowiązania warunkowe

Poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2004 roku Spółka nie udzieliła poręczeń i gwarancji innym podmiotom niż zależne. Wartość udzielonych na dzień 30 czerwca 2004 roku poręczeń podmiotowi zależnemu wynosi 1.780 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2004 roku wartość poręczeń udzielonych kontrahentom RAFAKO S.A. przez banki w imieniu Spółki, głównie z tytułu gwarancji "dobrego wykonania kontraktu" wyniosła 160.904 tysiące złotych.

Na dzień 30 czerwca 2004 roku wartość wystawionych przez Spółkę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 85.922 tysiące złotych, w tym dla jednostek powiązanych 6.515 tysięcy złotych.

Odsetki karne

Spółka rozpoznaje koszt odsetek za zwłokę od nieterminowo płaconych zobowiązań w oparciu o pisemne noty odsetkowe uzyskane od swoich wierzycieli.

W ostatnich latach Spółka regulowała swoje zobowiązania z opóźnieniem. Zmiana podejścia wierzycieli handlowych Spółki w zakresie ustalania i żądania należności odsetkowych może spowodować naliczenie odsetek od wierzytelności zapłaconych przez Spółkę z opóźnieniem, na które wierzyciele nie wystawili not odsetkowych do tej pory.

Ulga inwestycyjna

W 1999 roku Spółka dokonała odliczeń wydatków inwestycyjnych w kwocie 3.384 tysięcy złotych na podstawie Ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o stosowaniu szczególnych rozwiązań podatkowych w związku z likwidacją skutków powodzi, która miała miejsce w lipcu 1997 roku.

Ulga ta ma charakter warunkowy. Przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przewidują możliwość utraty prawa do ulg inwestycyjnych, jeżeli przed upływem 3 lat wystąpi choćby jedna z następujących okoliczności:

- a) u podatnika wystąpią zaległości za poszczególne lata we wpłacaniu podatków stanowiących dochody budżetu państwa, składek na ubezpieczenie społeczne przekraczające odrębnie z każdego tytułu (w tym odrębnie w każdym z podatków) 3 % kwot należnych za te lata,

- b) podatnicy przeniosą - w jakiegokolwiek formie - własność składników majątkowych, z którymi związane były odliczenia od dochodu lub obniżki podatku; nie dotyczy to przeniesienia własności w wyniku przekształcenia formy prawnej, łączenia lub podziału dotychczasowych podmiotów gospodarczych,
- c) ustaly okoliczności do zaliczania środków trwałych przejętych do odpłatnego korzystania na podstawie umów najmu, dzierżawy lub umów o podobnym charakterze - do składników majątku podatnika,
- d) podatnik zostanie postawiony w stan likwidacji lub zostanie ogłoszona jego upadłość,
- e) podatnik otrzymał w jakiegokolwiek formie zwrot wydatków inwestycyjnych.

Zgodnie z ustawą o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 20 listopada 1998 roku przy ocenie utraty prawa do odliczeń z przyczyn, o których mowa w punkcie a) powyżej, uznaje się, że nie występuje utrata tego prawa, jeżeli podatnik dokona korekty deklaracji podatkowej i ureguluje tę zaległość wraz z należnymi odsetkami w określonym w ustawie terminie albo w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji organu pierwszej instancji określającej zobowiązanie podatkowe ureguluje taką zaległość wraz z należnymi odsetkami.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W Spółce nie wystąpiły na dzień bilansowy zobowiązania wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała istotnej działalności gospodarczej. Zarząd Spółki nie planuje zaprzestania istotnej działalności gospodarczej w następnym okresie.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

W okresie sprawozdawczym Spółka wytworzyła środki trwałe w budowie i środki trwałe na własne potrzeby w kwocie 286 tysięcy złotych.

6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

W pierwszym półroczu 2004 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 2.213 tysięcy złotych na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska 137 tysięcy złotych. Łączna kwota planowanych nakładów inwestycyjnych w okresie najbliższych 12 miesięcy została oszacowana na kwotę 10 milionów złotych.

7.1. Znaczące transakcje z podmiotami powiązаныmi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań

- a) W pierwszym półroczu 2004 roku Spółka nie przeprowadziła istotnych transakcji z członkami Zarządu i organów zarządczych oraz ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współnikami).
- b) Spółka podpisała dwie znaczące umowy związane z modernizacją Elektrowni Pątnów II:

- w dniu 12 kwietnia 2001 roku konsorcjum ALSTOM Power Boiler GmbH i RAFAKO S.A. („Konsorcjum”) podpisało z Elektrim-Megadex S.A. (spółka zależna od Elektrim S.A.) umowę, której przedmiotem jest dostawa kotła dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II. Wartość umowy (po podpisaniu aneksu w dniu 19 grudnia 2003 roku) wynosi około 109 mln EUR, z czego udział RAFAKO S.A. stanowi kwotę około 47 mln EUR. Termin realizacji przedmiotu umowy przypada na okres od kwietnia 2001 roku do marca 2006 roku;

- w dniu 26 czerwca 2001 roku RAFAKO S.A. podpisała z firmą Elektrim-Megadex S.A. umowę, której przedmiotem jest dostawa instalacji odsiarczania spalin dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II. Zakres umowy obejmuje projekt technologiczny, produkcję i dostawę urządzeń i materiałów oraz nadzór nad montażem i uruchomieniem. Wartość umowy wynosi 8,25 mln EUR. Termin realizacji przedmiotu umowy przypada na okres od czerwca 2001 roku do września 2004 roku.

W maju 2003 roku Konsorcjum RAFAKO S.A. i ALSTOM Power Boiler GmbH (i RAFAKO S.A.), w związku z brakiem zamknięcia finansowania przedmiotowej inwestycji (po odstąpieniu przez Konsorcjum Banków organizujących kredyt konsorcjalny dla finansowania projektu modernizacji Elektrowni Pątnów II od umowy kredytowej na kwotę 392 mln USD), zawiesiło na okres 6 miesięcy realizację ww. umów podpisanych z firmą Elektrim-Megadex S.A. (po podpisaniu w grudniu 2003 roku ww. aneksu okres zawieszenia wydłużono do 14 dnia po dacie osiągnięcia zamknięcia finansowania).

W dniu 16 października 2003 roku zostało podpisane porozumienie między Skarbem Państwa a Elektrim SA dotyczące m.in. zmiany terminu realizacji inwestycji Pątnów II na dzień 1 lipca 2006 roku. Zmiana terminu zakończenia inwestycji była jednym z warunków, od których Grupa Banków uzależniała ewentualność przystąpienia do kredytowania przedsięwzięcia.

W dniu 23 grudnia 2003 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Elektrownią Pątnów II Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od ZE PAK S.A.) a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na kwotę 226 mln złotych, na okres 10 lat, na dofinansowanie inwestycji Pątnów II.

W dniu 30 kwietnia br. Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od ZE PAK S.A.), po przeprowadzeniu konsultacji z doradcami banków przygotowujących finansowanie, uzgodniła i parafowała nowy kontrakt na realizację inwestycji Pątnów II z kanadyjską firmą SNC Lavalin. Według Zarządu Elektrimu S.A., parafowanie kontraktu jest zamknięciem istotnego etapu prac nad sfinalizowaniem finansowania dla projektu Pątnów II, co przybliży Konsorcjum do momentu wznowienia realizacji powyższych umów.

Aktualnie prowadzone są rozmowy z Grupą Banków o ich przystąpieniu do kredytowania przedmiotowej inwestycji, której budowa nadal jest zawieszona.

RAFAKO S.A. nie wyklucza, że w przypadku niemożności zorganizowania przez Grupę Elektrim S.A. dalszego finansowania ww. umów lub braku możliwości przedstawienia przez Grupę akceptowalnych, alternatywnych form zabezpieczenia finansowego tychże kontraktów, może wystąpić ewentualność odstąpienia przez Konsorcjum (i RAFAKO S.A.) od dalszej realizacji umów. W takiej sytuacji, w ciągu 60 dni od daty wypowiedzenia kontraktów, Konsorcjum (i RAFAKO S.A.) przysługuje zapłata za dostawy zrealizowane do dnia wypowiedzenia umowy oraz zapłata za wszystkie zasadne koszty poniesione przez Konsorcjum (i RAFAKO S.A.) aż do dnia wypowiedzenia, pomniejszone o kwotę wszystkich płatności wcześniej dokonanych przez Zamawiającego (Elektrim-Megadex S.A.). W przypadku braku ww. płatności Konsorcjum (i RAFAKO S.A.) może wykorzystać posiadane gwarancje własne ZE PAK S.A i Elektrimu S.A.

Na dzień 30 czerwca 2004 roku aktywa netto RAFAKO S.A. z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wyniosły ok. 43,3 mln złotych. Po dokonaniu szczegółowej analizy sytuacji i w świetle przedstawionych wyżej faktów Zarząd Spółki podjął decyzję o nietworzeniu rezerw i odpisów aktualizujących na powyższe aktywa.

7.2 Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych z emitentem

Wzajemne należności i zobowiązania:

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Znaczący inwestor		Spółki z grupy znaczącego inwestora		Razem	
	początek roku	30.06.2004	początek roku	30.06.2004	początek roku	30.06.2004	początek roku	30.06.2004	początek roku	30.06.2004
Krótkoterminowe pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe należności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe należności brutto	165	207	-	-	204	-	50.975	80.000	51.344	80.207
Odpisy aktualizujące należności	(147)	-	-	-	-	-	(7.538)	(8.384)	(7.685)	(8.384)
Długoterminowe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania	6.135	5.749	-	-	-	-	6.030	17	12.165	5.766

Na dzień 30 czerwca 2004 roku około 52% należności krótkoterminowych z tytułu dostaw, robót i usług stanowią należności od spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej znaczącego inwestora. Jednocześnie około 6% przychodów ze sprzedaży realizowane jest poprzez te jednostki. Powyższy stopień koncentracji należności, może mieć negatywny wpływ na sytuację płatniczą Spółki.

Realizowalność należności od firmy Elektrim-Megadex S.A. (spółka zależna od Elektrim S.A.):

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, należności RAFAKO S.A. od Elektrim-Megadex S.A. wynosiły 76,7 mln złotych, które:

a) w zakresie kwot głównych wynosiły około 51,5 mln złotych i dotyczyły:

- kontraktu Komorzany	5,4 mln zł
- kontraktów PAK II	37,4 mln zł
- pozostałych kontraktów	8,7 mln zł

b) w zakresie rat gwarancyjnych wynosiły 25,2 mln złotych i dotyczyły:

- kontraktu Komorzany	1,9 mln zł
- kontraktów PAK II	8,5 mln zł
- pozostałych kontraktów	14,8 mln zł

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w ocenie Zarządu Spółki, powyższy stopień koncentracji należności od Elektrim-Megadex S.A. może mieć negatywny wpływ na sytuację płatniczą Spółki. W związku z powyższym, Spółka kontynuuje działania mające na celu zabezpieczenie realizowalności powyższych należności, m.in. poprzez przejęcie spłaty należności bezpośrednio od inwestorów oraz zabezpieczenie należności aktywami dłużnika. W następstwie prowadzonych działań stan należności na dzień 30 sierpnia br. (po wyłączeniu należności dotyczących kontraktów PAK II) w stosunku do danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2003 zmniejszył się o około 9,6 mln złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki jest przekonany o skuteczności prowadzonych działań i nie podjął decyzji o utworzeniu odpisów aktualizujących powyższe należności.

Koszty i przychody z wzajemnych transakcji kształtują się następująco:

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Znaczący inwestor		Spółki z grupy znaczącego inwestora		Razem	
	półrocze rok poprzedni	półrocze rok bieżący	półrocze rok poprzedni	półrocze rok bieżący	półrocze rok poprzedni	półrocze rok bieżący	półrocze rok poprzedni	półrocze rok bieżący	półrocze rok poprzedni	półrocze rok bieżący
Przychody ze sprzedaży	123	69	2	-	731	211	48.269	7.224	49.125	7.504
Przychody finansowe z tytułu:										
- dywidend	1.738	1.086	-	-	-	-	-	-	1.738	1.086
- odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności

W pierwszym półroczu 2004 roku Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

9. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w pierwszym półroczu 2004 roku kształtował się następująco:

	<u>Kobiety</u>	<u>Meżczyźni</u>	<u>Razem</u>
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	163	544	707
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	12	888	900
Pracownicy na urloпах wychowawczych	7	1	8
<u>Razem</u>	<u>182</u>	<u>1 433</u>	<u>1 615</u>

10. Wynagrodzenie (w pieniądzu i naturze) wypłacone lub należne w pierwszym półroczu 2003 i 2004 roku Zarządowi i Radzie Nadzorczej (jako koszty lub z zysku) oraz informacje na temat wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji w władzach jednostek stowarzyszonych i zależnych

	Półrocze 2004 roku		Półrocze 2003 roku	
	Zarząd	Rada Nadzorcza	Zarząd	Rada Nadzorcza
Wynagrodzenie, w tym:	788	232	1.002	213
Wynagrodzenie z tytułu udziału we władzach spółek	27	-	75	-

11. Niespłacone zaliczki, pożyczki, gwarancje, poręczenia udzielone Zarządowi i Radzie Nadzorczej

W pierwszym półroczu 2004 oraz 2003 roku nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz ich małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia lub związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współnikami). Spółka nie udzieliła też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

12. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

W Spółce nie miały miejsca znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

13. Wydarzenia po końcu okresu sprawozdawczego nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2004 roku nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Spółki.

14. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem

Przekształcenie Raciborskiej Fabryki Kotłów "RAFAKO" w spółkę akcyjną nastąpiło 12 lutego 1993 roku. W związku z powyższym w okresie pierwszego półrocza 2004 roku nie wystąpiły żadne relacje między prawnym poprzednikiem a Spółką.

15. Wysoki wskaźnik inflacji

Wysoki wskaźnik inflacji nie dotyczy prezentowanych danych finansowych oraz porównywalnych danych finansowych.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zachowaniem ciągłości stosowanych zasad rachunkowości za wyjątkiem zmian opisanych w punkcie 17.

Pozycje rachunku zysków i strat za półrocze 2003 roku i korekty	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach
Przychody finansowe	6.365	290	6.655
Zysk na działalności gospodarczej	9.465	290	9.755
Zysk brutto	9.465	290	9.755
Podatek dochodowy	3.738	78	3.816
Zysk netto	5.727	212	5.939

Pozycje bilansowe i korekty	31.12.2003			30.06.2003		
	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach
Inwestycje długoterminowe	52.584	298	52.882	52.815	246	53.061
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11.780	(370)	11.410	22.397	(489)	21.908
Zapasy	22.725	24	22.749	28.845	49	28.894
Należności krótkoterminowe	112.545	797	113.342	103.855	541	104.396
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	12.024	234	12.258	13.230	203	13.433
Środki pieniężne	8.542	135	8.677	22.374	231	22.605
Pozostałe pozycje nie podlegające przekształceniom	109.208		109.208	100.309		100.309
AKTYWA RAZEM	329.408	1.118	330.526	343.825	781	344.606
Kapitał własny	139.895	1.579	141.474	137.997	1.323	139.320
Zobowiązania krótkoterminowe	101.068	(461)	100.607	112.336	(542)	111.794
Pozostałe pozycje nie podlegające przekształceniom	88.445		88.445	93.492		93.492
PASYWA RAZEM	329.408	1.118	330.526	343.825	781	344.606

17. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdań finansowych

Spółka nie dokonała zmian w stosowanych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad opisanych w raporcie rocznym SA-R 2003, z wyjątkiem zmiany stosowanej metody wyceny składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Wycena w walutach obcych

Przed nowelizacją Ustawy składniki aktywów wyrażone w walutach obcych wyceniane były na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług Spółka korzystała, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień, natomiast składniki pasywów wyrażone w walutach obcych wyceniane były na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług Spółka korzystała, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Zgodnie z nowelizacją Ustawy składniki aktywów i pasywów na dzień bilansowy wyceniane były według średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP.

18. Korekty błędów podstawowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt z tytułu błędów podstawowych.

19. Połączenie spółek handlowych

W okresie obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

20. Możliwość kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmińszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

21. Skutki zastosowania wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności

Nazwa jednostki	Wartość bilansowa	Udział % w kapitale	Kapitał własny jednostki	Udział RAFAKO S.A. w kapitale
Chem-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	0	61,48 %	(675)	(415)
PGL DOM Sp. z o.o.	15.167	100,00 %	15.292	15.292
ELWO S.A.	12.958	86,90 %	24.179	21.012
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	0	100,00 %	(251)	(251)
Rafako-Handels AG	243	99,50 %	12	12
Sanbei-Rafako S.A.	0	26,23 %	27.606	7.242
RAZEM	28.368			42.892

Akcje i udziały w jednostkach zależnych zostały wykazane według ceny nabycia (z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałego obniżenia wartości tych akcji i udziałów). Spółka będąc jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAKO ("Grupa Kapitałowa"), sporządzi skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej będą różnić się od wyników finansowych Spółki za pierwsze półrocze kończące się dnia 30 czerwca 2004 roku oraz od jej aktywów netto na ten dzień.

22. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową i wyniki działalności RAFAKO S.A. bez uwzględnienia skutków finansowych funkcjonowania w strukturze grupy kapitałowej i może nie oddawać pełnego obrazu jej sytuacji finansowej i wyników działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO zostanie przygotowane oddzielnie.

Podpisy wszystkich członków Zarządu				Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
30 08 2004	Ryszard Kapluk	Prezes Zarządu	30 08 2004 Wiesława Skrzynecka
30 08 2004	Roman Jaroński	Wiceprezes Zarządu	Główny Księgowy
30 08 2004	Jerzy Thamm	Wiceprezes Zarządu

Nota 1B.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)							
	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-oprogramowanie komputerowe	d) inne wartości niematerialne i prawne	e) zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			8 425	1 562	1 338		9 763
b) zwiększenia (z tytułu)			80	80	4		84
- przeniesienia z inwestycji			80	80	4		84
c) zmniejszenia							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			8 505	1 642	1 342		9 847
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu			5 552	1 138	1 273		6 825
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			668	123	45		713
- odpisów amortyzacyjnych			668	123	45		713
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			6 220	1 261	1 318		7 538
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					(17)		(17)
- zwiększenie							
- zmniejszenie					(17)		(17)
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			2 285	381	24		2 309

W Spółce, w okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły nieplanowe odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych.

Nota 2B.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)						
	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		70 469	116 035	2 974	5 343	194 821
b) zwiększenia (z tytułu)		78	1 665	454	157	2 354
- inwestycji		78	1 665	454	157	2 354
c) zmniejszenia (z tytułu)		201	1 921	69		2 191
- sprzedaży			493	69		562
- likwidacji		201	1 428			1 629
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		70 346	115 779	3 359	5 500	194 984
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		41 969	102 432	2 125	5 343	151 869
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		673	395	85	157	1 310
- odpisów amortyzacyjnych		874	2 278	154	157	3 463
- sprzedaży			(455)	(69)		(524)
- likwidacji		(201)	(1 428)			(1 629)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		42 642	102 827	2 210	5 500	153 179
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		(355)				(355)
- zwiększenie						
- zmniejszenie		(4)				(4)
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		(351)				(351)
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		27 353	12 952	1 149		41 454

W Spółce, w okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły nieplanowe odpisy amortyzacyjne środków trwałych.

Nota 4D.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji / udziałów	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Chem-Eko Sp. z o.o. w likwidacji*	Racibórz	produkcja komponentów do paliw	zależna	nie podlega konsolidacji	16.01.1995	136	(136)		61,48%	61,48%	-
2.	DOM Sp. z o.o.	Racibórz	zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi	zależna	nie podlega konsolidacji	29.02.1996	17 330	(2 163)	15 167	100,00%	100,00%	-
3.	ELWO S.A.	Pszczyna	produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	zależna	pełna	25.04.1994	12 958		12 958	86,90%	86,90%	-
4.	Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	Nędza	produkcja rur preizolowanych	zależna	nie podlega konsolidacji	21.07.1998	31	(31)		100,00%	100,00%	-
5.	Rafako-Handels AG**	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	zależna	nie podlega konsolidacji	02.11.1993	551	(308)	243	99,50%	99,50%	-
6.	Sanbei-RAFAKO Sp. z o.o.	Zhangjiakou	produkcja i sprzedaż kotłów dla średnich i małych elektrowni	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	18.07.2003	4 644	(4 644)		26,23%	26,23%	-

Nota 4E.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - CD.																	
Lp.	a	m						n			o		p	r	s	t	
		nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym			pozostały kapitał własny, w tym			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym			należności jednostki, w tym					
			kapitał zakładowy	nieopłacone wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długo-terminowe	zobowiązania krótko-terminowe	rezerwy	- długo-terminowe	- krótko-terminowe					aktywa jednostki, razem
1.	Chem-Eko Sp. z o.o. w likwidacji*	(675)	270		(945)	(945)		675	110	565							
2.	DOM Sp. z o.o.	15.292	17.330	384	(2.422)	(2.348)	(74)	870		677	3.309	1.068	2.241	16.162	2.433		
3.	ELWO S.A.	24.179	6.000	12.545	5.634	1.244	(1.770)	51.172		34.807	30.549		30.549	75.351	48.164	1.086	
4.	Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	(251)	466		(717)	(718)	1	254		254			4				
5.	Rafako-Handels AG**	12	554	(375)	(167)	(430)	(47)	4	4		2	2	16	7	521		
6.	Sanbei-RAFAKO Sp. z o.o.	27.606	17.701		9.905	60	(1.331)	28.982		28.982	23.294		23.294	56.588	4.961	709	

* - dane z bilansu zamknięcia likwidacji na dzień 29.05.2002r.

** - spółka nie prowadzi działalności, dane na 31.12.1996r.

Nota 16D.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
NFOŚiGW	Warszawa	5 211		1 250		0,8 stopy kredytu refinansowego	20.12.2006	poręczenie, cesja wierzytelności	
NFOŚiGW	Warszawa	1 072		100		0,6 stopy redyskonta weksli, nie mniej niż 13%	31.03.2006	poręczenie, cesja wierzytelności	
RAZEM		6 283		1 350					

Wykorzystane na dzień bilansowy pożyczki długoterminowe są zabezpieczone cesją wierzytelności, o łącznej wartości na dzień bilansowy, w kwocie 1.350 tysięcy złotych.

Nota 17C.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK											
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	tys. waluta		tys. zł	tys. waluta					
ING Bank Śląski S.A.*	Racibórz	39 000			3 755	1 002	USD	Libor 1M+1,3%	26.02.2005	przelew wierzytelności, zastaw rejestrowy na akcjach	
					8 101			Wibor 1M+1,1%	26.02.2005	przelew wierzytelności, zastaw rejestrowy na akcjach	
BOŚ S.A.	Katowice	10 000			6 656			Wibor 1M+1,45%	22.06.2005	przelew wierzytelności, weksel	
Bank Millennium S.A.	Warszawa	10 000			9 504			Wibor 1M+1,2%	25.11.2004	przelew wierzytelności, weksel	
PEKAO S.A.	Gliwice	10 000			10 000			Wibor 1M+1,25%	28.02.2005	przelew wierzytelności, weksel	
NFOŚiGW	Warszawa	2 327			200			0,8 stopy kredytu refinansowego	30.09.2004	poręczenie, cesja wierzytelności	
NFOŚiGW	Warszawa	5 211			800			0,8 stopy kredytu refinansowego	30.06.2005	poręczenie, cesja wierzytelności	
NFOŚiGW	Warszawa	1 072			150			0,6 stopy redyskonta weksli, nie mniej niż 13%	31.03.2005	poręczenie, cesja wierzytelności	
RAZEM		77 610			39 166						

*- zgodnie z umową kredytową Spółka dysponuje w ramach jednej umowy limitem 39 milionów złotych dostępnych w złotych, USD i EUR.

Wykorzystane na dzień bilansowy kredyty i pożyczki krótkoterminowe są zabezpieczone cesją wierzytelności, o łącznej wartości na dzień bilansowy, w kwocie 61.069 tysięcy złotych.