

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport roczny SA-R 2004

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. - Dz.U. Nr 139, poz.1569 z późniejszymi zmianami)

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

Za rok obejmujący okres od 01.01.2004 do 31.12.2004

dnia 7 kwietnia 2005 roku

oraz za rok poprzedni obejmujący okres od 01.01.2003 do 31.12.2003

(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)

14 marca 2005 roku
(data raportu)

Raport roczny zawiera :

- x Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- x Pismo Prezesa Zarządu
- x Roczne sprawozdanie finansowe
 - x Wprowadzenie
 - x Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - x Bilans
 - x Rachunek przepływów pieniężnych
 - x Rachunek zysków i strat
 - x Dodatkowe informacje i objaśnienia
- x Sprawozdanie Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	rok 2004	rok 2003	rok 2004	rok 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	283 626	370 396	62 774	83 284
II. Zysk na działalności operacyjnej	13 084	10 280	2 896	2 311
III. Zysk brutto	1 617	20 464	358	4 601
IV. Zysk netto	847	8 093	187	1 820
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 425)	(23 722)	(4 758)	(6 148)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 105	12 022	3 122	2 703
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 919	(9 080)	1 089	(2 042)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 401)	(20 780)	(547)	(5 487)
IX. Aktywa, razem	303 785	330 526	74 475	70 071
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	161 464	189 052	39 584	40 079
XI. Zobowiązania długoterminowe	900	1 800	221	382
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	94 811	100 607	23 244	21 329
XIII. Kapitał własny	142 321	141 474	34 891	29 992
XIV. Kapitał zakładowy	34 800	34 800	8 532	7 378
XV. Liczba akcji	17 400 000	17 400 000		
XVI. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,05	0,47	0,01	0,10
XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,18	8,13	2,01	1,72
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 rok zaczynający się dnia 1 stycznia a kończący się dnia 31 grudnia 2004 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą poprzedniego roku obrotowego zaczynającego się dnia 1 stycznia a kończącego się dnia 31 grudnia 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.

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. powołała z dniem 29 października 2004 roku Pana Romana Jarosińskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 7 marca 2005 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. odwołała z dniem 7 marca 2005 roku Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Pana Ryszarda Kapluka i powołała z dniem 8 marca 2005 roku na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Pana Wiesława Różackiego.

Skład osobowy Zarządu

Wiesław Różacki	Prezes Zarządu
Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu
Jerzy Thamm	Wiceprezes Zarządu

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.

W dniu 28 października 2004 roku Pan Roman Jarosiński złożył rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego oraz członka Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.

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

W dniu 6 grudnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryki Kotłów RAFAKO S.A., uwzględniając rezygnację złożoną przez Pana Romana Jarosińskiego i Panią Monikę Hałupczak, powołało do Rady Nadzorczej Spółki V kadencji Pana Marka Wiak i Pana Leszka Wysłockiego.

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

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Fabryka Kotłów 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 niezmnieszonej 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

W dniu 15 stycznia 2004 roku weszła w życie ustawa z dnia 12 grudnia 2003 roku o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. nr 229 z 2003 r., poz. 2276), która zmieniła m.in. przepisy ustawy o rachunkowości. Skutki zmian w zasadach rachunkowości oraz skutki dokonanych przekształceń zostały szczegółowo omówione w pkt 17 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

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 wartości środków trwałych następuje 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.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże 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, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, 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 w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy, wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych poddawana jest przeglądowi w celu ustalenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy przekracza tę wartość, dokonywany jest stosowny odpis wartości środka trwałego.

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

Inwestycje w jednostkach zależnych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości. Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

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 ścisłości 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. Bierne 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 przeznaczona 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:

- a) 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,
- b) aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności – w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- c) 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 przesłanki 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.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. 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.

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. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie. Przychodami funduszu są ponadto przychody z tytułu użytkowania majątku socjalnego. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego Spółki i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Składniki majątku socjalnego nie są kontrolowane przez Spółkę. Spółka ma ograniczoną możliwość dysponowania środkami pieniężnymi Funduszu oraz innym jego aktywami i nie może z nich korzystać w celu osiągnięcia przychodów.

W bilansie saldo Funduszu jest prezentowane rozłącznie.

7.18. 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.

7.19. 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.

7.20. 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.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

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.

7.21. Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

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, ustalane przez NBP

Okres sprawozdawczy	Średni arytmetyczny kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
Rok 2004	4,5182	4,0518	4,9149	4,0790
Rok 2003	4,4474	3,9773	4,7170	4,7170

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 31 grudnia 2003 roku tj. **4,7170** oraz na dzień 31 grudnia 2004 roku tj. **4,0790**;
- b) pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według średniej arytmetycznej średnich kursów EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w 2003 roku tj. **4,4474** oraz obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w 2004 roku tj. **4,5182**;
- 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 2003 roku tj. **4,4474** oraz obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2004 roku tj. **4,5182**. 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 31 grudnia 2003 roku tj. **4,7170** oraz 31 grudnia 2004 roku tj. **4,0790**.

WYBRANE DANE FINANSOWE	2004 (rok bieżący)		2003 (rok poprzedni)	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	283.626	62.774	370.396	83.284
2. Zysk na działalności operacyjnej	13.084	2.896	10.280	2.311
3. Zysk brutto	1.617	358	20.464	4.601
4. Zysk netto	847	187	8.093	1.820
5. Aktywa, razem	303.785	74.475	330.526	70.071
6. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	161.464	39.584	189.052	40.079
- zobowiązania długoterminowe	900	221	1.800	382
- zobowiązania krótkoterminowe	94.811	23.244	100.607	21.329
7. Kapitał własny	142.321	34.891	141.474	29.992
8. Kapitał zakładowy	34.800	8.532	34.800	7.378
9. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22.425)	(4.758)	(23.722)	(6.148)
10. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14.105	3.122	12.022	2.703
11. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4.919	1.089	(9.080)	(2.042)
12. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	(3.401)	(547)	(20.780)	(5.487)
13. Środki pieniężne na początek okresu	8.677	1.840	29.457	7.327
14. Środki pieniężne na koniec okresu	5.276	1.293	8.677	1.840

14. Środki pieniężne na koniec okresu	3.270	1.273	0.977	1.070
---------------------------------------	-------	-------	-------	-------

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) 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. Jednorazowe przeszacowanie dokonane w oparciu o założone wskaźniki nie jest generalnie zgodne z MSSF.

b) Sporządzanie sprawozdań finansowych w warunkach hiperinflacji

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

c) 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.

d) Szacowanie bieżącej wartości należności oraz zobowiązań długoterminowych

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

e) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Zgodnie z PSR składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów wyrażone w walucie obcej nie rzadziej niż na dzień bilansowy podlegają wycenie po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Zgodnie z MSSF jedynie aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych o charakterze monetarnym powinny podlegać wycenie w powyższy sposób, pozostałe zaś składniki bilansu powinny zostać wykazane w sprawozdaniu finansowym według kursu historycznego, obowiązującego na dzień przeprowadzenia transakcji.

f) 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.

g) 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.

h) Zmiany MSSF wchodzące w życie po 31 grudnia 2004 roku

Powyższy wykaz różnic pomiędzy PSR i MSSF opiera się na standardach MSSF, które obowiązują na dzień 31 grudnia 2004 roku. Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (IASB) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących standardów rachunkowości oraz zapowiada wydanie nowych. 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. Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Spółka będzie sporządzać swoje pierwsze jednostkowe 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 stosuje 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	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe			97 162	110 524
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1		1 722	2 921
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2		40 074	43 306
3. Należności długoterminowe	3		2	5
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek			2	5
4. Inwestycje długoterminowe	4		39 317	52 882
4.1. Nieruchomości			4 365	4 365
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe			34 952	48 517
a) w jednostkach powiązanych			28 368	28 368
b) w pozostałych jednostkach			6 584	20 149
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5		16 047	11 410
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			16 047	11 410
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe			206 623	220 002
1. Zapasy	6		26 331	22 749
2. Należności krótkoterminowe	7,8		127 609	113 342
2.1. Od jednostek powiązanych			59 719	43 659
2.2. Od pozostałych jednostek			67 890	69 683
3. Inwestycje krótkoterminowe			11 699	20 935
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9		11 699	20 935
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach			6 423	12 258
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			5 276	8 677
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10		40 984	62 976
A k t y w a r a z e m			303 785	330 526
PASYWA				
I. Kapitał własny			142 321	141 474
1. Kapitał zakładowy	12		34 800	34 800
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	13		91 089	83 300
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	14		14 006	14 170
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			1 579	1 111
8. Zysk (strata) netto			847	8 093
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			161 464	189 052
1. Rezerwy na zobowiązania	15		20 283	19 796
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			15 163	15 090
a) długoterminowa			14 236	14 160
b) krótkoterminowa			927	930
1.3. Pozostałe rezerwy			5 120	4 706
a) długoterminowe			1 137	3 951
b) krótkoterminowe			3 983	755
2. Zobowiązania długoterminowe	16		900	1 800
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek			900	1 800
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17		94 811	100 607
3.1. Wobec jednostek powiązanych			5 294	12 165
3.2. Wobec pozostałych jednostek			89 231	87 911
3.3. Fundusze specjalne			286	531
4. Rozliczenia międzyokresowe	18		45 470	66 849
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			45 470	66 849
a) długoterminowe			1 015	898
b) krótkoterminowe			44 455	65 951
P a s y w a r a z e m			303 785	330 526
Wartość księgowa			142 321	141 474
Liczba akcji			17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19		8,18	8,13

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na dzień	Nota	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
1. Należności warunkowe			74 468	58 669
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	20		5 538	5 851
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				589
- otrzymanych weksli			5 538	5 262
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			68 930	52 818
- otrzymanych gwarancji poręczeń			46 891	40 911
- otrzymanych weksli			18 552	11 907
- akredytyw			3 487	
2. Zobowiązania warunkowe			239 548	162 109
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	20		6 262	18 191
- udzielonych gwarancji i poręczeń			621	1 019
- wystawionych weksli			5 641	17 172
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			233 286	143 918
- udzielonych gwarancji i poręczeń			161 037	127 676
- wystawionych weksli			72 249	12 396
- akredytyw				3 846
3. Inne				
Pozycje pozabilansowe, razem			314 016	220 778

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres	Nota	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:			283 626	370 396
- od jednostek powiązanych			25 913	78 617
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		21	281 705	368 889
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		22	1 921	1 507
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:			242 135	295 158
- od jednostek powiązanych			4 746	40 876
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		23	241 454	294 174
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			681	984
III. Zysk brutto na sprzedaży (I-II)			41 491	75 238
IV. Koszty sprzedaży		23	12 742	9 068
V. Koszty ogólnego zarządu		23	13 872	15 150
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)			14 877	51 020
VII. Pozostałe przychody operacyjne			14 028	2 477
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			320	249
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne		24	13 708	2 228
VIII. Pozostałe koszty operacyjne			15 821	43 217
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		25		13 186
3. Inne koszty operacyjne		25	15 821	30 031
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)			13 084	10 280
X. Przychody finansowe		26	3 353	17 025
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			1 991	1 775
- od jednostek powiązanych			1 484	1 738
2. Odsetki, w tym:			1 314	2 604
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				2 410
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne			48	10 236
XI. Koszty finansowe		27	14 820	6 841
1. Odsetki, w tym:			2 885	2 891
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				1 394
4. Inne			11 935	2 556
XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X-XI)			1 617	20 464
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne		29		
2. Straty nadzwyczajne		30		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII +/- XIII)			1 617	20 464
XV. Podatek dochodowy		31	770	12 371
a) część bieżąca			5 407	1 980
b) część odroczone			(4 637)	10 391
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)			847	8 093
Zysk (strata) netto (zanalizowany)			847	8 093
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			17 400 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		33	0,05	0,47
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		139 895	134 184
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 579	1 111
I.a. Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		141 474	135 295
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		34 800	34 800
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu		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 (BO)		87 789	84 144
b) korekty błędów podstawowych		(4 489)	(4 449)
5.a. Kapitał zapasowy na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		83 300	79 695
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego		7 789	3 605
a) zwiększenia (z tytułu)		7 789	3 605
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		7 625	3 404
- przeksięgowania przeszacowania zlikwidowanych/sprzedanych środków trwałych		164	201
b) zmniejszenia			
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		91 089	83 300
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu (BO)		9 681	9 922
b) korekty błędów podstawowych		4 489	4 449
5.a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		14 170	14 371
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		(164)	(201)
a) zwiększenia			
b) zmniejszenia (z tytułu)		(164)	(201)
- przeksięgowania przeszacowania zlikwidowanych/sprzedanych środków trwałych		(164)	(201)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		14 006	14 170
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		7 625	5 318
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		7 625	5 712
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		1 579	1 111
b) korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		9 204	6 823
a) zwiększenia			
b) zmniejszenia (z tytułu)		(7 625)	(5 712)
- podziału zysku		(7 625)	(5 712)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		1 579	1 111
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			(394)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			(394)
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			(394)
- rozliczenia straty			(394)
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		1 579	1 111
8. Wynik netto		847	7 625
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			468
b) korekty błędów podstawowych			
8a. Wynik netto po uzgodnieniu do danych porównywalnych		847	8 093
a) zysk netto		847	8 093
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		142 321	141 474
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		142 321	141 474

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	847	8 093
II. Korekty razem	(23 272)	(31 815)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	8 087	8 877
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 558	(4 406)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 102	(1 053)
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	22	(2 418)
6. Zmiana stanu rezerw	487	5 787
7. Zmiana stanu zapasów	(3 582)	3 893
8. Zmiana stanu należności	(14 267)	(25 571)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(13 631)	(20 267)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 024)	2 585
11. Pozostałe korekty	(24)	758
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(22 425)	(23 722)
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	20 817	23 862
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	210
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	20 637	23 652
a) w jednostkach powiązanych	398	5 516
- zbycie aktywów finansowych		2 778
- dywidendy i udziały w zyskach	398	1 738
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 000
b) w pozostałych jednostkach	20 239	18 136
- zbycie aktywów finansowych	6 975	3 591
- dywidendy i udziały w zyskach	507	375
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	10 584	12 963
- odsetki	2 173	1 203
- inne wpływy z aktywów finansowych		4
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	(6 712)	(11 840)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 506)	(5 090)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(2 206)	(6 750)
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	(2 206)	(6 750)
- nabycie aktywów finansowych	(1 350)	(6 443)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(856)	(307)
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	14 105	12 022

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH c.d.

za okres	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	97 422	82 186
1. Wpływy z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	97 422	82 186
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	(92 503)	(91 266)
1. Nabywanie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(1 914)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(90 445)	(87 427)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	(2 058)	(1 925)
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 919	(9 080)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	(3 401)	(20 780)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(3 401)	(20 780)
- 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	5 276	8 677
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 143	2 368

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1A.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 722	2 873
- nabyte oprogramowanie komputerowe	335	424
d) inne wartości niematerialne i prawne		48
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 722	2 921

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Nota 1C.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) własne	1 722	2 921
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze		
-na podstawie umów leasingu finansowego		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 722	2 921

Nota 2A.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) środki trwałe, w tym:	39 757	42 597
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 712	28 145
- urządzenia techniczne i maszyny	11 906	13 603
- środki transportu	1 139	849
- inne środki trwałe		
b) środki trwałe w budowie	317	709
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	40 074	43 306

Środki trwałe o wartości netto 3.798 tysięcy złotych stanowią zabezpieczenie zobowiązań.

Nota 2C.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) własne	39 757	42 597
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze		
Środki trwale bilansowe, razem	39 757	42 597

Spółka nie posiada środków trwałych w ewidencji pozabilansowej.

Nota 3A.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) należności długoterminowe od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek	2	5
- udzielone pożyczki	2	5
Należności długoterminowe netto	2	5
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności długoterminowe brutto	2	5

Nota 3B.

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	5	12
- udzielone pożyczki	5	12
b) zwiększenia	3	2
- udzielone pożyczki	3	2
c) zmniejszenia	6	9
- spłata pożyczki	6	9
d) stan na koniec okresu	2	5
- udzielone pożyczki	2	5

Nota 3C.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	2	5
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Należności długoterminowe, razem	2	5

Nota 4A.

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	4 365	4 365
- nieruchomości	4 365	4 365
b) zwiększenia		
c) zmniejszenia		
d) stan na koniec okresu	4 365	4 365
- nieruchomości	4 365	4 365

Nieruchomości w kwocie 4.365 tysięcy złotych są przedmiotem hipoteki kaucyjnej.

Nota 4B.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) w jednostkach zależnych	28 368	28 368
- udziały lub akcje	28 368	28 368
b) w jednostkach współzależnych		
c) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje		
d) w znaczącym inwestorze		
- udziały lub akcje		
e) w jednostce dominującej		
f) w pozostałych jednostkach	6 584	20 149
- udziały lub akcje	2 472	2 474
- udzielone pożyczki	3 104	10 768
- lokaty długoterminowe	1 008	6 907
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	34 952	48 517

Lokaty długoterminowe w kwocie 1.008 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)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	48 517	55 706
- udziały i akcje	30 842	36 400
- w jednostkach zależnych	28 368	29 243
- w jednostkach stowarzyszonych		3 187
- w znaczącym inwestorze		2 098
- w pozostałych jednostkach	2 474	1 872
- lokaty długoterminowe	6 907	952
- w pozostałych jednostkach	6 907	952
- udzielone pożyczki	10 768	18 354
- w pozostałych jednostkach	10 768	18 354
b) zwiększenia (z tytułu)	860	12 269
- zmiana klasyfikacji		3 704
- w pozostałych jednostkach		3 704
- lokaty długoterminowe	860	7 536
- w pozostałych jednostkach	860	7 536
- udzielone pożyczki		1 029
- w pozostałych jednostkach		1 029
c) zmniejszenia (z tytułu)	14 425	19 458
- zmiana klasyfikacji		3 704
- w znaczącym inwestorze		2 098
- w jednostkach stowarzyszonych		1 606
- umorzenie udziałów		875
- w jednostkach zależnych		875
- sprzedaż akcji i udziałów	2	3 289
- w jednostkach stowarzyszonych		1 581
- w pozostałych jednostkach	2	1 708
- lokaty długoterminowe	6 759	1 581
- w pozostałych jednostkach	6 759	1 581
- udzielone pożyczki	7 664	8 615
- w pozostałych jednostkach	7 664	8 615
- utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:		1 394
- w pozostałych jednostkach		1 394
d) stan na koniec okresu	34 952	48 517
- udziały i akcje	30 840	30 842
- w jednostkach zależnych	28 368	28 368
- w jednostkach stowarzyszonych		
- w znaczącym inwestorze		
- w pozostałych jednostkach	2 472	2 474
- lokaty długoterminowe	1 008	6 907
- w pozostałych jednostkach	1 008	6 907
- udzielone pożyczki	3 104	10 768
- w pozostałych jednostkach	3 104	10 768

Nota 4F.

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTALYCH JEDNOSTKACH										
L.p.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa akcji / udziałów	kapitał własny jednostki, w tym		% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
						- kapitał zakładowy				
1.	APC Metalchem S.A.	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej		(3.410)	49.000	0,12%	0,12%		
2.	CBKK S.A.	Tarnowskie Góry	projektowanie kotłów energetycznych	21	2.575	501	2,55%	2,55%		1
3.	Energ-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel wierzytelnościami	2.098	15.859	15.415	12,82%	12,82%		424
4.	Energotechnika-Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych rozruchów w energetyce	121	3.700	558	8,67%	8,67%		12
5.	Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	232	9.130	1.165	19,99%	19,99%		70
6.	MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i bawełnopodobnych		(43.621)	2.311	0,03%	0,03%		
7.	WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych		(108.988)	59.371	0,67%	0,67%		

Nota 4G.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	30 683	30 684
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 269	17 833
b1. jednostka/waluta tys./USD		144
tys. zł		538
b2. jednostka/waluta tys./CHF	175	175
tys. zł	242	242
b3. jednostka/waluta tys./EUR	987	3 615
tys. zł	4 027	17 053
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	34 952	48 517

Nota 4H.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (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)	30 840	30 842
a) akcje (wartość bilansowa):	15 442	15 444
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu	15 444	15 444
- wartość według cen nabycia	23 248	23 250
b) obligacje (wartość bilansowa):		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	15 398	15 398
c1 udziały	15 398	15 398
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		(1 269)
- wartość na początek okresu	15 398	17 668
- wartość według cen nabycia	22 372	22 372
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	4 112	17 675
a) akcje (wartość bilansowa):		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	4 112	17 675
c1 udzielone pożyczki	3 104	10 768
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(1 758)	1 587
- wartość na początek okresu	10 768	18 354
- wartość według cen nabycia	2 954	8 860
c2 lokaty długoterminowe	1 008	6 907
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(282)	103
- wartość na początek okresu	6 907	952
- wartość według cen nabycia	1 187	6 804
Wartość według cen nabycia, razem	49 761	61 286
Wartość na początek okresu, razem	48 517	52 418
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(2 040)	421
Wartość bilansowa, razem	34 952	48 517

Nota 4I.

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 104	10 768
b1. jednostka/waluta tys./EUR	761	2 283
tys. zł	3 104	10 768
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	3 104	10 768

Nota 5A.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	11 410	21 801
a) odniesionych na wynik finansowy	10 391	(6 535)
b) odniesionych na kapitał własny	1 019	28 336
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	5 097	7 198
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 097	7 198
- odpisy aktualizujące zapasy		257
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	156	258
- utworzenie rezerwy na kontrakty długoterminowe	823	1 807
- korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	1 060	(2 907)
- odpisy aktualizujące należności	242	2 601
- utworzenie rezerwy na premię roczną	1 525	1 818
- utworzenie rezerwy na urlopy	226	219
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	946	2 263
- naliczone odsetki od zobowiązań	34	21
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe		279
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	38	535
- pozostałe	47	47
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	460	17 589
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	460	16 387
- rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	744	1 766
- korekta przychodów ze sprzedaży związana z wyceną kontaktów długoterminowych	(4 798)	5 206
- odpisy aktualizujące należności	1 240	463
- odpisy aktualizujące zapasy		80
- rozwiązanie rezerwy na premię roczną	2 565	1 346
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	224	299
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	24	
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 460	2 168
- odpisy aktualizujące finansowy majątek trwały	321	
- nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	(1 161)	468
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	(206)	58
- pozostałe	47	63
- efekt zmiany stawki podatkowej		4 470
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		1 202
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	16 047	11 410
a) odniesionych na wynik finansowy	(4 637)	10 391
b) odniesionych na kapitał własny	20 684	1 019
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

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

Nota 6.

ZAPASY	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) materiały	17 941	20 757
b) półprodukty i produkty w toku	555	635
c) produkty gotowe		
d) towary		
e) zaliczki na dostawy	7 835	1 357
Zapasy, razem	26 331	22 749

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Nota 7A.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) od jednostek powiązanych	59 719	43 659
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	59 719	43 659
- do 12 miesięcy	51 436	36 874
- powyżej 12 miesięcy	8 283	6 785
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) od pozostałych jednostek	67 890	69 683
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	54 329	58 583
- do 12 miesięcy	53 643	53 582
- powyżej 12 miesięcy	686	5 001
- z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 711	9 544
- inne	850	1 556
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	127 609	113 342
c) odpisy aktualizujące wartość należności	21 484	24 601
Należności krótkoterminowe brutto, razem	149 093	137 943

W Spółce na dzień bilansowy występują obciążenia należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 17.570 tysięcy złotych stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek.

Nota 7B.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	59 719	43 659
- od jednostek zależnych	76	18
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		204
- od jednostek zależnych od znaczącego inwestora	59 643	43 437
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	59 719	43 659
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	7 538	7 685
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	67 257	51 344

Nota 7C.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	24 601	12 627
b) zwiększenia (z tytułu)	3 697	13 689
- aktualizacji wartości wątpliwych należności	3 697	13 689
c) zmniejszenia (z tytułu)	6 814	1 715
- wykorzystania odpisu aktualizującego należności	287	6
- spłaty należności	6 527	1 709
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	21 484	24 601

Nota 7D.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	106 468	84 118
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	42 625	53 825
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 189	1 091
tys. zł	3 555	4 078
b2. jednostka/waluta tys./EUR	9 469	10 550
tys. zł	38 626	49 537
b3. jednostka/waluta tys./SEK	981	404
tys. zł	444	210
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	149 093	137 943

Nota 7E.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) do 1 miesiąca	30 178	23 435
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17 009	22 530
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 361	8 181
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 626	11 057
e) powyżej 1 roku	8 969	11 786
f) należności przeterminowane	67 902	49 183
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	134 045	126 172
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(19 997)	(23 930)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	114 048	102 242

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:	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) do 1 miesiąca	2 714	17 501
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 589	1 187
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 349	12 766
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	46 098	1 263
e) powyżej 1 roku	14 152	16 466
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	67 902	49 183
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(13 749)	(16 637)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	54 153	32 546

Nota 8.

Należności sporne (wg tytułów):	ogółem, w tym:	nie objęte rezerwami i nie wykazane jako dochodzone na drodze sądowej
		- należności handlowe
- pozostałe	963	
Razem	963	
Należności przeterminowane (wg tytułów):	ogółem, w tym:	nie objęte rezerwami i nie wykazane jako dochodzone na drodze sądowej
		- należności handlowe
- pozostałe	1.509	22
Razem	69.411	54.175

Nota 9A.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (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	6 423	12 258
- udzielone pożyczki	6 423	12 258
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 276	8 677
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 276	8 677
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	11 699	20 935

Lokaty krótkoterminowe w kwocie 1.529 tysięcy złotych stanowią zabezpieczenie udzielonych przez bank gwarancji dobrego wykonania na kontraktach długoterminowych.

Nota 9B.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (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)	6 423	12 258
a) akcje (wartość bilansowa):		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	6 423	12 258
c1 udzielone pożyczki	6 423	12 258
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	384	2 652
- wartość na początek okresu	12 258	13 029
- wartość według cen nabycia	6 039	9 606
Wartość według cen nabycia, razem	6 039	9 606
Wartość na początek okresu razem	12 258	13 029
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	384	2 652
Wartość bilansowa, razem	6 423	12 258

Nota 9C.

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 423	12 258
b1. jednostka/waluta tys./EUR	1 574	2 599
tys. zł	6 423	12 258
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	6 423	12 258

Nota 9D.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	456	672
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 820	8 005
b1. jednostka/waluta tys./ USD	121	554
tys. zł	361	2 073
b2. jednostka/waluta tys./EUR	1 092	1 256
tys. zł	4 453	5 925
b3. jednostka/waluta tys./GBP	1	1
tys. zł	6	7
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	5 276	8 677

Nota 10.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	711	405
- pozostałe	711	405
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	40 273	62 571
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	40 273	62 571
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	40 984	62 976

Nota 11.

W 2004 roku Spółka nie dokonała zawiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych. Spółka dokonała odwrócenia i wykorzystania odpisów aktualizujących na kwotę 1.718 tysięcy złotych, które dotyczyły następujących grup aktywów trwałych:

- wykorzystanie odpisów aktualizujących
 - długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych na kwotę 1.694 tysiące złotych
- odwrócenie odpisów aktualizujących
 - wartości niematerialne i prawne na kwotę 17 tysięcy złotych
 - środki trwałe na kwotę 7 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	1993-02-12	1993-02-12
B	zwykła	brak	brak	2.100.000	4.200	gotówka	1993-02-12	1993-02-12
C	zwykła	brak	brak	300.000	600	gotówka	1993-02-12	1993-02-12
D	zwykła	brak	brak	1.200.000	2.400	gotówka	1993-02-12	1993-02-12
E	zwykła	brak	brak	1.500.000	3.000	gotówka	1993-02-12	1993-02-12
F	zwykła	brak	brak	3.000.000	6.000	gotówka	1995-05-24	1994-01-01
G	zwykła	brak	brak	330.000	660	gotówka	1995-05-24	1994-01-01
H	zwykła	brak	brak	8.070.000	16.140	gotówka	1997-12-10	1997-01-01
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.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAKO S.A.	Liczba akcji i głosów na ZWZ stan na 31.12.2004 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

Spółka oraz jednostki podporządkowane nie posiadają akcji własnych emitenta na dzień bilansowy.

Nota 13.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 778	36 778
b) utworzony ustawowo	11 600	11 600
c) utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	26 426	18 801
d) z dopłat akcjonariuszy		
e) inny	16 285	16 121
Kapitał zapasowy, razem	91 089	83 300

Nota 14.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	14 006	14 170
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	14 006	14 170

Nota 15A.

ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	14 160	11 410
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	14 160	11 410
b) zwiększenia (z tytułu)	201	3 665
- utworzenia rezerwy	201	3 665
c) wykorzystanie		
d) rozwiązanie (z tytułu)	125	915
- przeklasyfikowania na rezerwę krótkoterminową	125	915
e) stan na koniec okresu	14 236	14 160
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	14 236	14 160

Nota 15B.

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	930	864
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	930	864
b) zwiększenia (z tytułu)	125	915
- przeklasyfikowania z rezerwy długoterminowej	125	915
c) wykorzystanie (z tytułu)	128	849
- wypłaconych odpraw emerytalnych	128	849
d) rozwiązanie		
e) stan na koniec okresu	927	930
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	927	930

Nota 15C.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (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)	2 814	
- przeklasyfikowania na rezerwy krótkoterminowe	2 814	
e) stan na koniec okresu	1 137	3 951
- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	1 137	3 951

Nota 15D.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	755	1 735
- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	755	1 735
b) zwiększenia (z tytułu)	7 145	5 559
- utworzenia rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	4 331	5 559
- przeklasyfikowania z rezerwy długoterminowej	2 814	
c) wykorzystanie		
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 917	6 539
- rozwiązania rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	3 917	6 539
e) stan na koniec okresu	3 983	755
- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	3 983	755

Nota 16A.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (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	900	1 800
- kredyty i pożyczki	900	1 800
Zobowiązania długoterminowe, razem	900	1 800

Nota 16B.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) powyżej 1 roku do 3 lat	900	1 800
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	900	1 800

Nota 16C.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	900	1 800
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania długoterminowe, razem	900	1 800

Nota 17A.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) wobec jednostek zależnych	5 119	6 135
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	4 656	5 605
- do 12 miesięcy	4 656	5 605
- inne	463	530
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostek zależnych od znaczącego inwestora	175	6 030
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	175	6 030
- do 12 miesięcy	175	6 030
- powyżej 12 miesięcy		
f) wobec jednostki dominującej		
g) wobec pozostałych jednostek	89 231	87 911
- kredyty i pożyczki, w tym:	35 744	27 237
- długoterminowe w okresie spłaty	900	1 300
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	43 173	50 436
- do 12 miesięcy	43 173	50 436
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	4 367	4 178
- z tytułu wynagrodzeń	2 670	2 328
- inne (wg rodzaju)	3 277	3 732
- pozostałe	3 277	3 732
h) fundusze specjalne wg rodzajów	286	531
- ZFŚS	286	531
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	94 811	100 607

Nota 17B.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	88 035	71 688
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 776	28 919
b1. jednostka/waluta tys./USD	7	4 113
tys. zł	22	15 383
b2. jednostka/waluta tys./EUR	1 539	2 724
tys. zł	6 252	12 851
b3. jednostka/waluta tys./SEK	48	74
tys. zł	22	38
b4. jednostka/waluta tys./CHF	175	175
tys. zł	463	530
b5. jednostka/waluta tys./GBP	3	17
tys. zł	17	116
b6. pozostałe waluty w tys. zł		1
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	94 811	100 607

Nota 18.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	11 040	24 244
- długoterminowe (wg tytułów)	137	20
- rezerwa na premie	137	20
- krótkoterminowe (wg tytułów)	10 903	24 224
- koszty z tytułu naliczonych odsetek	8	11
- koszty niewykorzystanych urlopów	731	719
- koszty napraw gwarancyjnych	3 595	6 298
- rezerwa na premie	3 559	9 146
- naliczone koszty opłat karnych	2 825	7 825
- pozostałe rezerwy	185	225
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	34 430	42 605
- długoterminowe (wg tytułów)	878	878
- pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	878	878
- krótkoterminowe (wg tytułów)	33 552	41 727
- otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	3 594	1 497
- wycena kontraktów długoterminowych	28 329	17 548
- przyszłe rozliczenia transakcji eksportowych		22 654
- pozostałe	1 629	28
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	45 470	66 849

Nota 19.

Do wyliczenia wartości księgowej przyjęto wartość kapitału własnego w kwocie 142.321 tysięcy złotych oraz 17.400.000 sztuk akcji zwykłych. Wartość księgowa na jedną akcję wynosi 8,18 złotych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 20A.

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:		589
- od jednostek zależnych		189
- od jednostek zależnych od znaczącego inwestora		400
b) inne wg tytułów, w tym:	5 538	5 262
- z tytułu otrzymanych weksli	5 538	5 262
- od jednostek zależnych	1 635	835
- od jednostek zależnych od znaczącego inwestora	3 903	4 427
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	5 538	5 851

Nota 20B.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	621	1 019
- na rzecz jednostek zależnych	621	1 019
b) inne wg tytułów, w tym:	5 641	17 172
- z tytułu wystawionych weksli	5 641	17 172
- na rzecz jednostek zależnych od znaczącego inwestora	5 641	17 172
Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych, razem	6 262	18 191

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 21A.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	270 644	358 741
- w tym od jednostek powiązanych	25 678	78 481
- przychody netto ze sprzedaży usług	11 061	10 148
- w tym od jednostek powiązanych	235	136
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	281 705	368 889
- w tym od jednostek powiązanych	25 913	78 617

Nota 21B.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
a) kraj	96 435	221 396
- w tym od jednostek powiązanych	25 913	78 617
- przychody ze sprzedaży wyrobów	86 131	212 737
- w tym od jednostek powiązanych	25 678	78 481
- przychody ze sprzedaży usług	10 304	8 659
- w tym od jednostek powiązanych	235	136
b) eksport	185 270	147 493
- przychody ze sprzedaży wyrobów	184 513	146 004
- przychody ze sprzedaży usług	757	1 489
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	281 705	368 889
- w tym od jednostek powiązanych	25 913	78 617

Nota 22A.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
- przychody ze sprzedaży materiałów	1 921	1 507
- w tym od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 921	1 507
- w tym od jednostek powiązanych		

Nota 22B.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
a) kraj	1 386	1 209
- w tym od jednostek powiązanych		
b) eksport	535	298
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 921	1 507
- w tym od jednostek powiązanych		

Spółka klasyfikuje przedmioty wykonywanej działalności operacyjnej jako jeden segment działalności.

Nota 23.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
a) amortyzacja	8 079	8 870
b) zużycie materiałów i energii	90 808	137 146
c) usługi obce	107 820	115 815
d) podatki i opłaty	3 732	4 467
e) wynagrodzenia	46 153	56 947
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 075	14 313
g) pozostałe koszty rodzajowe	7 142	6 548
Koszty według rodzaju, razem	275 809	344 106
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 459	(16 587)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(9 200)	(9 127)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(12 742)	(9 068)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(13 872)	(15 150)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	241 454	294 174

Nota 24.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	7 731	340
- na kontrakty długoterminowe		
- na naprawy gwarancyjne	2 703	
- odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne i środki trwałe	24	340
- na przewidywane kary kontraktowe	5 000	
- inne	4	
b) pozostałe, w tym:	5 977	1 888
- aktualizacja należności	2 811	
- otrzymane kary umowne i odszkodowania	1 930	79
- spłata należności pozabilansowych	246	790
- inne	990	1 019
Inne przychody operacyjne, razem	13 708	2 228

Nota 25.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	499	17 542
- na kontrakty długoterminowe	414	2 971
- na niewykorzystane urlopy	12	43
- na naprawy gwarancyjne		3 887
- rezerwy na przewidywane kary kontraktowe		7 825
- na nagrody jubileuszowe	73	2 816
b) pozostałe, w tym:	15 322	12 489
- kary i odszkodowania	4 039	91
- darowizny	241	139
- koszty napraw gwarancyjnych	7 801	8 075
- spisane należności	320	
- koszty złomowania materiałów	1 588	2 078
- prace badawczo-rozwojowe	622	
- inne	711	2 106
Inne koszty operacyjne, razem	15 821	30 031

Nota 25A.

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

Nota 26A.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
a) od jednostek powiązanych, w tym:	1 484	1 738
- od jednostek zależnych	1 086	1 738
- od jednostek stowarzyszonych	398	
b) od pozostałych jednostek	507	37
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	1 991	1 775

Nota 26B.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
a) z tytułu udzielonych pożyczek	853	1 469
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	853	1 469
b) pozostałe odsetki	461	1 135
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	461	1 135
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 314	2 604

Nota 26C.

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
a) dodatnie różnice kursowe		9 869
- zrealizowane		9 869
- niezrealizowane		
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	48	144
- odsetek od należności		116
- na należności	48	28
c) pozostałe, w tym:		223
- umorzenie udziałów		128
- inne		95
Inne przychody finansowe, razem	48	10 236

Nota 27A.

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
a) odsetki od kredytów i pożyczek	2 455	1 867
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	2 455	1 867
b) pozostałe odsetki	430	1 024
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	430	1 024
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 885	2 891

Nota 27B.

INNE KOSZTY FINANSOWE	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
a) ujemne różnice kursowe	8 651	
- zrealizowane	2 539	
- niezrealizowane	6 112	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	28	287
- na wątpliwe odsetki	28	263
- na należności		24
c) pozostałe, w tym:	3 256	2 269
- koszty udzielonych poręczeń i akredytyw	3 239	2 130
- inne	17	139
Inne koszty finansowe, razem	11 935	2 556

Nota 28.

W 2003 roku Spółka dokonała sprzedaży całego posiadanego pakietu akcji podmiotu stowarzyszonego ZREW S.A. Transakcja została dokonana w dwóch pakietach, przy czym w chwili sprzedaży drugiego pakietu ZREW S.A. nie była już jednostką stowarzyszoną. Zysk na sprzedaży pierwszego pakietu wyniósł 1.139 tysięcy złotych, a łączny zysk na sprzedaży całego pakietu akcji 2.416 tysięcy złotych. Spółka dokonała transakcji na regulowanym rynku giełdowym.

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

Nota 29.

ZYSKI NADZWYCZAJNE	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
a) losowe		
b) pozostałe		
Zyski nadzwyczajne, razem		

Nota 30.

STRATY NADZWYCZAJNE	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
a) losowe		
b) pozostałe		
Straty nadzwyczajne, razem		

Nota 31A.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
1. Zysk (strata) brutto	1 617	20 464
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	26 839	(13 130)
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	43 947	48 721
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w roku poprzednim a w bieżącym będące kosztami uzyskania przychodów		
- przychody, które nie są zaliczane do podstawy opodatkowania	(16 926)	(57 275)
- przychody podatkowe niezaliczone do przychodów księgowych		
- odliczenia od dochodu	(182)	(4 576)
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	28 456	7 334
4. Podatek dochodowy według stawki 27% 2003 r., 19% 2004 r.	5 407	1 980
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	5 407	1 980
- wykazany w rachunku zysków i strat	5 407	1 980
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy		

Nota 31B.

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	I-XII 2004 r. (rok bieżący)	I-XII 2003 r. (rok poprzedni)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania lub odwrócenia się różnic przejściowych	(4 637)	10 391
- 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 odroczonego, razem	(4 637)	10 391

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 12 miesięcy	847 tys. zł
Ilość akcji zwykłych	17 400 000 szt.
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	0,05 zł

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**1. Struktura środków pieniężnych**

Struktura środków pieniężnych przedstawia się następująco:

	<u>01.01.2004</u>	<u>31.12.2004</u>
Środki pieniężne w kasie	47	21
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 630	5 255
Razem	8 677	5 276

2. Informacje dotyczące pozycji „Przeptywy 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	(14 303)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	672
Zobowiązania wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(13 631)

Należności

Należności - zmiana bilansowa	(14 264)
Spłata udzielonej pożyczki	(6)
Udzielenie pożyczki	3
Należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(14 267)

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 i środki trwałe	(24)
Razem pozostałe korekty	(24)

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. Na dzień bilansowy wartość niespłaconych rat pożyczki łącznie z należnymi za 2004 rok odsetkami wynosi 2.336 tysięcy EUR, co stanowi 9.527 tysięcy złotych.

Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości 6% w stosunku rocznym.

Naliczone i niezrealizowane odsetki od udzielonej pożyczki na dzień 31 grudnia 2004 roku wynoszą 215 tysięcy złotych, a naliczone i zrealizowane w okresie obrotowym wyniosły 608 tysięcy złotych.

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

Przyszłe przychody, zgodnie z harmonogramem spłat, z tytułu odsetek od udzielonej pożyczki wynoszą 390 tysięcy złotych.

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

Zabezpieczenie udzielonej pożyczki stanowi bankowa nieodwołalna akredytywa.

Szczegółowe zestawienie zmian wartości udzielonej pożyczki w ciągu roku 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 31 grudnia 2004 roku wartość bilansowa akcji i udziałów w tych jednostkach wynosi 2.472 tysiące złotych. Szczegółowe zestawienie posiadanych akcji i udziałów tych jednostek przedstawiono w nocie 4F dodatkowych not objaśniających do bilansu.

2. Zobowiązania warunkowe

Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2004 roku Spółka nie udzieliła poręczeń i gwarancji innym podmiotom niż zależne. Wartość udzielonych na dzień 31 grudnia 2004 roku poręczeń podmiotowi zależnemu wynosi 621 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku wartość poręczeń udzielonych kontrahentem RAFAKO S.A. przez banki w imieniu Spółki, głównie z tytułu gwarancji "dobrego wykonania kontraktu" wyniosła 161.037 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku wartość wystawionych przez Spółkę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 77.890 tysięcy złotych, w tym dla jednostek powiązanych 5.641 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 wpłaceniu 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 661 tysięcy złotych.

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

W 2004 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 3.834 tysiące złotych na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska 418 tysięcy złotych. Łączna kwota planowanych nakładów inwestycyjnych w okresie najbliższych 12 miesięcy została oszacowana na kwotę 11.237 tysięcy złotych.

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

- a) W roku obrachunkowym 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 wspólnikami).

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 w/w umów podpisanych z firmą Elektrim-Megadex S.A. (po podpisaniu w grudniu 2003 roku w/w 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 przystąpienie do kredytowania przedsięwzięcia.

W dniu 30 kwietnia 2004 roku 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.

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 w/w 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 roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2004 roku, spodziewając się wznowienia realizacji inwestycji, Spółka dokonała ponownej weryfikacji całkowitego wyniku brutto na sprzedaży z wyżej wymienionych umów. W następstwie tej weryfikacji zwiększeniu uległ szacowany całkowity wynik brutto na sprzedaży z kontraktu na dostawę kotła o kwotę około 8 milionów złotych. W następstwie uaktualnionej rentowności kontraktu Spółka rozpoznała w rachunku zysków i strat w 2004 roku wynik brutto na sprzedaży z powyższego kontraktu w wysokości około 11 milionów złotych. Wpływ netto na wynik Spółki w 2004 roku powyżej opisanej korekty wyniósł około 9 milionów złotych.

W przypadku spodziewanego wznowienia realizacji kontraktów istotne parametry kontraktów, w tym całkowite przychody oraz wysokość wynagrodzenia za okres wstrzymania realizacji, będą podlegać ponownym negocjacjom z inwestorem. W chwili obecnej Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować zmiany istotnych parametrów tych kontraktów.

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

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

W dniu 28 grudnia 2004 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty przez ELEKTRIM S.A. na rzecz uczestników konsorcjum kwoty 39,5 mln zł. W dniu 18 stycznia 2005 roku ELEKTRIM S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie sprzeciw od nakazu zapłaty powyższej kwoty.

W dniu 21 stycznia 2005 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał nakaz zapłaty przez ZE PAK S.A. na rzecz uczestników konsorcjum kwoty 65,3 mln zł. W dniu 9 lutego 2005 roku PAK S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Poznaniu sprzeciw od nakazu zapłaty powyższej kwoty.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego postępowanie sądowe w sprawie zgłoszonych sprzeciwów od nakazu zapłaty jest w toku.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku, aktywa netto po opodatkowaniu z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wyniosły około 45,4 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	31.12.2004	początek roku	31.12.2004	początek roku	31.12.2004	początek roku	31.12.2004	początek roku	31.12.2004
Krótkoterminowe pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe należności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe należności brutto	165	76	-	-	204	-	50.975	67.181	51.344	67.257
Odpisy aktualizujące należności	(147)	-	-	-	-	-	(7.538)	(7.538)	(7.685)	(7.538)
Długoterminowe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania	6.135	5.119	-	-	-	-	6.030	175	12.165	5.294

Na dzień 31 grudnia 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 9% przychodów ze sprzedaży realizowane jest poprzez te jednostki.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, należności netto RAFAKO S.A. od Elektrim-Megadex S.A. wynosiły około 59,6 mln złotych, które:

- a) w zakresie kwot głównych wynosiły około 41,8 mln złotych i dotyczyły:
- kontraktów PAK II 37,4 mln zł
 - pozostałych kontraktów 4,4 mln zł
- b) w zakresie rat gwarancyjnych wynosiły około 17,9 mln złotych i dotyczyły:
- kontraktów PAK II 8,5 mln zł
 - pozostałych kontraktów 9,4 mln zł

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w ocenie Zarządu RAFAKO S.A., 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 zabezpieczenie wierzytelności aktywami dłużnika. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki, będąc przekonany o skuteczności prowadzonych działań, nie podjął decyzji o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość wyżej opisanych należności.

Koszty i przychody z wzajemnych transakcji kształtują się następująco:

	Spółki zależne		Spółki stowarzyszone		Znaczący inwestor		Spółki z grupy znaczącego inwestora		Razem	
	rok poprzedni	rok bieżący	rok poprzedni	rok bieżący	rok poprzedni	rok bieżący	rok poprzedni	rok bieżący	rok poprzedni	rok bieżący
Przychody ze sprzedaży	136	235	-	-	290	-	78.191	25.678	78.617	25.913
Przychody finansowe z tytułu:										
- dywidend	1.738	1.086	-	398	-	-	-	-	1.738	1.484
- odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

W 2004 i w 2003 roku Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

9. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w 2004 roku kształtował się następująco:

	<u>Kobiety</u>	<u>Mezcyżni</u>	<u>Razem</u>
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	159	542	701
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	12	880	892
Pracownicy na urloпах wychowawczych	7		7
Razem	178	1 422	1 600

10. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Rok 2004	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród
Ryszard Kapluk	529	263
Jerzy Thamm	336	135
Roman Jarosiński	160	-
Witold Okarma	60	-
Andrzej Kowalski	29	-
Krzysztof Pawelec	75	-
Monika Hałupczak	64	-
Roman Jarosiński	57	-
Sławomir Sykucki	60	-
Marian Woronin	60	-
Piotr Fugiel	31	-
Marek Wiak	4	-
Leszek Wysłocki	5	-
Razem:	1.470	398
Rok 2003	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród
Ryszard Kapluk	556	280
Jerzy Thamm	336	118
Zbigniew Miazek	334	118
Henryk Pohl	7	-
Włodzimierz Tyszko	7	-
Robert Butzke	7	-
Wojciech Janczyk	21	-
Artur Woźniak	20	-
Mariola Pietrzak	20	-
Ryszard Opara	9	-
Karol Heidrich	23	-
Sebastian Bogusławski	36	-
Michał Zubrzycki	11	-
Wojciech Pątkiewicz	12	-
Witold Okarma	57	-
Andrzej Kowalski	40	-
Krzysztof Pawelec	43	-
Monika Hałupczak	40	-
Roman Jarosiński	24	-
Sławomir Sykucki	23	-
Marian Woronin	23	-
Razem:	1.649	516

W związku z odwołaniem w dniu 7 marca 2005 roku Prezesa Zarządu Pana Ryszarda Kapluka z zajmowanego stanowiska Spółka jest zobowiązana wypłacić na rzecz Pana Ryszarda Kapluka należne świadczenie, wynikające z podpisanej umowy o Zarządzanie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ostateczna wartość powyższego świadczenia nie jest jeszcze uzgodniona.

Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących spółek, w których RAFAKO S.A. posiada znaczące udziały

	Wynagrodzenie z tytułu udziału we władzach spółek	
	Rok 2004	Rok 2003
Jerzy Thamm	53	51
Zbigniew Miazek	-	95
Razem:	53	146

Ujawnienia przedstawione powyżej zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu z dnia 11 sierpnia 2004 roku powinno zostać zastosowane po raz pierwszy do sprawozdań finansowych za rok kończący się 31 grudnia 2004 roku. Interpretacje przepisu mogą skutkować innym zakresem informacji niż informacje ujawnione zgodnie z interpretacją Zarządu Spółki, wykazane powyżej.

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

W 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 wspólnikami). 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 2004 rok nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Spółki, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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 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 sprawozdaniem finansowymi.

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

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 zmianą ustawy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniane były według kursu odpowiednio kupna / sprzedaży stosowanego w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, jednak odpowiednio nie wyższego / niższego od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Zmieniona ustawa wymaga by do wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych stosować obowiązujący na dzień bilansowy kurs średni dla danej waluty ustalony przez Narodowy Bank Polski.

Pozycje rachunku zysków i strat za 2003 rok i korekty	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach
Przychody finansowe	16 598	427	17 025
Zysk na działalności gospodarczej	20 037	427	20 464
Zysk brutto	20 037	427	20 464
Podatek dochodowy	12 412	(41)	12 371
Zysk netto	7 625	468	8 093

Pozycje bilansowe na 31.12.2003r. i korekty	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach
Inwestycje długoterminowe	52 584	298	52 882
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 780	(370)	11 410
Zapasy	22 725	24	22 749
Należności krótkoterminowe	112 545	797	113 342
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	12 024	234	12 258
Środki pieniężne	8 542	135	8 677
Pozostałe pozycje nie podlegające przekształceniom	109 208		109 208
AKTYWA RAZEM	329 408	1 118	330 526
Kapitał własny	139 895	1 579	141 474
Zobowiązania krótkoterminowe	101 068	(461)	100 607
Pozostałe pozycje nie podlegające przekształceniom	88 445		88 445
PASYWA RAZEM	329 408	1 118	330 526

18. Korekty błędów podstawowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty z tytułu błędu podstawowego. Korekta dotyczy wysokości kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny w relacji z kapitałem zapasowym i wynika z błędu powstałego w latach ubiegłych na skutek nieprawidłowego transferu danych dotyczących przeszacowanych w 1995 roku środków trwałych pomiędzy różnymi systemami komputerowymi. Szczegóły dotyczące wartości korekty i wpływu na kapitał własny Spółki zostały przedstawione w zestawieniu zmian w kapitale własnym jako korekta błędu podstawowego.

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	Wpływ wyceny metodą praw własności			
			na wynik 2004 roku	na kapitały własne na dzień 31.12.2004	na wynik 2003 roku	na kapitały własne na dzień 31.12.2003
PGL DOM Sp. z o.o.	15.167	100,00%	323	522	33	180
ELWO S.A.	12.958	86,90%	2.259	11.851	147	10.296
Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji*		100,00%				
Rafako-Handels AG*	243	99,50%				
Sanbei-RAFAKO Sp. z o.o.*		26,23%				
RAZEM	28.368		2.582	12.373	180	10.476

*-wycena metodą praw własności uwzględnia odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

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 rok kończący się dnia 31 grudnia 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

14 marca 2005 roku Wiesław Różacki Prezes Zarządu

14 marca 2005 roku Roman Jaroński Wiceprezes Zarządu

14 marca 2005 roku Jerzy Thamm Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

14 marca 2005 roku

Wiesława Skrzynecka

Główny Księgowy

.....

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)			174	174	6		180
- przeniesienia z inwestycji			174	174	6		180
c) zmniejszenia							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			8 599	1 736	1 344		9 943
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu			5 552	1 138	1 273		6 825
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			1 325	263	71		1 396
- odpisów amortyzacyjnych			1 325	263	71		1 396
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			6 877	1 401	1 344		8 221
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			1 722	335			1 722

W Spółce, w okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły nieplanowe odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych. W bieżącym roku nie wystąpiły zdarzenie powodujące konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości powyższych aktywów.

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)		385	2 773	679	209	4 046
- inwestycji		385	2 773	679	209	4 046
c) zmniejszenia (z tytułu)		848	3 331	291	51	4 521
- sprzedaży		611	1 002	291		1 904
- likwidacji		202	2 247		51	2 500
- nieodpłatnego przekazania		35	82			117
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		70 006	115 477	3 362	5 501	194 346
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		41 969	102 432	2 125	5 343	151 869
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		977	1 139	98	158	2 372
- odpisów amortyzacyjnych		1 744	4 425	313	209	6 691
- sprzedaży		(547)	(964)	(215)	(51)	(1 777)
- likwidacji		(201)	(2 242)			(2 443)
- nieodpłatnego przekazania		(19)	(80)			(99)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		42 946	103 571	2 223	5 501	154 241
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		(355)				(355)
- zwiększenie						
- zmniejszenie		(7)				(7)
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		(348)				(348)
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		26 712	11 906	1 139		39 757

W Spółce, w okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły nieplanowe odpisy amortyzacyjne środków trwałych. W bieżącym roku nie wystąpiły zdarzenie powodujące konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości powyższych aktywów.

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.	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%	-
2.	ELWO S.A.	Pszczyna	produkcja filtrów i urządzeń do odpopielania	zależna	pełna	25.04.1994	12 958		12 958	86,90%	86,90%	-
3.	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%	-
4.	Rafako-Handels AG*	Zurich	handel urządzeniami wytwarzającymi energię	zależna	nie podlega konsolidacji	02.11.1993	551	(308)	243	99,50%	99,50%	-
5.	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:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:						
		kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długo-terminowe	zobowiązania krótko-terminowe	rezerwy	- długo-terminowe	- krótko-terminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość akcji / udziałów w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
1.	DOM Sp. z o.o.	15 689	17 330		384	(2 025)	(2 348)	323	712		544	2 655	322	2 333	16 401	4 679	
2.	ELWO S.A.	28 549	6 000		12 632	9 917	1 244	2 600	39 065		31 569	29 028		29 028	67 614	118 129	1 086
3.	Rafako-Eko Sp. z o.o. w likwidacji	(94)	466			(560)	(718)	158	116		116				22		
4.	Rafako-Handels AG*	12	554	(375)		(167)	(430)	(47)	4	4		2	2		16	7	463
5.	Sanbei-RAFAKO Sp. z o.o.	23 072	17 701			5 371	56	14	23 821		23 821	17 980		17 980	46 893	18 741	398

* - 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		850		0,8 stopy kredytu refinansowego	20.12.2006	poręczenie, cesja wierzytelności	
NFOŚiGW	Warszawa	1 072		50		0,6 stopy redyskonta weksli, nie mniej niż 13%	31.03.2006	poręczenie, cesja wierzytelności	
RAZEM		6 283		900					

Wykorzystane na dzień bilansowy pożyczki długoterminowe są zabezpieczone cesją wierzytelności, o łącznej wartości na dzień bilansowy, w kwocie 900 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	EUR	tys. zł	tys. waluta					
ING Bank Śląski S.A.	Racibórz	53 027	13 000	EUR	283			Libor 1M+1,1%	26.02.2005	cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na akcjach	
BOŚ S.A.	Katowice	10 000			10 000			Wibor 1M+1,45%	22.06.2005	weksel in blanco, cesja wierzytelności	
PEKAO S.A.	Gliwice	10 000			6 169			Wibor 1M+1,25%	28.02.2005	weksel in blanco, cesja wierzytelności	
Bank Millennium S.A.	Katowice	10 000			6 877			Wibor 1M+1,2%	25.06.2005	weksel in blanco, cesja wierzytelności	
DZ Bank Polska S.A.	Warszawa	18 000			11 515			Wibor 1M+1,0%	10.08.2005	weksel in blanco, cesja wierzytelności	
NFOŚiGW	Warszawa	5 211			800			0,8 stopy kredytu refinansowego	20.12.2005	poręczenie, cesja wierzytelności	
NFOŚiGW	Warszawa	1 072			100			0,6 stopy redyskonta weksli, nie mniej niż 13%	30.09.2005	poręczenie, cesja wierzytelności	
RAZEM		107 310			35 744						

Zgodnie z zawartymi umowami kredytowymi, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2004 roku, maksymalna wartość cesji należności stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wynosiła 167.391 tys. zł, w tym wartość należności oddanych pod zabezpieczenie kwoty kredytu pozostałej do spłaty na dzień 31 grudnia 2004 wyniosła 48.759 tys. zł.