

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

00-950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2004

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

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)Za rok obejmujący okres od 01.01.2004r. do 31.12.2004r.
oraz za rok obejmujący okres od 01.01.2003r. do 31.12.2003r.**15 kwietnia 2004 roku**
(data przekazania)**Fabryka Kotłów RAFAKO Spółka Akcyjna****RAFAKO S.A.****przemysł elektromaszynowy**
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)**47 - 400**
ul. Łąkowa 33**Racibórz****(032) 415-48-62**
(telefon)**(032) 415-17-44**
(faks)**info@rafako.com.pl**
(e-mail)**639-000-17-88**
(NIP)**270217865**
(REGON)**www.rafako.com.pl**
(www)**Ernst & Young Audit sp. z o.o.**
(Podmiot uprawniony do badania)**4 kwietnia 2005 roku**
(data raportu)

Skonsolidowany raport roczny zawiera :

- x Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- x Pismo Prezesa Zarządu
- x Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:
 - x Wprowadzenie
 - x Skonsolidowany bilans
 - x Skonsolidowany rachunek zysków i strat
 - x Sprawozdanie Zarządu (Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
 - x Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
 - x Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
 - x Dodatkowe informacje i objaśnienia

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	389 984	459 163	86 314	103 243
II. Zysk na działalności operacyjnej	16 094	14 638	3 562	3 291
III. Zysk brutto	3 817	19 811	845	4 455
IV. Zysk netto	2 042	5 585	452	1 256
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(24 273)	(21 772)	(5 038)	(6 005)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 356	7 332	2 735	1 649
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 624	(11 719)	1 687	(2 635)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 293)	(26 159)	(616)	(6 991)
IX. Aktywa razem	353 898	362 040	86 761	76 752
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	194 901	205 240	47 782	43 511
XI. Zobowiązania długoterminowe	900	1 800	221	382
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	121 715	114 603	29 839	24 296
XIII. Kapitał własny	155 257	153 215	38 063	32 481
XIV. Kapitał zakładowy	34 800	34 800	8 532	7 378
XV. Liczba akcji (w szt.)	17 400 000	17 400 000		
XVI. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,12	0,32	0,03	0,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,92	8,81	2,19	1,87
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		0,11		0,02

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAKO ("Grupa") jest RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu. Fabryka Kotłów RAFAKO S.A. ("Spółka", "jednostka dominująca") 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. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 270217865.

Przedmiotem działania jednostki dominującej 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

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

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO działają na rynku energetyki zawodowej i przemysłowej. Jest to podstawowy segment działalności Grupy.

2. Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO

Czas trwania działalności jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy nie jest ograniczony.

3. Prezentacja skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Grupa prezentuje poniżej skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2004 roku i kończący się 31 grudnia 2004 roku oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2003 roku i kończący się 31 grudnia 2003 roku.

4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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.

5. Wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdanie finansowe wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO w okresie sprawozdawczym

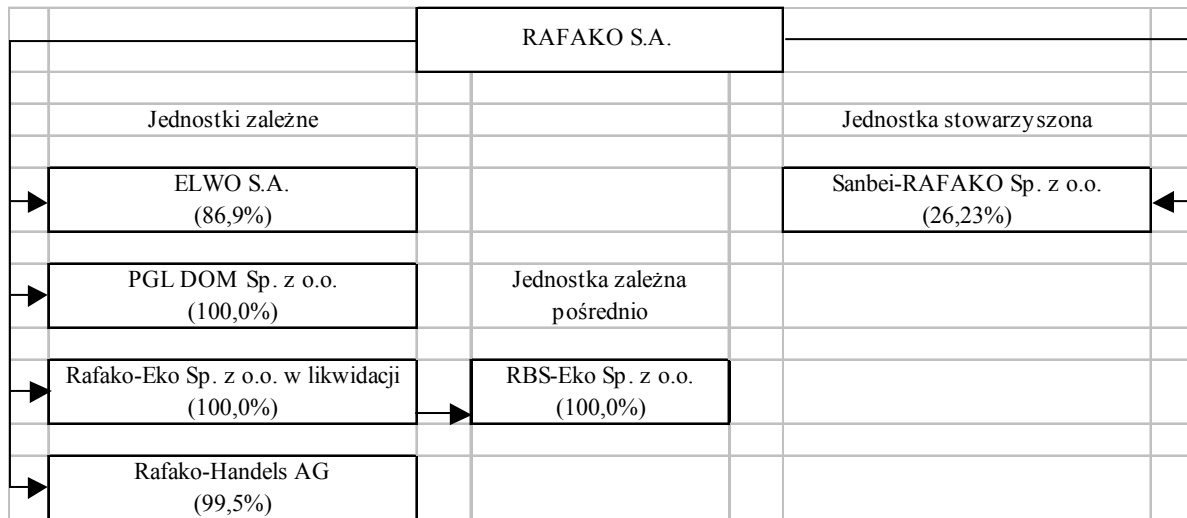
W skład Grupy Kapitałowej RAFAKO nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

6. Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że jednostka dominująca oraz jednostki Grupy Kapitałowej RAFAKO będą kontynuowały w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmiernym istotnie zakresie, bez postawienia ich w stan likwidacji lub upadłości. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności zarówno przez jednostkę dominującą, jak i jednostki Grupy 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 nie dotychczasowej działalności.

7. Opis Grupy Kapitałowej RAFAKO

W dniu 31 grudnia 2004 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO składała się z siedmiu jednostek działających głównie w branży energetycznej.



Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO objętych konsolidacją

Nazwa i siedziba jednostki	Podstawowy przedmiot działalności (wg PKD)	Właściwy sąd prowadzący rejestr i nr KRS	Zastosowana metoda konsolidacji
RAFAKO S.A. Racibórz	Produkcja generatorów pary z wyjątkiem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (28.30.A)	Sąd Rejonowy w Gliwicach KRS 34143	pełna
ELWO S.A. Pszczyna	Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyjątkiem działalności usługowej (29.24.A)	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 53646	pełna

Udział jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Z podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO spółka RAFAKO – EKO Sp. z o.o. w likwidacji posiada 800 udziałów spółki RBS EKO Sp. z o.o., co stanowi 100% kapitału zakładowego tej spółki.

Zmiana składu jednostek podlegających konsolidacji w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi

W 2004 roku nie nastąpiła zmiana składu jednostek podlegających konsolidacji.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej RAFAKO nie objętych konsolidacją na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121 poz. 591)

8. 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 notcie nr 16 dodatkowych not objaśniających do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za te lata, za które porównywalne skonsolidowane dane finansowe zostały zaprezentowane, ponieważ jak przedstawiono w punkcie 10. p) poniżej, wbudowane instrumenty finansowe związane z realizowanymi przez jednostkę dominującą i jednostkę zależną długoterminowymi kontraktami budowlanymi nie zostały wyodrębnione.

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

a) Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane 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”], Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych (Dz.U. Nr 152 poz. 1729).

Format skonsolidowanego 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).

b) Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności. Proporcjonalny udział jednostki dominującej w wyniku finansowym takich jednostek ujmowany jest jako oddzielna pozycja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Wartość firmy powstała w wyniku nabycia takich akcji i udziałów wykazywana jest w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Dane finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres obrotowy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy zastosowaniu jednakowych zasad rachunkowości.

c) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółek 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.

d) Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy dla jednostek podporządkowanych ustala się jako nadwyżkę wartości nabycia udziałów w tych jednostkach nad wartością godziwą aktywów netto proporcjonalnie do posiadanego przez jednostkę dominującą na dzień nabycia udziału w kapitale własnym jednostki podporządkowanej.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych jest odpisywana w skonsolidowany rachunek zysków i strat liniowo przez okres 5-ciu lat, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu, w którym objęto kontrolę.

e) 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.

f) Środki trwale w budowie

Środki trwale 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 trwale w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

g) 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 10. p) Instrumenty finansowe.

h) Udziały w jednostkach podporządkowanych

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

i) 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 ustaloną 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.

j) 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.

k) 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 10. p) Instrumenty finansowe.

l) 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.

l) Rozliczenia międzyokresowe

Jednostki Grupy dokonują 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.

m) Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej 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 dominującej spółki akcyjnej lub podwyższeniu jej kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy Grupy 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 jednostki dominującej lub podwyższeniu jej kapitału zakładowego podlegają rozliczeniu w okresie 5 lat.

n) Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych ustala się jako nadwyżkę wartości nabycia udziałów w tych jednostkach nad wartością godziwą aktywów netto proporcjonalnie do posiadanego przez jednostkę dominującą na dzień nabycia udziału w kapitale własnym jednostki podporządkowanej.

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych jest odpisywana w skonsolidowany rachunek zysków i strat liniowo przez okres 5-ciu lat, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu, w którym objęto kontrolę.

o) Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania, pracownicy spółek Grupy 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 jednostki Grupy dokonują również odpisów na ZFŚS dla emerytów wywodzących się z tych spółek. Grupa uznaje koszty z tego tytułu na bazie memorialowej. 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.

p) 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:

Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu oddzielnie od umowy zasadniczej. Grupa nie wyodrębnia wbudowanych instrumentów finansowych związanych z realizowanymi przez Grupę 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. Grupa 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 Grupa poniosłaby zbywając te aktywa) za wyjątkiem:

- a) pożyczek udzielonych i należności własnych, których nie przeznacza się 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
- 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.

r) Trwała utrata wartości aktywów

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

s) Dywidendy

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

t) 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. Spółki wchodzące w skład Grupy tworzą takie fundusze i dokonują okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie. Przychodami funduszy są ponadto przychody z tytułu użytkowania majątku socjalnego. Celem Funduszy jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego Spółek Grupy 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 Spółki. Spółki ma ograniczoną możliwość dysponowania środkami pieniężnymi Funduszu oraz innym jego aktywami i nie może z nich korzystać w celu osiągnięcia przychodów.

W skonsolidowanym bilansie saldo Funduszy jest prezentowane rozłącznie.

u) Sprzedaż

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy ustalają 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.

v) Skonsolidowany wynik finansowy netto

Na skonsolidowany 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) odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych,
- e) odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych,
- f) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego,
- g) udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- h) zyski (straty) mniejszości.

w) 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.

z) 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.

11. Średnie kursy wymiany złotego w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi 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

12. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych 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	389 984	86 314	459 163	103 243
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 094	3 562	14 638	3 291
3.	Zysk (strata) brutto	3 817	845	19 811	4 455
4.	Zysk (strata) netto	2 042	452	5 585	1 256
5.	Aktywa razem	353 898	86 761	362 040	76 752
6.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	194 901	47 782	205 240	43 511
	- zobowiązania długoterminowe	900	221	1 800	382
	- zobowiązania krótkoterminowe	121 715	29 839	114 603	24 296
7.	Kapitał własny	155 257	38 063	153 215	32 481
8.	Kapitał zakładowy	34 800	8 532	34 800	7 378
9.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(24 273)	(5 038)	(21 772)	(6 005)
10.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 356	2 735	7 332	1 649
11.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	7 624	1 687	(11 719)	(2 635)
12.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(4 293)	(616)	(26 159)	(6 991)
13.	Środki pieniężne na początek okresu	13 182	2 795	39 341	9 786
14.	Środki pieniężne na koniec okresu	8 889	2 179	13 182	2 795

13. Podstawowe różnice pomiędzy Polskimi Standardami Rachunkowości, a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Spółki Grupy prowadzą 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzanego zgodnie z PSR oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Korekty wynikające z tych różnic nie zostały ujęte w księgach Spółek.

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

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

MSSF 1, "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy jako podstawy rachunkowości", wymaga, by spółki które w dotychczas sporządzonych sprawozdaniach finansowych nie złożyły wyraźnego oświadczenia o ich zgodności z MSSF, traktować jako jednostki po raz pierwszy przechodzące na stosowanie MSSF jako podstawy rachunkowości. Spółka nigdy nie sporządzała sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF.

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 PAR i MSSF z uwagi na następujące kwestie:

- składniki środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości inwestycyjne będą/ 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.
- połączenia jednostek gospodarczych zrealizowane przed wejściem w życie znowelizowanej ustawy o rachunkowości nie zostaną przekształcone zgodnie z MSSF 3.

Ponadto, poniższe uzgodnienie pomiędzy PAR i MSSF opiera się na standardach MSSF, które obowiązują w roku obrotowym zaczynającym się w dniu 1 stycznia 2004r. Spółka będzie zobowiązana sporządzić swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF za rok 2005. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących standardów rachunkowości oraz wydała nowe. Dodatkowo Unia Europejska nie zakończyła jeszcze procesu akceptacji standardów. 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 i jest prawdopodobne, że wykazane w takim sprawozdaniu finansowym wynik finansowy i sytuacja finansowa będą różnić się od tych które ujawniono w załączonym uzgodnieniu. Ponadto jedynie pełne sprawozdanie finansowe wraz z bilansem, rachunkiem zysków i strat, sprawozdaniem z przepływów pieniężnych, sprawozdaniem ze zmian w kapitale razem z danymi porównywalnymi i dodatkowymi informacjami może rzetelnie i jasno przedstawić sytuację Grupy RAFAKO zgodnie z MSSF.

14. Różnice w wartości ujawnionych skonsolidowanych danych finansowych i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych sporządzonych wg PSR a skonsolidowanymi danymi finansowymi i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi sporządzonymi wg MSR

	31.12.2004 r. (rok bieżący)	31.12.2003 r. (rok poprzedni)
Zysk(Strata) netto wg PAS	2.042	5.585
Dyskonto długoterminowych należności	2.196	(873)
Dyskonto długoterminowych zobowiązań	523	208
Wycena otrzymanych i udzielonych zaliczek w walutach obcych	(1.274)	(117)
Odroczony podatek dochodowy	(566)	229
Zysk(Strata) netto wg IAS	2.921	5.032
Kapitał własny wg PAS	155.257	153.215
Dyskonto długoterminowych należności	(1.640)	(3.836)
Dyskonto długoterminowych zobowiązań	1.083	560
Wycena otrzymanych i udzielonych zaliczek w walutach obcych	(1.430)	(156)
Odroczony podatek dochodowy	371	937
Kapitał własny wg IAS	153.641	150.720

Grupa nie wyliczyła korekt związanych z przeszacowaniem wartości środków trwałych.

Wskazanie różnic w wartości ujawnionych danych w zakresie wyceny środków trwałych do wartości godziwej w sposób wiarygodny nie jest możliwe do wykonania pomimo dołożenia przez spółki objęte konsolidacją należytej staranności z następujących powodów:

- jednostka dominująca i jednostki zależne dysponują unikalnym w skali kraju parkiem maszyn i urządzeń, dla którego nie istnieje aktywny rynek;
- spółki objęte konsolidacją posiadają kilka tysięcy pozycji w obszarze środków trwałych, których wycena jest zarówno czasochłonna i niezmiernie kosztowna w stosunku do wartości tego majątku;
- prace nad wyceną wartości majątku trwałego do wyceny zgodnej z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zostały przez jednostkę dominującą i jednostkę zależną podjęte i nadal trwają, jednak rozmiary majątku trwałego, poziom skomplikowania obliczeń oraz brak praktycznych wzorców w powyższym zakresie spowodował, że na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest znany ich ostateczny wynik.

SKONSOLIDOWANY BILANS		31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		97 590	110 069
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2 819	3 425
- wartość firmy			
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2		
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	49 774	53 397
4. Należności długoterminowe	4	2	5
4.1. Od jednostek powiązanych			
4.2. Od pozostałych jednostek		2	5
5. Inwestycje długoterminowe	5	27 444	41 009
5.1. Nieruchomości		4 365	4 365
5.2. Wartości niematerialne i prawne			
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		23 079	36 644
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		15 410	15 410
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją		15 410	15 410
b) w pozostałych jednostkach		7 669	21 234
5.4. Inne inwestycje długoterminowe			
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	17 551	12 233
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17 551	12 233
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		256 308	251 971
1. Zapasy	7	27 601	25 548
2. Należności krótkoterminowe	9	151 981	126 721
2.1. Od jednostek powiązanych		60 558	45 309
2.2. Od pozostałych jednostek		91 423	81 412
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	19 339	29 134
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		19 339	29 134
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		10 450	15 952
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 889	13 182
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	57 387	70 568
A k t y w a r a z e m		353 898	362 040

SKONSOLIDOWANY BILANS		31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
P a s y w a			
I. Kapitał własny		155 257	153 215
1. Kapitał zakładowy	13	34 800	34 800
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	14	91 552	82 629
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	17 121	17 321
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		9 742	12 880
9. Zysk (strata) netto		2 042	5 585
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Kapitały mniejszości		16	3 740
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		17	22
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		194 901	205 240
1. Rezerwy na zobowiązania	18	21 196	20 525
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		15 935	15 760
a) długoterminowa		14 964	14 792
b) krótkoterminowa		971	968
1.3. Pozostałe rezerwy		5 261	4 765
a) długoterminowe		1 137	3 951
b) krótkoterminowe		4 124	814
2. Zobowiązania długoterminowe	19	900	1 800
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		900	1 800
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	121 715	114 603
3.1. Wobec jednostek powiązanych		638	6 667
3.2. Wobec pozostałych jednostek		120 528	107 117
3.3. Fundusze specjalne		549	819
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	51 090	68 312
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		51 090	68 312
a) długoterminowe		1 015	898
b) krótkoterminowe		50 075	67 414
P a s y w a r a z e m		353 898	362 040

Wartość księgowa		155 257	153 215
Liczba akcji		17 400 000	17 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	8,92	8,81

POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
1. Należności warunkowe		23	78 004
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		3 903	4 827
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			400
- otrzymanych weksli		3 903	4 427
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		74 101	57 207
- otrzymanych gwarancji poręczeń		49 912	43 922
- otrzymanych weksli		20 702	13 285
- akredytyw		3 487	
2. Zobowiązania warunkowe		23	291 146
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		5 657	17 188
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
- wystawionych weksli		5 657	17 188
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		285 489	167 626
- udzielonych gwarancji i poręczeń		181 594	147 032
- wystawionych weksli		103 895	16 748
- akredytyw			3 846
Pozycje pozabilansowe, razem		369 150	246 848

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		389 984	459 163
- od jednostek powiązanych		26 392	81 458
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	387 001	457 210
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	2 983	1 953
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		339 235	372 800
- dla jednostek powiązanych		3 497	42 038
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	337 658	371 423
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 577	1 377
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)		50 749	86 363
IV. Koszty sprzedaży	26	15 536	11 013
V. Koszty ogólnego zarządu	26	20 098	20 735
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		15 115	54 615
VII. Pozostałe przychody operacyjne		18 063	3 614
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		327	274
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	27	17 736	3 340
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		17 084	43 591
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	28		12 644
3. Inne koszty operacyjne	29	17 084	30 947
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		16 094	14 638
X. Przychody finansowe	30	5 544	13 403
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		905	37
- od jednostek powiązanych		398	
2. Odsetki, w tym:		4 420	2 989
- od jednostek powiązanych			
3. Zysk ze zbycia inwestycji		63	
4. Aktualizacja wartości inwestycji		47	
5. Inne		109	10 377
XI. Koszty finansowe	31	17 843	8 295
1. Odsetki, w tym:		3 291	3 280
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			466
3. Aktualizacja wartości inwestycji			1 528
4. Inne		14 552	3 021
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	32		(288)
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		3 795	19 458
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne	33		
2. Straty nadzwyczajne	34		
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych			2
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		22	355
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII +/- XIV-XV+XVI)		3 817	19 811
XVIII. Podatek dochodowy	35	1 434	13 778
a) część bieżąca		6 752	2 988
b) część odroczone		(5 318)	10 790
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			(116)
XXI. (Zyski) straty mniejszości		(341)	(332)
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	36	2 042	5 585
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		2 042	5 585
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		17 400 000	17 400 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	37	0,12	0,32

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	151 554	148 368
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	1 661	1 176
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	153 215	149 544
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	34 800	34 800
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	34 800	34 800
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu (BO)	87 078	81 670
b) korekty błędów podstawowych	(4 489)	(4 449)
4.1. Kapitał zapasowy na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	82 589	77 221
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	8 963	5 408
a) zwiększenia (z tytułu)	8 963	5 408
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	7 625	3 404
- przeszacowania sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	240	241
- zwiększenia kapitału jednostki zależnej	1 098	1 763
b) zmniejszenia		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	91 552	82 629
5. Kapitał z rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	12 872	13 113
b) korekty błędów podstawowych	4 489	4 449
5.1. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 361	17 562
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(240)	(241)
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia (z tytułu)	240	241
- przeszacowania sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	240	241
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	17 121	17 321
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	16 804	18 785
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 834	19 207
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	1 661	1 176
b) korekty błędów podstawowych		
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 495	20 383
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 723	7 475
- podziału zysku	8 723	7 475
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 772	12 908
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(30)	(422)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(30)	(422)
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia (z tytułu)		(394)
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia		(394)
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(30)	(28)
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	9 742	12 880
9. Wynik netto	2 042	5 100
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		485
b) korekty błędów podstawowych		
9a. Wynik netto, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 042	5 585
a) zysk netto	2 042	5 587
b) strata netto		(2)
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	155 257	153 215
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	155 257	153 215

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	2 042	5 585
II. Korekty razem	(26 315)	(27 357)
1. Zyski (straty) mniejszości	341	332
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		116
3. Amortyzacja, w tym:	9 617	9 984
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	(22)	(353)
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 558	(4 329)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 256	577
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(81)	855
7. Zmiana stanu rezerw	671	5 563
8. Zmiana stanu zapasów	(2 053)	5 152
9. Zmiana stanu należności	(25 260)	(13 297)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 981)	(31 105)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(9 359)	(1 963)
12. Inne korekty	(24)	758
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(24 273)	(21 772)
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	22 371	23 025
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	187	235
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	22 184	22 790
a) w jednostkach powiązanych	398	3 778
- zbycie aktywów finansowych		2 778
- dywidendy i udziały w zyskach	398	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 000
b) w pozostałych jednostkach	21 786	19 012
- zbycie aktywów finansowych	8 287	4 115
- dywidendy i udziały w zyskach	507	375
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	10 584	12 963
- odsetki	2 408	1 555
- inne wpływy z aktywów finansowych		4
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	(10 015)	(15 693)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 097)	(7 602)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym :	(3 754)	(7 829)
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	(3 754)	(7 829)
- nabycie aktywów finansowych	(2 898)	(7 522)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(856)	(307)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(164)	(262)
5. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	12 356	7 332

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	100 516	225 499
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	100 516	225 499
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	(92 892)	(237 218)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(1 914)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu z podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(90 445)	(233 135)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	(2 447)	(2 169)
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7 624	(11 719)
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	(4 293)	(26 159)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	(4 293)	(26 159)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	13 182	39 341
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), W TYM:	8 889	13 182
- o ograniczonej możliwości dysponowania	7 234	5 554

NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	579	
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 240	3 377
- oprogramowanie komputerowe	518	594
d) inne wartości niematerialne i prawne		48
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 819	3 425

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Nota 1B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) własne	2 819	3 425
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 819	3 425

należy zamieścić stronę z arkusza nr 1

Nota 2A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) wartość firmy - jednostki zależne		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem		

Nota 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) wartość firmy brutto na początek okresu	30	30
b) zwiększenia		
c) zmniejszenia		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	30	30
e) odpis wartości firmy na początek okresu	30	28
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		2
- odpis wartości dotyczącej spółki ELWO S.A.		2
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	30	30
h) wartość firmy netto na koniec okresu		

Nota 2C

Nazwa jednostki	Wartość firmy jednostki na 31.12.2004	Dotychczasowe odpisy wartości firmy jednostki	Sposób ustalenia wartości firmy jednostki
ELWO S.A.		30	aktywa bilansowe netto na 30.04.1998r.
RAZEM		30	

Nota 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) środki trwałe, w tym:	49 362	51 951
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	33 847	35 028
- urządzenia techniczne i maszyny	14 004	15 699
- środki transportu	1 369	1 174
- inne środki trwałe	142	50
b) środki trwałe w budowie	412	1 446
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	49 774	53 397

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

należy zamieścić stronę z arkusza nr 2

Nota 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) własne	49 362	51 951
Środki trwale bilansowe, razem	49 362	51 951

Grupa ujmuje środki trwale wyłącznie bilansowo.

Wartość gruntów użytkowanych wieczystie przez jednostki powiązane objęte konsolidacją metodą pełną wynosi na dzień 31.12.2004 roku 1.420 tysięcy złotych.

Jednostki nie posiadają nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów w tym z tytułu leasingu.

Nota 4A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) należności długoterminowe od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	2	5
- udzielonej pożyczki	2	5
Należności długoterminowe netto	2	5
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności długoterminowe brutto	2	5

Nota 4B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
Stan na początek okresu	5	12
- udzielona pożyczka	5	12
a) zwiększenia (z tytułu)	3	2
- udzielenia pożyczki	3	2
b) zmniejszenia (z tytułu)	6	9
- spłaty pożyczki	6	9
Stan na koniec okresu	2	5
- udzielona pożyczka	2	5

Nota 4C

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	2	5
b) w walutach obcych		
Należności długoterminowe, razem	2	5

Nota 5A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (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 5B

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	15 410	15 410
- udziały lub akcje	15 410	15 410
b) w pozostałych jednostkach	7 669	21 234
- udziały lub akcje	3 557	3 559
- udzielone pożyczki	3 104	10 768
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 008	6 907
- lokaty długoterminowe	1 008	6 907
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	23 079	36 644

Lokaty długoterminowe w kwocie 1.008 tysięcy złotych stanowią zabezpieczenie udzielonych jednostce dominującej przez bank gwarancji dobrego wykonania na kontraktach długoterminowych.

Akcje jednostki zależnej o wartości księgowej 12.958 tysięcy złotych objętej konsolidacją metodą pełną stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych zaciągniętych przez jednostkę dominującą.

Nota 5C

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	36 644	47 485
- udziały i akcje	18 969	28 179
- w jednostkach zależnych	15 410	16 285
- w jednostkach stowarzyszonych		6 839
- w znaczącym inwestorze		2 098
- w pozostałych jednostkach	3 559	2 957
- 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	23 110
- zmiana klasyfikacji		5 486
- w znaczącym inwestorze		2 098
- w jednostkach stowarzyszonych		3 388
- umorzenie udziałów		875
- w jednostkach zależnych		875
- sprzedaż akcji i udziałów	2	5 043
- w jednostkach stowarzyszonych		3 335
- 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
- udział w stratach		116
- w jednostkach stowarzyszonych		116
- utworzenie odpisów aktualizujących		1 394
- w pozostałych jednostkach		1 394
d) stan na koniec okresu	23 079	36 644
- udziały i akcje	18 967	18 969
- w jednostkach zależnych	15 410	15 410
- w pozostałych jednostkach	3 557	3 559
- 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

tab 3

tab3a

Nota 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
L.p.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d wartość bilansowa udziałów (akcji)	e kapitał własny jednostki, w tym		f procent posiadanego kapitału zakładowego	g udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji)	i otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
					- kapitał zakładowy					
1.	APC Metalchem S.A.	Opole	projektowanie i produkcja aparatury chemicznej		(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.	Energo-Investment S.A. w likwidacji	Racibórz	oddłużanie przedsiębiorstw i handel	2.098	15.859	15.415	12,82%	12,82%		424
4.	Energotechnika-Energorozruch S.A.	Gliwice	realizacja, wykonywanie kompleksowych	121	3.700	558	8,67%	8,67%		12
5.	Engorem Sp. z o.o.	Łódź	działalność remontowa w zakresie energetyki	1.317	9.130	1.165	19,99%	19,99%		70
6.	MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	produkcja tkanin bawełnianych i		(43.621)	2.311	0,03%	0,03%		
7.	Huta Szczecin S.A.*	Szczecin	produkcja żeliwa stali i stopów żelaza		(13.654)	17.667	0,08%	0,08%		
8.	WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	produkcja włókien chemicznych		(108.988)	59.371	0,67%	0,67%		

*-dane na 30.06.2004r.

Nota 5G

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	18 810	18 811
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 269	17 833
b1. jednostka/waluta tys./EUR	987	3 615
tys. zł	4 027	17 053
b2. jednostka/waluta tys./USD		144
tys. zł		538
b3. jednostka/waluta tys./CHF	175	175
tys. zł	242	242
Papiery wartościowe udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	23 079	36 644

Nota 5H

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (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)	18 967	18 969
a) akcje (wartość bilansowa)	2 484	2 486
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu	2 486	2 486
- wartość według cen nabycia	23 248	23 250
b) obligacje (wartość bilansowa)		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	16 483	16 483
c1 udziały	16 483	16 483
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		(1 269)
- wartość na początek okresu	16 483	18 753
- wartość według cen nabycia	22 372	22 372
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	4 112	17 675
a) udziały i 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	36 644	40 545
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(2 040)	421
Wartość bilansowa, razem	23 079	36 644

Nota 5I

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (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 6.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :	12 233	23 023
a) odniesionych na wynik finansowy	(10 790)	7 569
b) odniesionych na kapitał własny	23 023	15 454
2. Zwiększenia	6 974	7 993
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	6 974	7 993
- odpisy aktualizujące zapasy		257
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	186	258
- utworzenie rezerwy na kontrakty długoterminowe	838	1 807
- korekta kosztów wytworzenia produktów związana z wyceną kontraktów długoterminowych	2 784	(2 339)
- odpisy aktualizujące należności	242	2 601
- utworzenie rezerwy na premię roczną	1 525	1 818
- utworzenie rezerwy na urlopy	227	219
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	946	2 263
- utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	57	535
- wycena papierów wartościowych		37
- naliczone odsetki od zobowiązań	441	21
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe		279
- naliczenie ujemnych różnic kursowych		89
- pozostałe	(272)	148
3. Zmniejszenia	1 656	18 783
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 656	17 581
- rozwiązanie rezerwy na kontrakty długoterminowe	744	1 775
- korekta przychodów ze sprzedaży związana z wyceną kontraktów długoterminowych	(4 188)	5 875
- odpisy aktualizujące należności	1 309	677
- odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	321	
- rozwiązanie rezerwy na premię roczną	2 574	1 385
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	224	356
- rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 460	2 168
- rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe	24	
- nadwyżka niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych	(1 162)	503
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	331	58
- odpisy aktualizujące zapasy	18	138
- efekt zmiany stawki podatkowej		4 470
- pozostałe	1	176
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:	17 551	12 233
a) odniesionych na wynik finansowy	5 318	(10 790)
b) odniesionych na kapitał własny	12 233	23 023

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

Nota 7.

ZAPASY	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) materiały	19 360	23 151
b) półprodukty i produkty w toku	1 029	994
c) produkty gotowe	20	18
d) towary		
e) zaliczki na dostawy	7 192	1 385
Zapasy, razem	27 601	25 548

Zapasy w kwocie 4 miliony złotych stanowią zabezpieczenie zobowiązań Grupy.

Nota 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) od jednostek powiązanych	60 558	45 309
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	60 558	45 309
- do 12 miesięcy	51 773	38 056
- powyżej 12 miesięcy	8 785	7 253
- dochodzone na drodze sądowej		
b) od pozostałych jednostek	91 423	81 412
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	73 810	69 330
- do 12 miesięcy	70 362	62 142
- powyżej 12 miesięcy	3 448	7 188
- z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 711	10 074
- inne	4 902	2 008
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	151 981	126 721
c) odpisy aktualizujące wartość należności	24 092	25 350
Należności krótkoterminowe brutto, razem	176 073	152 071

W jednostce dominującej na dzień bilansowy występują obciążenia należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 17.570 tysięcy złotych stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek. W jednostce zależnej objętej konsolidacją metodą pełną należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3.883 tysiące złotych stanowią zabezpieczenie kredytów i pożyczek.

Nota 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	60 558	45 309
- od jednostek zależnych	76	1
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		204
- od jednostek zależnych od znaczącego inwestora	60 482	45 104
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	60 558	45 309
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	7 538	7 685
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	68 096	52 994

Nota 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
Stan na początek okresu	25 350	13 947
a) zwiększenia (z tytułu)	6 006	13 745
- aktualizacji wartości wątpliwych należności	6 006	13 745
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 264	2 342
- wykorzystania odpisu aktualizującego należności	737	633
- spłaty należności	6 527	1 709
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	24 092	25 350

Nota 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	123 329	96 945
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	52 744	55 126
b1. jednostka/waluta tys./EUR	11 585	10 826
tys. zł	47 257	50 838
b2. jednostka/waluta tys./USD	1 189	1 091
tys. zł	3 555	4 078
b3. jednostka/waluta tys./CHF		
tys. zł		
b4. jednostka/waluta tys./SEK	981	404
tys. zł	444	210
b5. pozostałe waluty w tys. zł	1 488	
Należności krótkoterminowe, razem	176 073	152 071

Nota 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) do 1 miesiąca	33 501	28 751
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	26 456	24 274
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 582	8 181
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 840	11 944
e) powyżej 1 roku	11 130	14 705
f) należności przeterminowane	73 323	51 463
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	154 832	139 318
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(20 464)	(24 679)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	134 368	114 639

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. Grupa posiada także należności o dłuższym okresie spłaty, dotyczące rat gwarancyjnych na kontraktach długoterminowych.

Nota 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) do 1 miesiąca	5 860	18 959
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 130	1 463
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 571	12 841
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	46 314	1 290
e) powyżej 1 roku	14 448	16 910
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	73 323	51 463
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(14 216)	(17 123)
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	59 107	34 340

Nota 9

Należności sporne (wg tytułów):	ogółem,	
	w tym:	nie objęte rezerwami i nie wykazane jako dochodzone na drodze sądowej
- należności handlowe	5.634	3.493
- pozostałe	963	
Razem	6.597	3.493

Należności przeterminowane (wg tytułów):	ogółem,	
	w tym:	nie objęte rezerwami i nie wykazane jako dochodzone na drodze sądowej
- należności handlowe	73.323	59.107
- pozostałe	0	0
Razem	73.323	59.107

Nota 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (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	10 450	15 952
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	4 027	3 694
- obligacje Skarbu Państwa	4 027	3 694
- udzielone pożyczki	6 423	12 258
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 889	13 182
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 889	13 182
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	19 339	29 134

Lokaty krótkoterminowe w kwocie 1.529 tysięcy złotych stanowią zabezpieczenie udzielonych przez bank gwarancji dobrego wykonania na kontraktach długoterminowych. Obligacje Skarbu Państwa w kwocie 3.796 tysięcy złotych i środki pieniężne w kwocie 783 tysiące złotych stanowią zabezpieczenie udzielonych przez bank gwarancji dobrego wykonania na kontraktach długoterminowych.

Nota 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	4 027	3 694
b) w walutach obcych		
Papiery wartościowe udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	4 027	3 694

Nota 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (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)	10 450	15 952
a) udziały i akcje (wartość bilansowa)		
b) obligacje (wartość bilansowa)	4 027	3 694
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa	4 027	3 694
- wartość według cen nabycia	3 979	3 688
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 rynkowa	12 258	13 261
- wartość według cen nabycia	6 039	9 606
Wartość według cen nabycia, razem	10 018	13 294
Wartość na początek okresu, razem	15 952	19 559
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	426	(418)
Wartość bilansowa, razem	10 450	15 952

Nota 10D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (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 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	2 892	5 088
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 997	8 094
b1. jednostka/waluta tys./EUR	1 374	1 269
tys. zł	5 613	5 987
b2. jednostka/waluta tys./ USD	125	561
tys. zł	378	2 100
b3. jednostka/waluta tys./GBP	1	1
tys. zł	6	7
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	8 889	13 182

Nota 11.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	803	405
- pozostałe	803	405
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	56 584	70 163
- naliczone przychody ze sprzedaży związane z wyceną kontraktów długoterminowych	56 583	70 161
- inne	1	2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	57 387	70 568

Nota 12.

W 2004 roku Grupa nie dokonała zawiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych. Dokonano odwrócenia i wykorzystania odpisów aktualizujących na kwotę 1.814 tysięcy złotych, które dotyczyły następujących grup aktywów trwałych:

	w tys. zł
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 694
- długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	1 694
- odwrócenie odpisów aktualizujących	120
- zapasy	96
- wartości niematerialne i prawne	17
- rzeczowe aktywa trwałe	7

Zawiązanie i odwrócenie odpisów aktualizujących należności zostało przedstawione w nocie 8C.

Nota 13.**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

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 Grupy.

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

Nota 14.

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (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 / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	26 426	18 801
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny	16 748	15 450
Kapitał zapasowy, razem	91 552	82 629

Nota 15.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	17 121	17 321
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	17 121	17 321

Nota 16.

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
Stan na początek okresu	3 550	3 483
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	13	10
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 563	3 493
a) zwiększenia (z tytułu)	341	332
- udziału kapitału mniejszościowego w zysku spółek zależnych	341	332
b) zmniejszenia (z tytułu)	164	262
- dywidendy wypłaconej udziałowcom mniejszościowym	164	262
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	3 740	3 563

Nota 17A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne		22
b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		
c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem		22

Nota 17B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	6 586	6 586
b) zwiększenia		
c) zmniejszenia		
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	6 586	6 586
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	6 564	6 373
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	22	191
- odpisu ujemnej wartości firmy dotyczącego spółki ELWO S.A.	22	191
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	6 586	6 564
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu		22

Nota 17C

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu		2 459
b) zwiększenia		
c) zmniejszenia (z tytułu)		2 459
- sprzedaży akcji spółki ZREW S.A.		2 459
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu		1 968
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)		(1 968)
- odpisu ujemnej wartości firmy dotyczącego spółki ZREW S.A.		164
- sprzedaży akcji spółki ZREW S.A.		(2 132)
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu		
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu		

Nota 17D

Nazwa jednostki	Ujemna wartość firmy na 31.12.2004	Wartość początkowa ujemnej wartości firmy	Dotychczasowe odpisy ujemnej wartości firmy	Sposób ustalenia ujemnej wartości firmy
ELWO S.A.		6.586	6.586	aktywa bilansowe netto na 31.12.1994 roku
RAZEM		6.586	6.586	

Nota 18A

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	14 792	12 040
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	14 792	12 040
b) zwiększenia	297	3 667
- utworzenia rezerwy	297	3 667
c) wykorzystanie		
d) rozwiązanie (z tytułu)	125	915
- przeklasyfikowania na rezerwę krótkoterminową	125	915
e) stan na koniec okresu	14 964	14 792
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	14 964	14 792

Nota 18B

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	968	979
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	968	979
b) zwiększenia (z tytułu)	131	915
- przeklasyfikowania z rezerwy długoterminowej	131	915
c) wykorzystanie (z tytułu)	128	873
- wypłaconych odpraw emerytalnych	128	873
d) rozwiązanie (z tytułu)		53
- rozwiązania rezerwy		53
e) stan na koniec okresu	971	968
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	971	968

Nota 18C

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	3 951	
- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	3 951	
b) zwiększenia		3 951
- utworzenia rezerwy na przewidywane straty na kontraktach		3 951
c) wykorzystanie		
d) rozwiązanie (z tytułu)	2 814	
- rozwiązania rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	2 814	
e) stan na koniec okresu	1 137	3 951
- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	1 137	3 951

Nota 18D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) stan na początek okresu	814	1 943
- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	814	1 811
- rezerwa na koszty procesowe		132
b) zwiększenia (z tytułu)	7 227	5 618
- utworzenia rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	4 413	5 618
- przeklasyfikowania z rezerwy długoterminowej	2 814	
c) wykorzystanie		
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 917	6 747
- rozwiązania rezerwy na przewidywane straty na kontraktach	3 917	6 615
- rozwiązania rezerwy na koszty procesowe		132
e) stan na koniec okresu	4 124	814
- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	4 124	814

Nota 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (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 19B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (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 19C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	900	1 800
b) w walutach obcych		
Zobowiązania długoterminowe, razem	900	1 800

należy zamieścić stronę z arkusza nr 5

Nota 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) wobec jednostek zależnych	463	637
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:		107
- do 12 miesięcy		102
- powyżej 12 miesięcy		5
- 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
f) wobec jednostki dominującej		
g) wobec pozostałych jednostek	120 528	107 117
- kredyty i pożyczki, w tym:	40 354	28 753
- długoterminowe w okresie spłaty	900	1 300
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	65 568	66 479
- do 12 miesięcy	62 678	63 822
- powyżej 12 miesięcy	2 890	2 657
- zaliczki otrzymane na dostawy	968	10
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń i innych świadczeń	6 472	5 132
- z tytułu wynagrodzeń	3 267	2 811
- inne (wg rodzaju)	3 899	3 932
- zobowiązania z tytułu nierozliczonych zaliczek	223	200
- pozostałe	3 676	3 732
h) fundusze specjalne (wg tytułów)	549	819
- ZFSS	549	819
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	121 715	114 603

Nota 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) w walucie polskiej	112 077	82 261
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9 638	32 342
b1. jednostka/waluta tys./EUR	2 169	3 425
tys. zł	8 820	16 125
b2. jednostka/waluta tys./USD	20	4 118
tys. zł	61	15 403
b3. jednostka/waluta tys./SEK	611	291
tys. zł	277	153
b4. jednostka/waluta tys./GBP	3	19
tys. zł	17	130
b5. jednostka/waluta tys./CHF	175	175
tys. zł	463	530
b6. pozostałe waluty w tys. zł		1
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	121 715	114 603

należy zamieścić stronę z arkusza nr 6

Nota 21.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	13 225	24 794
- długoterminowe (wg tytułów)	137	20
- rezerwa na premie	137	20
- krótkoterminowe (wg tytułów)	13 088	24 774
- koszty z tytułu naliczonych odsetek	8	11
- koszty niewykorzystanych urlopów	783	767
- koszty napraw gwarancyjnych	3 595	6 298
- rezerwa na premie	3 790	9 427
- naliczone koszty opłat karnych	2 825	7 825
- pozostałe rezerwy	2 087	446
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	37 865	43 518
- długoterminowe (wg tytułów)	878	878
- pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	878	878
- krótkoterminowe (wg tytułów)	36 987	42 640
- otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	3 594	1 789
- wycena kontraktów długoterminowych	31 764	18 169
- przyszłe rozliczenia transakcji eksportowych		22 654
- pozostałe rezerwy	1 629	28
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	51 090	68 312

Nota 22.

Do wycisnienia wartości księgowej przyjęto wartość kapitału własnego w kwocie 155.257 tysięcy złotych oraz 17.400.000 sztuk akcji zwykłych. Wartość księgowa na jedną akcję wynosi 8,92 złotych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH**Nota 23A**

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:		400
- od jednostek zależnych od znaczącego inwestora		400
b) pozostałe (z tytułu)	3 903	4 427
- otrzymanych weksli	3 903	4 427
- od jednostek zależnych od znaczącego inwestora	3 903	4 427
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	3 903	4 827

Nota 23B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) udzielonych gwarancji i poręczeń		
b) pozostałe (z tytułu)	5 657	17 188
- wystawionych weksli	5 657	17 188
- na rzecz jednostek zależnych od znaczącego inwestora	5 657	17 188
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	5 657	17 188

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE
DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

Nota 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI), W TYM:	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	375 754	446 119
- od jednostek powiązanych	26 166	80 979
- przychody netto ze sprzedaży usług	11 247	11 091
- od jednostek powiązanych	226	356
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	387 001	457 210
- od jednostek powiązanych	26 392	81 335

Nota 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) kraj, w tym:	178 322	305 084
- od jednostek powiązanych	26 392	81 335
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	167 832	295 482
- od jednostek powiązanych	26 166	80 979
- przychody netto ze sprzedaży usług	10 490	9 602
- od jednostek powiązanych	226	356
b) eksport, w tym:	208 679	152 126
- od jednostek powiązanych		
- przychody netto ze sprzedaży wyrobów	207 922	150 637
- od jednostek powiązanych		
- przychody netto ze sprzedaży usług	757	1 489
- od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	387 001	457 210
- od jednostek powiązanych	26 392	81 335

Nota 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI), W TYM:	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
- przychody ze sprzedaży towarów		
- od jednostek powiązanych		
- przychody ze sprzedaży materiałów	2 983	1 953
- od jednostek powiązanych		123
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 983	1 953
- od jednostek powiązanych		123

Nota 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) kraj, w tym:	2 448	1 655
- od jednostek powiązanych		123
b) eksport, w tym:	535	298
- od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 983	1 953
- od jednostek powiązanych		123

Jednostki wchodzące w skład Grupy działają w jednym segmencie rynku.

Nota 26.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) amortyzacja	9 631	10 330
b) zużycie materiałów i energii	149 391	173 225
c) usługi obce	132 574	145 768
d) podatki i opłaty	4 727	5 333
e) wynagrodzenia	56 751	66 522
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 824	16 883
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	9 710	10 139
Koszty według rodzaju, razem	377 608	428 200
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	4 884	(15 902)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(9 200)	(9 127)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(15 536)	(11 013)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(20 098)	(20 735)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	337 658	371 423

Nota 27.

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	8 158	688
- na kontrakty długoterminowe		17
- na naprawy gwarancyjne	2 703	
- odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	24	340
- koszt niewykorzystanych urlopów		195
- na przewidywane kary kontraktowe	5 000	
- odpisy aktualizujące zapasy	96	
- rezerwa na premie	49	61
- na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		75
- odpisy aktualizujące należności	282	
- pozostałe rezerwy	4	
b) pozostałe, w tym:	9 578	2 652
- kary odszkodowania	1 930	79
- aktualizacja należności	5 617	
- spłata należności pozabilansowych	246	790
- przychody z pozostałej sprzedaży	596	330
- inne	1 189	1 453
Inne przychody operacyjne, razem	17 736	3 340

Nota 28.

W 2004 roku w Grupie nie utworzono odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych.

Nota 29.

INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	687	17 602
- na kontrakty długoterminowe	602	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
- inne		60
b) pozostałe, w tym:	16 397	13 345
- kary i odszkodowania	4 147	122
- darowizny	246	154
- koszty napraw gwarancyjnych	7 801	8 075
- spisane należności	402	
- koszty złomowania materiałów	1 588	2 078
- prace badawczo-rozwojowe	622	
- ujemne różnice inwentaryzacyjne		297
- inne	1 591	2 619
Inne koszty operacyjne, razem	17 084	30 947

Nota 30A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) od jednostek powiązanych	398	
b) od pozostałych jednostek	507	37
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	905	37

Nota 30B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) z tytułu udzielonych pożyczek	853	1 469
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	853	1 469
b) pozostałe odsetki	3 567	1 520
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	3 567	1 520
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	4 420	2 989

Nota 30C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) dodatnie różnice kursowe		9 869
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	79	277
- odsetek od należności		116
- na należności	48	161
- odpisu aktualizującego wartość akcji i udziałów	31	
c) pozostałe, w tym:	30	231
- umorzenie udziałów		128
- inne	30	103
Inne przychody finansowe, razem	109	10 377

Nota 31A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) odsetki od kredytów i pożyczek	2 843	2 111
- dla pozostałych jednostek	2 843	2 111
b) pozostałe odsetki	448	1 169
- dla pozostałych jednostek	448	1 169
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 291	3 280

Nota 31B

INNE KOSZTY FINANSOWE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	8 781	206
- zrealizowane	2 655	48
- niezrealizowane	6 126	158
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	2 169	287
- na wątpliwe odsetki	2 169	263
- na należności		24
c) pozostałe, w tym:	3 602	2 528
- koszty udzielonych poręczeń i akredytyw	3 239	2 130
- prowizje bankowe	345	245
- inne	18	153
Inne koszty finansowe, razem	14 552	3 021

Nota 32.

ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji		
b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji		(288)
- w jednostkach stowarzyszonych		(288)
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem		(288)

W 2003 roku jednostka dominująca 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. Jednostka dominująca dokonała transakcji na regulowanym rynku giełdowym.

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

Nota 33.

ZYSKI NADZWYCZAJNE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) losowe		
Zyski nadzwyczajne, razem		

Nota 34.

STRATY NADZWYCZAJNE	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) losowe		
Straty nadzwyczajne, razem		

Nota 35A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
1. Zysk (strata) brutto skonsolidowany	3 817	19 811
2. Korekty konsolidacyjne	1 064	4 594
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	30 656	(13 336)
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	57 276	55 311
- przychody, które nie są zaliczane do podstawy opodatkowania	(26 438)	(64 071)
- odliczenia od dochodu	(182)	(4 576)
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	35 537	11 069
5. Podatek dochodowy według stawki 27% 2003r., 19% 2004r.	6 752	2 988
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	6 752	2 988
- wykazany w rachunku zysków i strat	6 752	2 988

Nota 35B

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania lub odwrócenia się różnic przejściowych	(5 318)	10 790
Podatek dochodowy odroczony, razem	(5 318)	10 790

Informacja o podatku dochodowym w przekroju podmiotów objętych konsolidacją metodą pełną

	RAFAKO S.A.	ELWO S.A.	Suma
Podatek dochodowy należny	5.407	1.345	6.752
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu podatku dochodowego	(4.637)	(681)	(5.318)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	770	664	1.434

Nota 36A

Informacja na temat podziału zysku za prezentowane lata obrotowe

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. (jednostki dominującej) 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.

Nota 36B

ZYSK (STRATA) NETTO	31.12.2004r. (rok bieżący)	31.12.2003r. (rok poprzedni)
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	847	8 110
b) zysk (strata) netto jednostek zależnych	2 600	2 514
c) zysk (strata) netto jednostek współzależnych		
d) zysk (strata) netto jednostek stowarzyszonych		(116)
e) korekty konsolidacyjne	(1 405)	(4 923)
Zysk (strata) netto	2 042	5 585

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO działają w jednym segmencie rynku.

Nota 37.

1. Dane do obliczenia zysku na 1 akcję zwykłą za 12 miesięcy:

Zysk netto za 12 miesięcy	2 042 tys. zł
ilość akcji zwykłych	17 400 000 szt.
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	0,12 zł

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE
DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

1. Struktura środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przedstawia się następująco:	01.01.2004	31.12.2004
Środki pieniężne w kasie	84	44
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 928	7 713
Kaucje gwarancyjne	3 170	1 132
Razem	13 182	8 889

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania - zmiana bilansowa	(4 489)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	508

Zobowiązania wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(3 981)
---	---------

Należności

Należności - zmiana bilansowa	(25 257)
Spłata udzielonej pożyczki	(6)
Udzielenie pożyczki	3

Należności wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(25 260)
---	----------

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.12	(24)
------------------------	-------------

Korekta odpisu aktualizującego środki trwałe i wartości niematerialne i prawne	(24)
--	------

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje odnośnie instrumentów finansowych**

Jednostka dominująca udzieliła pożyczki, na realizację kontraktu dla JP Elektroprivreda z Bośni i Hercegowiny na dostawę i montaż elektrofutra 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 5H i 10C.

Akcje i udziały w jednostkach, w których jednostka dominująca 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 3.557 tysięcy złotych. Szczegółowe zestawienie tych jednostek przedstawiono w notach 5F w notach objaśniających do skonsolidowanego bilansu.

2. Zobowiązania warunkowe**Poręczenia i gwarancje**

Na dzień 31 grudnia 2004 roku Grupa nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym. Wartość udzielonych na dzień 31 grudnia 2004 roku poręczeń wewnątrz Grupy wynosi 621 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku wartość poręczeń udzielonych kontrahentom Grupy przez banki, głównie z tytułu gwarancji "dobrego wykonania kontraktu" wyniosła 181.594 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku wartość wystawionych przez Grupę weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 109.552 tysiące złotych, w tym dla jednostek powiązanych 5.657 tysięcy złotych.

Odsetki karne

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

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

Ulga inwestycyjna

W 1999 roku jednostka dominująca 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) ustały 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 ureguje 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 ureguje taką zaległość wraz z należnymi odsetkami.

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

W jednostkach Grupy 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 w jednostkach Grupy nie zaniechano istotnej działalności gospodarczej. Grupa 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 Grupa wytworzyła inwestycje i środki trwałe na własne potrzeby w kwocie 722 tysiące złotych.

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

W 2004 roku jednostki należące do Grupy poniosły nakłady inwestycyjne w kwocie 6.114 tysięcy złotych na inwestycje w wartości niematerialne i prawne oraz inwestycje w rzeczowy majątek trwały, w tym na ochronę środowiska 418 tysięcy złotych. Łączna kwota planowanych nakładów inwestycyjnych w okresie najbliższych 12 miesięcy została oszacowana na kwotę 15.237 tysięcy złotych.

Nazwa spółki	Poniesione w 2004 roku, w tym:	Planowane w okresie dwunastu miesięcy, w tym:	
		na ochronę środowiska w tys. zł	na ochronę środowiska
RAFAKO S.A.	3 834	418	11 237
ELWO S.A.	2 280		4 000
RAZEM	6 114	418	15 237

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

- a) W okresie sprawozdawczym jednostki Grupy nie przeprowadziły istotnych transakcji z członkami Zarządu i organów zarządczych oraz ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współnikami).

- b) Jednostka dominująca 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 dniu 19 marca 2002 roku jednostka zależna, ELWO S.A. podpisała z firmą Elektrim - Megadex S.A. umowę, której przedmiotem jest dostarczenie przez ELWO S.A. i realizacja "pod klucz" kompletnego urządzenia odpylającego spaliny z kotła pyłowego o parametrach nadkrytycznych w Elektrowni Pątnów II. Wartość umowy wynosi 4,35 mln EUR. Termin realizacji przedmiotu umowy przypada na okres od marca 2002 roku do października 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 przystąpienia 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, jednostka dominująca 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 jednostka dominująca 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 Grupy 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 jednostka dominująca 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie sądowe w sprawie zgłoszonych sprzeciwów od nakazu zapłaty jest w toku.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku aktywa netto po opodatkowaniu jednostki dominującej z tytułu realizacji umów związanych z modernizacją Elektrowni Pątnów II wyniosły około 45,4 mln złotych, a aktywa jednostki zależnej 2,2 mln złotych. Po dokonaniu szczegółowej analizy sytuacji i w świetle przedstawionych wyżej faktów Zarządy Spółek Grupy podjęły 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 zależne od znaczącego inwestora		Razem	
	początek roku	koniec roku	początek roku	koniec roku	początek roku	koniec roku	początek roku	koniec roku	początek roku	koniec roku
Krótkoterminowe należności brutto	148	76			204		52.642	68.020	52.994	68.096
Odpisy aktualizujące należności	(147)						(7.538)	(7.538)	(7.685)	(7.538)
Krótkoterminowe zobowiązania	637	463					6.030	175	6.667	638

Na dzień 31 grudnia 2004 roku około 45% należności krótkoterminowych z tytułu dostaw, robót i usług stanowią należności od spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej znaczącego inwestora. Jednocześnie około 6,6% 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 skonsolidowanego raportu, należności Grupy Kapitałowej od Elektrim-Megadex S.A. wyniosły około 60,6 mln złotych, które:

- a) w zakresie kwot głównych wyniosły około 42,0 mln złotych i dotyczyły:
- kontraktów PAK II 37,4 mln zł
 - pozostałych kontraktów 4,6 mln zł
- b) w zakresie rat gwarancyjnych wyniosły 18,6 mln złotych i dotyczyły:
- kontraktów PAK II 8,9 mln zł
 - pozostałych kontraktów 9,7 mln zł

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w ocenie Zarządu jednostki dominującej, stopień koncentracji należności od Elektrim-Megadex S.A. może mieć negatywny wpływ na sytuację płatniczą Grupy. W związku z powyższym, jednostka dominująca kontynuuje działania mające na celu zabezpieczenie realizowalności powyższych należności m.in. poprzez zabezpieczenie wierzytelności aktywami dłużnika. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej, 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 zależne od 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	240	714			290		80.928	25.678	81.458
Przychody finansowe z tytułu:										
- dywidend				398						398
- odsetek										

7.3. Rozpoznanie przez spółkę zależną wyroku sądowego dotyczącego prac wykonanych w latach poprzednich

Na podstawie Wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 7.12.2004r. zaopatrzonego w klauzulę wykonalności z dnia 17.12.2004 r. Sąd nakazał dłużnikowi - firmie Mostostal Zabrze S.A. zapłacić na rzecz spółki zależnej kwotę należności głównej wraz z ustawowymi odsetkami, która łącznie na dzień 31.12.2004r. wynosiła 5,6 miliona złotych.

Jednocześnie, spółka zależna posiada zabezpieczenie spłaty zasądzonej wierzytelności poprzez wpisy na dwóch hipotekach przymusowych na nieruchomościach będących własnością Mostostal Zabrze S.A.

W związku z tym spółka zależna zleciła sporządzenie przez niezależnych rzeczoznawców orientacyjnej wyceny nieruchomości będących przedmiotem hipotek. Biorąc pod uwagę pozycje spółki zależnej na listach wpisów na hipotekach łączna wartość zabezpieczenia na rzecz spółki zależnej na dzień 31.12.2004r. wynosiła 3,5 miliona złotych.

Z uwagi na fakt, że Mostostal Zabrze S.A. znajduje się w trakcie procedury upadłości z możliwością zawarcia układu, na dzień 31.12.2004 roku niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera odpis aktualizujący wartość zasądzonej wierzytelności w kwocie 2,1 miliona złotych. Na dzień 31.12.2004r. wartość wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat bieżącego roku obrotowego wynosi 3,5 miliona złotych. Kwota ta jest równa orientacyjnej wartości rynkowej zabezpieczenia na rzecz spółki zależnej, jak opisano powyżej.

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

W 2004 i w 2003 roku Grupa nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć nie podlegających konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

9. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w 2004 roku kształtował się następująco:

	RAFAKO	ELWO	RAZEM
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	701	248	949
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	892	159	1 051
Urlopy bezpłatne i wychowawcze	7	3	10
Razem	1 600	410	2 010

10. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek należących do Grupy Kapitałowej RAFAKO

RAFAKO S.A.

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

ELWO S.A.

Rok 2004	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie wypłacone z innych tytułów
Andrzej Paszek	198	59
Paweł Pańkowski	156	47
Jerzy Thamm	53	-
Waldemar Skrzynecki	48	-
Krzysztof Burek	39	-
Roman Karbasz	48	-
Tadeusz Banasiak	14	-
Razem	556	106

Rok 2003	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie wypłacone w postaci nagród
Andrzej Paszek	198	69
Paweł Pańkowski	156	45
Violetta Reus	130	59
Jerzy Thamm	51	-
Waldemar Skrzynecki	45	-
Krzysztof Burek	22	-
Roman Karbasz	45	-
Tadeusz Banasiak	37	-
Michał Kajzerek	15	-
Razem	699	173

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 jednostki dominującej, wykazane powyżej.

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

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

12. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

Do momentu sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2004 rok nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Grupy, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym skonsolidowanym 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 okresie pierwszego półrocza 2004 roku nie wystąpiły żadne relacje między prawnym poprzednikiem a jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAKO.

15. Wysoki wskaźnik inflacji

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

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

Prezentowane skonsolidowane 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

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

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 skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 2003 rok i korekty	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach
Przychody finansowe	12 976	427	13 403
Zysk na działalności gospodarczej	19 017	441	19 458
Zysk brutto	19 370	441	19 811
Podatek dochodowy	13 825	(47)	13 778
(Zyski) straty mniejszości	(329)	(3)	(332)
Zysk netto	5 100	485	5 585

Pozycje skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2003 roku i korekty	Dane uprzednio publikowane	Korekty	Dane po korektach
Inwestycje długoterminowe	40 711	298	41 009
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 625	(392)	12 233
Zapasy	25 524	24	25 548
Należności krótkoterminowe	125 901	820	126 721
Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 718	234	15 952
Środki pieniężne	13 046	136	13 182
Pozostałe pozycje nie podlegające przekształceniom	127 395		127 395
AKTYWA RAZEM	360 920	1 120	362 040
Kapitał własny	151 554	1 661	153 215
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	3 550	13	3 563
Zobowiązania krótkoterminowe	115 157	(554)	114 603
Pozostałe pozycje nie podlegające przekształceniom	90 659		90 659
PASYWA RAZEM	360 920	1 120	362 040

18. Korekty błędów podstawowych

W prezentowanym skonsolidowanym 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 jednostki dominującej. Szczegóły dotyczące wartości korekty i wpływu na kapitał własny Grupy zostały przedstawione w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym jako korekta błędu podstawowego.

19. Połączenie spółek handlowych

W okresie obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, jednostki Grupy nie połączyły się z żadną inną jednostką gospodarczą.

20. Możliwość kontynuowania działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu, że Spółki wchodzące w skład Grupy będą kontynuowały w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółki Grupy 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 nie dotychczasowej działalności.

21. Informacje o korektach dotyczących poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dla których przyjęto oddzielne zasady wyceny

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano odstępień od metod i zasad wyceny przyjętych przez Grupę.

22. Wyłączenie na podstawie odrębnych przepisów jednostek zależnych i stowarzyszonych z obowiązku objęcia konsolidacją

Stosowne informacje zostały zawarte we wprowadzeniu do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w punkcie 7 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu				Podpis osoby, której powierzono
				prowadzenie ksiąg
				rachunkowych
24 marca 2005 roku	Wiesław Różacki	Prezes Zarządu	24 marca 2005 roku
				Wiesława Skrzynecka
24 marca 2005 roku	Roman Jarosiński	Wiceprezes Zarządu	Główny Księgowy
24 marca 2005 roku	Jerzy Thamm	Wiceprezes Zarządu

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej RAFAKO nie objętych konsolidacją na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121 poz. 591)

Nazwa i siedziba Spółki	Przedmiot działalności podstawowej (według PKD)	Udział w kapitale spółki	Udział w całkowitej liczbie głosów	Przyczyna odstąpienia od konsolidacji	Suma bilansowa na 31.12.2004r.	Przychody netto ze sprzedaży za 2004r.	Przychody z operacji finansowych	Wynik finansowy netto za 2004r.
Dom Sp. z o.o. Racibórz	Obsługa nieruchomości na własny rachunek (70.1)	100,00%	100,00%	Nieistotne dane finansowe	16 401	4 679	34	323
RAFAKO-EKO Sp. z o.o. w likwidacji Nędza	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa (45.21)	100,00%	100,00%	Nieistotne dane finansowe	22	0	0	158
RAFAKO-HANDELS AG Szwajcaria, Zurich ¹⁾	Handel urządzeniami energetycznymi	99,50%	99,50%	Nieistotne dane finansowe	16	7	0	(47)
RBS EKO Sp. z o.o. Nędza ²⁾	Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (45.34)	100,00%	100,00%	Nieistotne dane finansowe	0	0	0	0

1) - spółka nie prowadzi działalności, dane na dzień 31.12.1996r.

2) - spółka nie prowadzi działalności

Spółka Sanbei-RAFAKO Sp. z o.o. z siedzibą w Zhangjiakou w Chinach wchodząca w skład Grupy Kapitałowej RAFAKO została wyłączona z obowiązku objęcia konsolidacją ze względu na nieistotny wpływ wyceny metodą praw własności na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności podstawowej (według PKD)	Udział w kapitale spółki	Udział w całkowitej liczbie głosów	Przyczyna odstąpienia od konsolidacji	Suma bilansowa na 31.12.2004r.	Aktywa netto na 31.12.2004r.	Wpływ wyceny metodą praw własności	
							na wynik 2004 roku	na kapitały własne na dzień 31.12.2004r.
Sanbei-RAFAKO Sp. z o.o.* Zhangjiakou, Chiny	Produkcja i sprzedaż kotłów dla średnich i małych elektrowni	26,23%	26,23%	Nieistotny wpływ na wynik	46 893	17 701	0	0

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

Udziały w spółkach w likwidacji, upadłości oraz w spółkach nie prowadzących działalności zostały objęte odpisem aktualizującym równym ich wartości nabycia.

Nota 1C

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 poczet wartości niematerialnych i prawnych	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			10 146	2 680	1 338		11 484
b) zwiększenia (z tytułu)	656		484	484	6		1 146
- przeniesienia z inwestycji	595		174	174	6		775
- zakupów	61		310	310			371
c) zmniejszenia							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	656		10 630	3 164	1 344		12 630
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			6 769	2 086	1 273		8 042
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	77		1 621	560	71		1 769
- odpisów amortyzacyjnych	77		1 621	560	71		1 769
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	77		8 390	2 646	1 344		9 811
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	579		2 240	518			2 819

W Grupie, 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 3B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)						
	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		89 454	131 564	4 575	6 712	232 305
b) zwiększenia (z tytułu)		1 122	3 335	679	340	5 476
- zakupów		737	440		131	1 308
- inwestycji		385	2 895	679	209	4 168
c) zmniejszenia (z tytułu)		848	3 857	320	54	5 079
- sprzedaży		611	1 064	291	3	1 969
- likwidacji		202	2 711	29	51	2 993
- nieodpłatnego przekazania		35	82			117
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		89 728	131 042	4 934	6 998	232 702
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		54 071	115 865	3 401	6 662	179 999
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		1 462	1 173	164	194	2 993
- odpisów amortyzacyjnych		2 229	4 985	408	248	7 870
- sprzedaży		(547)	(1 026)	(215)	(54)	(1 842)
- likwidacji		(201)	(2 706)	(29)		(2 936)
- nieodpłatnego przekazania		(19)	(80)			(99)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		55 533	117 038	3 565	6 856	182 992
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		33 847	14 004	1 369	142	49 362

W Grupie, 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 5D

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 udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość* (razem)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	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.	RBS-EKO Sp. z o.o.	Nędza	wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych	zależna pośrednio	nie podlega konsolidacji	21.07.1998				100,00%	100,00%	-
6.	SANBEI-RAFAKO Sp. z o.o.	Zhangjiakou	produkcja i sprzedaż kotłów dla średnich i małych elektrowni	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	18.07.2003	4 644	(4 644)		26,23%	26,23%	-

*-spółka ELWO S.A. jest objęta konsolidacją metodą pełną, korekta dotyczy wyłączeń konsolidacyjnych, a nie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości akcji

Nota 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - CD.																		
Lp.	a nazwa jednostki	m kapitał własny jednostki w tym:							n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o należności jednostki, w tym:			p aktywa jednostki, razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	t otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			-	-	-	-	-	-					
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązani a długo - terminowe							zobowiązani a krótko- terminowe				
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.	RBS-EKO Sp. z o.o.*	(20)	40	1	(61)	(61)		20		20	413		413					
6.	SANBEL-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	

* - spółki nie prowadzą działalności, dane RAFAKO-Handels AG na 31.12.1996r.

Nota 19D

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 20C

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	EUR				
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	
Bank 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	
ING Bank Śląski	Bielsko-Biała	2 000			1 851			Wibor 1M+1%	16.12.2005	cesja wierzytelności, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku	
Bank Millennium S.A.	Bielsko-Biała	3 000			2 759			Wibor 1 M+1,2%	15.11.2005	weksel in blanco, przewłaszczenie zapasów, cesja praw z umowy ubezpieczenia, cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku	
Bank Pekao S.A.	Katowice	5 000						Wibor 1 M+1,25%	30.04.2005	cesja wierzytelności; weksel in blanco; pełnomocnictwo do rachunku	
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		117 310			40 354						

Zgodnie z zawartymi przez jednostki Grupy umowami kredytowymi, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2004 roku, maksymalna wartość cesji należności stanowiących zabezpieczenie kredytów i pożyczek wynosiła 185.633 tysiące złotych, w tym wartość należności oddanych pod zabezpieczenie kwoty kredytu pozostałej do spłaty na dzień 31 grudnia 2004 wyniosła 52.642 tysiące złotych, wartość zapasów przewłaszczonych pod zabezpieczenie kredytów na dzień 31 grudnia 2004 roku wyniosła 4 miliony złotych.