

2007

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
W KUŹNI RACIBORSKIEJ

Maj 2008

SPIS TREŚCI

WSTĘP	3
I. INFORMACJA OGÓLNA	3
II. ORGANY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
III. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	6
IV. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.	7
V. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	9
VI. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	9
VII. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
VIII. ZAOPATRZENIE, KOOPERACJA	19
IX. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE.....	19
X. SYTUACJA FINANSOWA	20
XI. INFORMACJA O KREDYTACH, POŻYCZKACH, GWARANCJACH I PORĘCZENIACH.	27
XII. INWESTYCJE I REMONTY	29
XIII. OCHRONA ŚRODOWISKA.....	30
XIV. BADANIA I ROZWÓJ.....	31
XV. WYNAGRODZENIA I ZATRUDNIENIE	33
XVI. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	35
XVII. PERSPEKTYWY ROZWOJU	35

WSTĘP

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET w Kuźni Raciborskiej za rok 2007, opracowane zostało w oparciu o przepisy zawarte w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. nr 76 z 2002 r., poz. 694, z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 209 z 2005 r., poz. 1744) i przedstawia istotne wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej RAFAMET (dalej również GK) w badanym roku obrotowym, a także rzutujące na wyniki lat następnych.

Na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości, z uwagi na nieistotne dla GK wielkości finansowe wykazane w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2007r. wyłączono podmioty zależne, tj. „RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o. oraz „MET-COM” Sp. z o.o. (podmioty z siedzibą w Kuźni Raciborskiej).

W związku z powyższym, jedynym podmiotem zależnym, uwzględnionym w sprawozdaniu finansowym GK jest Zespół Odlewni „Rafamet” Sp. z o.o. z siedzibą w Kuźni Raciborskiej.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitent zastosował Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (Uchwała Nr 16/I/05 WZ RAFAMET S.A. z dnia 17 czerwca 2005r.).

I. INFORMACJA OGÓLNA

FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET S.A. – JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. („RAFAMET S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAMET z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, ul. Staszica 1.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Fabryka Obrabiarek RAFAMET w Kuźni Raciborskiej na mocy aktu z dnia 22 maja 1992r.

1 lipca 1992r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 8368, 14 grudnia 2001r. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000069588, który jest prowadzony przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.

Przedmiotem działalności Emitenta jest:

- produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych.

Wśród asortymentu produkcyjnego wiodącą rolę odgrywają obrabiarki specjalne dla kolejnictwa, w produkcji których Spółka zajmuje pozycję wiodącego producenta na skalę światową.

Działalność remontowa realizowana przez Spółkę obejmuje naprawy i modernizacje obrabiarek produkcji własnej i innych producentów.

Pozostała działalność usługowa Spółki dotyczy:

- opracowywania dokumentacji konstrukcyjnej w zakresie modernizacji maszyn i urządzeń,
- opracowywania programów technologicznych w zakresie obróbki części dla obrabiarek sterowanych numerycznie,
- realizacji usług obróbki detali (zasadniczo w zakresie obróbki wiórowej),
- wykonywanie pomiarów geometrycznych maszyn i urządzeń z wykorzystaniem precyzyjnych urządzeń laserowych,
- realizacji posprzedażnych usług montażowych i serwisowych.

ZESPÓŁ ODLEWNI „RAFAMET” SP. Z O.O. – JEDNOSTKA ZALEŻNA

Spółka powstała w wyniku wydzielenia ze struktury organizacyjnej RAFAMET S.A. na mocy aktu notarialnego z dnia 1 grudnia 1995r. i rozpoczęła działalność 1 lutego 1996r.

W dniu 17 kwietnia 2003r. podmiot został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000159084.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż odlewów żeliwnych, modeli odlewniczych oraz usługi w zakresie obróbki cieplnej odlewów żeliwnych i konstrukcji stalowych, jak też usługi w zakresie obróbki wiórowej. Zespół Odlewni „Rafamet” Sp. z o.o. świadczy szeroki pakiet usług, od analizy i opracowywania dokumentacji technologicznej, przez wykonywanie modeli, odlewów i ich obróbkę mechaniczną, do świadczenia usług w zakresie śrutowania, obróbki cieplnej oraz usług laboratoryjnych.

Odlewnia specjalizuje się w produkcji żeliwa szarego w zakresie ciężarowym 100 – 30.000 kg oraz żeliwa sferoidalnego w zakresie ciężarowym 100-5.000 kg.

Ważniejsze daty z historii Grupy Kapitałowej:

- **22 maja 1992 r.** – przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną,
- **1 grudnia 1995 r.** – wyodrębnienie Odlewni ze struktury organizacyjnej Emitenta,
- **6 grudnia 1996r.** – debiut akcji RAFAMET S.A. na regulowanym rynku pozagiełdowym CeTO,
- **10 grudnia 2002r.** – objęcie przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie pakietu 672.565 akcji Emitenta (46,72% kapitału zakładowego Spółki),
- **25 czerwca 2007r.** – debiut akcji RAFAMET S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

II. ORGANY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Organy podmiotów Grupy Kapitałowej działają na podstawie Statutów, przepisów powszechnie obowiązującego prawa, a także na podstawie wewnętrznych aktów normatywnych, ze szczególnym uwzględnieniem Regulaminów Zarządów i Rad Nadzorczych.

ORGANY FABRYKI OBRABIAREK RAFAMET S.A. – JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r. funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Maria Skubniewska – Przewodnicząca,
- Sławomir Sywak – Zastępca Przewodniczącego (do 21 czerwca 2007r.),

- Arkadiusz Garbarczyk – Zastępca Przewodniczącego (od 22 czerwca 2007r.), powołany w skład Rady Nadzorczej przez ZWZ Spółki w dniu 21 czerwca 2007r.,
- Iwona Tomczuk – Sekretarz (rezygnacja z dniem 1 listopada 2007r.),
- Karol Osadnik – Członek (do 21 czerwca 2007r.),
- Andrzej Rustanowicz – Członek (do 21 czerwca 2007r.),
- Marzenna Uraczyńska – Członek (od 21 czerwca 2007r.),
- Andrzej Starzyński – Członek (od 21 czerwca 2007r.),
- Paweł Brzezicki – Członek (od 1 listopada 2007r.)

W okresie od 1 stycznia do 29 października 2007r. Spółką kierował Zarząd, w składzie:

- Ireneusz Cela – Prezes Zarządu
- Ireneusz Piotr Borkowski – Wiceprezes Zarządu.

Uchwałą Nr 8/VII/2007 z dnia 29 października 2007 r. Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Ireneusza Celę.

W okresie od 29 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. Spółką kierował jednoosobowy Zarząd reprezentowany przez Wiceprezesa Zarządu – Pana Ireneusza Piotra Borkowskiego.

W dniu 28 lutego 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 marca 2008 r. do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu RAFAMET S.A. – Pana E. Longina Wonsa.

Zarząd RAFAMET S.A. działa na podstawie Statutu, przepisów powszechnie obowiązującego prawa, a także na podstawie wewnętrznych aktów normatywnych, ze szczególnym uwzględnieniem Regulaminu Zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do zakresu uprawnień Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki, w tym podejmowanie decyzji co do nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości. Osoby zarządzające w Spółce nie posiadają prawa decyzji o emisji lub wykupie akcji. Prawo takie posiada Walne Zgromadzenie Spółki.

Zgodnie ze Statutem, w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie Prezesa i członka Zarządu lub dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych Członków Zarządu.

Prezes, Wiceprezes, Członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Wspólna kadencja Zarządu trwa 5 kolejnych lat.

Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

ORGANY ZESPOŁU ODLEWNI „RAFAMET” SP. Z O.O. – JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Zbigniew Girek – Przewodniczący (do 30 maja 2007r.),
- Ireneusz Cela – Przewodniczący (od 30 maja 2007r. do 29 października 2007r.),
- Ryszard Stryjecki – Przewodniczący (od 29 października 2007r.)

- Ireneusz Piotr Borkowski – Wiceprzewodniczący (od 30 maja 2007r.)
- Bernard Fros – Sekretarz (do 30 maja 2007r.),
- Janusz Niedźwiedź – Członek.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

- Roman Mróz – Prezes Zarządu,
- Adam Witecki – Wiceprezes Zarządu,
- Bożena Mocha - Dziechciarz – Członek Zarządu.

Zarząd Zespołu Odlewni „Rafamet” Sp. z o.o. kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje ją w sądzie i poza sądem. Zgodnie ze Statutem, w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w zakresie praw majątkowych i niemajątkowych oraz podpisywania w imieniu Spółki są upoważnieni działający łącznie Prezes i członek Zarządu, dwaj członkowie Zarządu, albo jeden członek Zarządu i prokurent. Zarząd nie ma prawa podejmowania decyzji co do nabycia i zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości. Osoby zarządzające w Spółce nie posiadają prawa decyzji o emisji lub wykupie udziałów. Prawo takie posiada Zgromadzenie Wspólników. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Zarząd oraz ustala jego wynagrodzenie. Wspólna kadencja Zarządu trwa 3 lata.

Rada Nadzorcza składa się co najmniej z trzech osób powoływanych na okres 3 lat.

III. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Kapitał zakładowy RAFAMET S.A. wynosi 43.187.010 zł i składa się z 4.318.701 akcji zwykłych na okaziciela, nieuprzywilejowanych w żaden sposób. Wszystkie akcje RAFAMET S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W 2007r. kapitał zakładowy RAFAMET S.A. został podwyższony z kwoty 14.395.670 zło kwotę 28.791.340 zł, poprzez emisję 2.879.134 akcji zwykłych na okaziciela Serii F o wartości nominalnej 10,00 zł każda.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS, nastąpiła w dniu 21 grudnia 2007r.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, w ilości odpowiadającej co najmniej 5% (lub około) ogólnej liczby głosów na ZWZ Spółki, przedstawiała się następująco:

Tabela 1 Struktura akcjonariatu RAFAMET S.A.

Akcyonariusze	Liczba głosów na WZ	(%) w ogólnej liczbie głosów na WZ
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	2.017.695 ¹⁾	46,72%
Leszek Jędrzejewski ²⁾	500.000 ³⁾	11,58%
Michał Tatarek ²⁾	262.500 ⁴⁾	6,08%

¹⁾ zgodnie z informacją od akcyonariusza z dnia 22.01.2008r. oraz zgodnie ze stanem posiadania akcji RAFAMET S.A. na dzień 13 marca 2008r. (dzień odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki)

²⁾ wraz z podmiotami powiązanymi

³⁾ zgodnie ze stanem posiadania akcji RAFAMET S.A. na dzień 13 marca 2008r. (dzień odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki)

⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od akcyonariusza w dniu 08.04.2008r.

W 2007 r. RAFAMET S.A. ani spółki zależne nie nabywały akcji własnych.

Kapitał zakładowy Zespołu Odlewni „Rafamet” Sp. z o.o. wynosi 15.125.000 zł i dzieli się na równe i niepodzielne udziały o wartości 500,00 zł każdy. Jedynym udziałowcem jest Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.

W dniu 21 grudnia 2007r. Zarząd RAFAMET S.A. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej z kwoty 6.355.000 zł o kwotę 8.770.000 zł, to jest do kwoty 15.125.000 zł, poprzez ustanowienie 17.540 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy. Wszystkie nowo ustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej zostały objęte przez Emitenta. Podwyższony kapitał został pokryty wkładem pieniężnym pochodzącym z emisji akcji serii F Emitenta w kwocie 6.000.000 zł oraz w kwocie 2.770.000 zł ze środków własnych RAFAMET S.A. (raport bieżący 76/07 z dnia 21.12.2007r.)

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Zespołu Odlewni „Rafamet” Sp. z o.o. nastąpiła w dniu 29.01.2008r.

W roku obrotowym 2007 nie nastąpiły zmiany w strukturze udziałowców Zespołu Odlewni „Rafamet” Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2007r. osoby zarządzające i nadzorujące Grupy Kapitałowej posiadały następującą ilość akcji RAFAMET S.A.:

Tabela 2 Liczba i wartość nominalna akcji RAFAMET S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących w Grupie Kapitałowej RAFAMET

Osoba	Funkcja	Ilość akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
E. Longin Wons	Prezes Zarządu RAFAMET S.A. *	28.000	0,65%
Ireneusz Piotr Borkowski	Wiceprezes Zarządu RAFAMET S.A.	4.978	0,12%

* Pan E. Longin Wons funkcję Prezesa Zarządu RAFAMET S.A. pełni od 01.03.2008r.

Na koniec 2007r. żadna z osób zarządzających lub nadzorujących GK nie posiadała udziałów innych spółek zależnych od Emitenta, jak też i innych uprawnień do ich nabycia.

Zarząd RAFAMET S.A. nie posiada informacji o umowach, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Podmiot dominujący ani zależny nie emitowały w 2007r. papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółek, jak również nie prowadziły programów akcji pracowniczych.

Akcje i udziały spółek GK nie są objęte ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia prawa własności i ograniczeniami w zakresie wykonywania prawa głosu.

IV. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.

UMOWY ZNACZĄCE W DZIAŁALNOŚCI RAFAMET S.A.

- Umowa z dnia 10.07.2007 r. zawarta z firmą Celsa „HUTA OSTROWIEC” sp. z o.o. w Ostrowcu Świętokrzyskim na dostawę tokarki typu TV 240/14000. Wartość zamówienia 8.000.000 zł. Termin wykonania wynosi 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy. W kontrakcie występuje kara umowna w wysokości 0,1% ceny maszyny za każdy dzień opóźnienia, maksymalny pułap kar 10% ceny towaru.

- Umowa z dnia 24.07.2007 r. zawarta z CREUSOT FORGE S.A. z siedzibą w Le Creusot, Francja, na dostawę dwóch tokarek karuzelowych. Wartość zamówienia 5.200.000 EUR. Termin wykonania pierwszej tokarki wynosi 15 miesięcy od dnia zawarcia kontraktu, a termin wykonania drugiej – 19 miesięcy od dnia zawarcia kontraktu. W kontrakcie występuje kara umowna w wysokości 0,5% ceny maszyny za każdy tydzień opóźnienia, maksymalny pułap kar 6% ceny towaru.
- Wykup weksla własnego stanowiącego zobowiązanie do zapłaty kwoty 1.905.000,00 USD (03.08.2007r.). Weksel stanowił zabezpieczenie spłaty raty pożyczki udzielonej Spółce w celu finansowania importu i eksportu, zaciągniętej w State Street Bank and Trust Company, Londyn, Wielka Brytania w dniu 21.02.2006r. (Spłata weksla nastąpiła w dniu 09.10.2007r., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 58/07).
- Umowa zawarta z firmą Celsa „HUTA OSTROWIEC” sp. z o.o. w Ostrowcu Świętokrzyskim, na dostawę płytowej wiertarko-frezarki ACC200/530 CNC SIN 840D wraz ze stołem obrotowym TLF 300 wraz z transportem, montażem, szkoleniem, uruchomieniem i przeprowadzeniem prób jakościowych. Umowa została podpisana przez Emitenta w dniu 3 września 2007r. Wartość zamówienia 4.000.000 zł. Termin wykonania ustalono na dzień 31.12.2007r. W kontrakcie występuje kara umowna w wysokości 0,1% ceny wartości przedmiotu umowy netto za każdy zakończony dzień opóźnienia, ale nie więcej niż 10% wartości przedmiotu umowy; kara umowna za opóźnienie w usuwaniu wad lub usterek w wysokości 0,1% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki w naprawie, ale nie więcej niż 10% wartości przedmiotu umowy; każda ze stron będzie zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy w związku z odstąpieniem od umowy z powodu okoliczności za które druga strona nie ponosi odpowiedzialności, przy czym o ile odstąpi Zamawiający to będzie dodatkowo zobowiązany do zapłaty na rzecz Emitenta poniesionych przez niego do dnia odstąpienia kosztów.
- Dwie umowy o udzielenie gwarancji zawarte w dniu 14 września br. pomiędzy RAFAMET S.A. a Kredyt Bankiem S.A.
Zawarcie umów gwarancyjnych jest wynikiem postanowień umowy, zawartej pomiędzy RAFAMET S.A. a CREUSOT FORGE S.A. (raport bieżący nr 45/07 z dnia 26.07.2007r.). Zgodnie z umową o udzielenie gwarancji nr 1455124KA14090700, bank zobowiązał się udzielić na zlecenie RAFAMET S.A. gwarancji zwrotu zaliczki, na rzecz firmy CREUSOT FORGE S.A. z siedzibą w Le Creusot we Francji, na kwotę 780.000,00 EUR, co stanowi równowartość kwoty 2.949.648,00 zł, z terminem ważności 14.08.2008r. Zgodnie z umową o udzielenie gwarancji nr 1455124KA14090701, bank zobowiązuje się udzielić na zlecenie RAFAMET S.A. gwarancji zwrotu zaliczki, na rzecz firmy CREUSOT FORGE S.A. z siedzibą w Le Creusot we Francji, na kwotę 780.000,00 EUR, co stanowi równowartość kwoty 2.949.648,00 zł, z terminem ważności 11.12.2008r. Gwarancje, o których mowa powyżej są bezwarunkowe. Warunkiem wejścia w życie gwarancji jest uzyskanie potwierdzenia CREUSOT FORGE S.A. przyjęcia do wiadomości cesji wierzytelności z kontraktu.
- Umowa z dnia 25 października 2007r. z firmą OOO „STANRUS-RAFAMET” z siedzibą w Moskwie na wykonanie i sprzedaż dwóch tokarek kołowych sterowanych numerycznie typu UDA 112N dla regeneracji profilu zestawu kołowego, wraz z montażem, uruchomieniem i szkoleniem. Wartość wykonania przedmiotu umowy wynosi 1.094.000,00 EUR. Zgodnie z umową, strona rosyjska dokona płatności w dwóch ratach: 30% wartości umowy, tj. 328.200,00 EUR oraz 70% wartości umowy, tj. 765.800,00 EUR, płatne w ciągu 10 dni bankowych od daty otrzymania informacji o gotowości towaru do wysyłki. Termin wykonania przedmiotu umowy wynosi 270 dni od daty otrzymania zaliczki.
- Umowa zawarta w dniu 19 grudnia 2007r. z firmą KGK KANEMATSU Corp. z Japonii, której przedmiotem jest wykonanie i sprzedaż dwóch obrabiarek karuzelowych typu KDC 700/800NM. Wartość przedmiotu umowy wynosi 6.346.632 EUR. Termin wykonania pierwszej obrabiarki określono na dzień 31 maja 2009r. z maksymalnie 10-dniową prolongatą, zaś drugiej obrabiarki na 31 października 2009r.

UMOWY ZNACZĄCE W DZIAŁALNOŚCI ZESPOŁU ODLEWNI „RAFAMET” SP. Z O.O.

- Umowa z dnia 02.07.2007r. zawarta z „FERRO-MASZ” T.FULKO I WSPÓLNICY sp.j. z siedzibą w Łodzi na wykonanie i uruchomienie instalacji odpylania spalin z procesu topienia w żeliwiakach oraz dostawę urządzeń stosowanych w procesie.
Cenę dostaw i usług przedmiotu umowy ustalono na kwotę 3.040.000,00 zł netto. Termin zakończenia realizacji inwestycji określono na dzień 30.04.2008 r. Warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

V. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W październiku 2007 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał na rachunek Spółki środki pieniężne w wysokości 43.268.159,75 zł z tytułu nowej emisji akcji serii F.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. przeprowadziła ofertę z zamiarem pozyskania dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Do 31 grudnia 2007r. Emitent zrealizował następujące cele emisji:

- 1) zakup pieca indukcyjno - topiącego o pojemności tygla 6 ton oraz utworzenie dodatkowego stanowiska do formowania ciężkich odlewów dla spółki zależnej Zespół Odlewni „Rafamet” sp. z o. o.; inwestycja została zrealizowana poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. i przekazanie na ten cel środków w wysokości 6 mln zł,
- 2) spłata ostatniej raty kredytu zaciągniętego w Banku BPH S.A. w wysokości 11 mln zł,
- 3) spłata raty pożyczki w wysokości 1,905 mln USD udzielonej Spółce przez State Street Bank and Trust Company (Wielka Brytania) w celu finansowania importu i eksportu,
- 4) zwiększenie wartości środków obrotowych w wysokości 2,791 mln zł.

Pozostałe cele emisji będą realizowane zgodnie z harmonogramem zawartym w prospekcie emisyjnym Spółki.

VI. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**Ryzyko konkurencji**

Charakter prowadzonej działalności podmiotów GK i stosunkowo niewielki rozmiar rynku powodują, iż zagrożenie konkurencyjne należy uznać za porównywalne z innymi sektorami przemysłu maszynowego. Największe zagrożenie konkurencyjne występuje ze strony firm włoskich i niemieckich, które posiadają wieloletnie doświadczenia w działalności na rynku światowym i ugruntowaną pozycję. Istotnym czynnikiem przewagi konkurencyjnej w ocenie Emitenta jest elastyczność i szybkość dostosowania oferty produkcyjnej do specyficznych wymogów poszczególnych odbiorców. Istotnym elementem konkurencyjności jest także skuteczne rozpoznanie rynku ostatecznych odbiorców-użytkowników obrabiarek. Emitent w swoich działaniach handlowych na rynkach międzynarodowych korzysta z usług pośredników handlowych i lokalnych agentów, zatem potencjalnym czynnikiem ryzyka jest nie-trafny dobór agenta na obsługiwany rynek i ewentualne konsekwencje w zakresie skutecznego konkurowania na danym rynku.

Ryzyko dotyczące specyfiki działalności operacyjnej i charakteru produktów emitenta.

Produkcja GK ma charakter jednostkowy lub małoseryjny, a zawierane kontrakty charakteryzują się wysoką wartością jednostkową i długim czasem realizacji, co stwarza potencjalne zagrożenie związane z relatywnie wysokim wpływem pojedynczych kontraktów na wyniki finansowe oraz ryzyko niepełnej i nieterminowej realizacji płatności za produkt. Celem minimalizacji powyższego ryzyka, w kontraktach stosowany jest etapowy tryb płatności. W przypadku kontrahentów z rynków charakteryzujących się małą wiarygodnością wykorzystywane są akredytywy bankowe. Większość produktów kierowanych jest do odbiorców, których właścicielami są władze państwowe.

Emitent jest w stanie wytwarzać zróżnicowany asortyment obrabiarek, jednakże struktura posiadanego parku maszynowego generalnie jest dostosowana do produkcji obrabiarek średnio gabarytowych (przeznaczonych dla kolejnictwa). W przypadku znaczącej zmiany w strukturze popytu na rzecz obrabiarek wielkogabarytowych istotnym ograniczeniem może być obróbka dużych elementów i ich montaż.

Jednostkowy i małoseryjny charakter produkcji i ograniczenia w elastyczności dostosowania struktury produkcji do zmian popytu mogą powodować wahania przychodów ze sprzedaży i rentowności osiągananej przez Emitenta.

Istotne ryzyko związane jest także z pozyskiwaniem w skorelowanych z procesem produkcyjnym i cyklem finansowania produkcji terminach niektórych istotnych komponentów.

Istotnym czynnikiem ryzyka może stać się skumulowanie zamówień od klientów, co może wpływać na czas realizacji zamówienia. Głównym czynnikiem mającym wpływ na czas produkcji pozostaje wydajność spółki zależnej Emitenta, Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. W celu ograniczenia tego ryzyka RAFAMET S.A. podjął działania, mające na celu zwiększenie mocy produkcyjnych odlewni oraz zmianę profilu produkcji tej spółki polegające na odejściu od produkcji detali lekkich na rzecz skoncentrowania się na produkcji detali ciężkich.

Ryzyko rynków zbytu

Emitent sprzedaje produkty głównie na rynkach zagranicznych, w krajach o zróżnicowanej sytuacji makroekonomicznej. Cykl zakupów produktów Emitenta wiąże się co prawda bardziej z koniecznością odnawiania parku maszynowego użytkowników i nie jest bezpośrednio powiązany z bieżącą koniunkturą, ale dłuższe pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w danym kraju stanowi zagrożenie dla uzyskiwania stabilnych przychodów i marż na danym rynku. Emitent prowadzi swoją działalność handlową także na rynkach o podwyższonym ryzyku politycznym i w krajach, wobec których społeczność międzynarodowa wprowadziła ograniczenia swobody obrotu. Zaostrożenie sytuacji politycznej i konieczność uzyskiwania licencji eksportowej stanowią czynnik ryzyka dla Emitenta

Ryzyko kursowe

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach Emitenta generuje istotne wysokie ryzyko kursowe, szczególnie istotne w przypadku kontraktów zawartych na dłuższe okresy czasu. Dla ograniczenia ryzyka kontraktów z odbiorcami z krajów o mniej stabilnych walutach, umowy zawierane są w EUR lub USD. Na ograniczenie ryzyka kursowego wpływa realizacja zakupów komponentów i materiałów w walutach sprzedaży wyrobów gotowych (materiały importowane stanowią około jednej trzeciej materiałów stosowanych w produkcji). Podstawowym instrumentem ograniczania ryzyka kursowego jest zawieranie transakcji zabezpieczających – w tym celu Emitent zawarł umowę o zawieranie i rozliczanie negocjowanych transakcji rynku finansowego. Spółka ogranicza ryzyko kursowe poprzez wymianę waluty EKSPORT/IMPORT. Produkcja RAFAMET S.A. w znacznym stopniu opiera się o komponenty, których ceny zależą od kursu EUR, kompensowanie sprzedaży w EUR z zakupami komponentów do produkcji w EUR ogranicza ryzyko walutowe. Zawarte transakcje obniżają ekspozycję Emitenta na ryzyko walutowe, jednak nie mogą zapewnić, że ewentualna dewaluacja złotego nie będzie miała negatywnego wpływu na sytuację finansową i wyniki Emitenta.

Ryzyko stóp procentowych

Działalność podmiotów objętych konsolidacją w poważnym stopniu finansowana jest kapitałami obcymi, zatem ewentualny wzrost rynkowych stóp procentowych będzie się wiązał ze zwiększonymi kosztami finansowymi z tytułu obsługi zaciągniętego długu.

Ryzyko współpracy z instytucjami finansowymi

W strukturze finansowania bieżącej działalności GK bardzo istotną rolę odgrywa finansowanie z wykorzystaniem kredytów bankowych, istnieje zatem ryzyko, że podmioty Grupy nie będą w stanie pozyskać takiego finansowania w terminach i warunkach optymalizujących koszty Spółki. Powyższy czynnik może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej.

Ryzyko wzrostu cen materiałów zaopatrzeniowych

Wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób wpływać może na ryzyko wzrostu kosztów produkcji i kształtowania się rentowności podmiotów GK, bowiem produkcja ma charakter materiałochłonny, a udział wyrobów hutniczych i komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki. Emitent posiada możliwość zabezpieczania się przed zmianami cen importowanych materiałów zaopatrzeniowych, poprzez wykorzystanie, zgodnie z zawartą z Kredyt Bank S.A. umową, finansowych instrumentów zabezpieczających. Kolejnym sposobem na ograniczenie ryzyka wzrostu cen jest dokonywanie zakupu materiałów i usług do produkcji w oparciu o politykę kilku dostawców jednego materiału, usługi i towaru, co powoduje poprawne relacje rynkowe skutkujące możliwością oddziaływania w znacznym stopniu na poziom cen. W przypadku dostawców – monopolistów istnieje duże uzależnienie i mała możliwość oddziaływania na cenę.

Ryzyko związane z ochroną środowiska i regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska

Podmioty Grupy Kapitałowej posiadają w zakresie ochrony środowiska wszystkie wymagane zezwolenia administracyjne. Zmieniające się przepisy prawne z zakresu ochrony środowiska mogą spowodować w przyszłości nałożenie na GK dodatkowych obowiązków związanych z ochroną środowiska, tym samym wzrost związanych z tym kosztów, co może mieć negatywny wpływ na rentowność Spółki.

Ryzyko dotyczące wykwalifikowanej i doświadczonej kadry pracowniczej

Sytuacja na rynku pracy negatywnie wpływa na dostosowanie wielkości i struktury zatrudnienia do potrzeb podmiotów Grupy. Istnieją poważne ograniczenia w pozyskaniu nie tylko wykwalifikowanych pracowników, ale również osób chętnych do zatrudnienia w celu przyuczenia do zawodu. Dalsza utrata wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych oraz specjalistów, ograniczenia w pozyskaniu nowych pracowników oraz procedury rekrutacji i koszty związane z wdrażaniem nowo zatrudnionych pracowników mogą wpływać na efektywność działalności.

W celu ograniczenia tego czynnika ryzyka w przyszłości, Emitent prowadzi współpracę z lokalną placówką oświatową w zakresie kształcenia kadr. Przewidywane jest również wdrożenie programu motywacyjnego dla pracowników w celu ustabilizowania sytuacji kadrowej.

VII. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Prezentowane dane Grupy Kapitałowej Emitenta obejmują dane Emitenta oraz spółki zależnej - Zespołu Odlewni „Rafamet” Sp. z o.o. z siedzibą w Kuźni Raciborskiej

PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ RAFAMET S.A.

1. Obrabiarki i urządzenia:

- a) Tokarki poziome do obróbki i regeneracji profilu jezdnych kół pojazdów szynowych, wymontowanych z pojazdów.

Obrabiarki wyposażone są w układy sterowania numerycznego CNC oraz regulowane układy napędu posuwu. Ponadto posiadają wyposażenie do automatycznego prowadzenia procesu regeneracji, zarówno w zakresie przygotowania danych dla procesu, jak też kontroli jego wykonania. Produkowane typy obrabiarek to: UBF 112 N, UBE 150 N, UFB 112 N (napęd cierny). Odmianą tej grupy są tokarki w układzie portalu (przelotowe), znacznie ułatwiające manewrowanie zestawami w warsztacie użytkownika. Produkowane typy to UDA 112 N oraz UDA 125 N. RAFAMET S.A. produkuje również specjalizowane tokarki typu XUC 135, do obróbki elementów osi pojazdów szynowych. Posiadają one modułowe wyposażenie, zestawiane w zależności od potrzeb użytkownika. Sterowanie pracą maszyn zapewniają nowoczesne sterowniki programowalne SIMATIC, współpracujące z podobnej klasy napędami regulowanymi, o cyfrowej strukturze jednostki regulacyjnej. Pulpity sterownicze maszyn zawierają ekrany graficzne lub semigraficzne, umożliwiające operatorowi komfortową obsługę obrabiarki oraz szeroką diagnostykę zakłóceń jej działania. Komunikacja z operatorem odbywa się w języku użytkownika.

- b) Tokarki podtorowe, do obróbki i regeneracji profilu jezdnych kół pojazdów szynowych, bez ich wymontowania z pojazdów.

Obrabiarki posiadają specjalistyczne wyposażenie dla mocowania, ustalenia położenia kół zestawu oraz przeniesienia napędu na obrabiane zestawy.

Wyposażone są w układy sterowania numerycznego CNC oraz regulowane układy napędu posuwu. Posiadają wyposażenie do automatycznego prowadzenia procesu regeneracji, zarówno w zakresie przygotowania danych dla procesu, jak też kontroli jego wykonania. Produkowane typy obrabiarek to UGD 150 N, UGE 150 N oraz UGL 80 N. W ramach działalności modernizacyjnej konsekwentnie rozszerzamy modernizację konwencjonalnej tokarki podtorowej typu UGB 150. W pierwszym etapie modernizacja dotyczyła przyrządu do pomiaru średnicy, opracowanego w oparciu o standardowe moduły sterownika programowalnego, oraz zwiększenia dokładności dokonywanego pomiaru. Następnym krokiem było zastosowanie sterownika programowalnego do sterowania całej obrabiarki, wraz z procesem odtwarzania profilu. Obecnie wdrażamy kolejny etap modernizacji, polegający na wyposażeniu maszyny w układ sterowania numerycznego CNC, integrujący wszystkie dotychczasowe funkcje robocze, zapewniający skrawanie dowolnej ilości profili, w tym profili ekonomicznych, oraz umożliwiający określenie zużycia profilu i przygotowanie optymalnych danych do skrawania.

- c) Tokarki karuzelowe uniwersalne, o szerokim zakresie średnic stołów roboczych, od 1000 mm do 8000 mm i średnicy toczenia do 10.000 mm, zróżnicowanych prędkościach obrotowych stołu (od 25 do 400 obr./min.) i zróżnicowanym obciążeniu stołu (od 6 do 200 ton). Obrabiarki wyposażone w dodatkowe wrzeciono wiertarsko-frezarskie oraz specjalizowany napęd dla dokładnego kąтового pozycjonowania stołu. Sterowanie obra-

biarek wyłącznie przez układy sterowania CNC oraz odpowiednie precyzyjne napędy sterowane cyfrowo. Posiadają precyzyjne systemy pomiaru położenia narzędzia. Obrabiarki posiadają bogate wyposażenie w oprzyrządowanie do automatycznej wymiany narzędzi i głowic narzędziowych, jak również do realizacji automatycznego pomiaru narzędzi skrawających i obrabianego detalu. Produkowane typy to KCM 125-160 NM, KCI 210-500 NM, KCI 700 N, KDC 800/1000 N, KDC 700/800 N.

d) Tokarki poziome uniwersalne i specjalizowane.

Zapewniają precyzyjną obróbkę ciężkich detali. Posiadają budowę modułową, pozwalającą na ich łatwą rozbudowę, celem przystosowania do indywidualnych wymagań użytkownika. Wyposażone są w wielopozycyjne głowice rewolwerowe z narzędziami tokarskimi i obrotowymi. Dodatkowy napęd zapewnia dokładne pozycjonowanie kątowe obrabianego detalu, np. dla wykonania prac wiertarskich lub frezarskich. Obrabiarki sterowane są układami CNC i sprzężonymi z nimi napędami regulowanymi cyfrowo. Posiadają precyzyjne systemy pomiaru położenia narzędzia oraz detalu. Produkowane typy to HTC 50 N, TV 200 CNC, TV 240 CNC.

e) Frezarki bramowe uniwersalne z przesuwным stołem, dla precyzyjnej i wydajnej obróbki różnorodnych detali o dużych wymiarach.

Wyposażone w nowoczesne komponenty składowe oraz układy sterowania numerycznego CNC o wszechstronnych możliwościach technicznych i technologicznych. Wyposażone w głowice narzędziowe stałe i przestawne, z napędem wrzeciona o szerokim zakresie regulacji prędkości i wysokiej dokładności biegu wrzeciona. Produkowane typy obrabiarek to FB 100 CNC, FB 200 CNC, FB 350 CNC. Specyficzną odmianą produkowanych frezarek jest obrabiarka z przesuwą bramą (Gantry), typu GMC 320 CNC. Przystosowana jest do obróbki detali wielkogabarytowych o długości do 22 metrów. Obrabiarka wyposażona jest w wymienne głowice narzędziowe mocowane automatycznie.

f) Obrabiarki i urządzenia specjalne.

Frezarka specjalna FS 550 CNC zapewnia wysokowydajną obróbkę ramion wykorbień, stosowanych do produkcji wałów korbowych dla silników okrętowych. Obrabiane wykorbień mocowane są w przyrządzie obróbkowym, zamocowanym na stole przesuwno-obrotowym. Pełny proces obróbkowy sterowany jest programowo za pomocą systemu sterowania numerycznego. Obrabiarka posiada wydajny system ciągłego odprowadzania wiórów. Zastosowanie nowoczesnej technologii obróbki wykorbień oferowanej przez FS 550 CNC pozwala skrócić tradycyjny proces produkcji nawet kilkakrotnie.

Obtaczarka CAM 900 (nazywana również Aparatem Molle'a) służy od obróbki czopów korbowych na zmontowanym wale korbowym silnika okrętowego. Obtaczarka współpracuje z tokarką poziomą, na której zamocowany jest zmontowany wał korbowy. Jest urządzeniem przenośnym i może być sprzęgana z różnymi tokarkami. Posiada własny system sterowania i napędy oraz zasilanie hydrauliczne.

g) Stoły przesuwno-obrotowe typu TLF 300, dostosowane do współpracy z frezarkami i wytaczarkami sterowanymi numerycznie lub konwencjonalnie.

Wyposażone są w autonomiczne układy sterowania i napędy, jak również hydraulikę i smarowanie. Umożliwiają wielostronną obróbkę skomplikowanych detali typu korpus, znacznie redukując pracochłonność czynności nastawczych.

- h) Przekładniki hamulcowe ALNICO 3B służące do hamowania obrabiarek przeciwbieżem oraz do kontroli pracy przenośników taśmowych.
- i) Oprogramowania specjalistyczne, do stosowania w produkowanych obrabiarkach. Obejmują:
- oprogramowania technologiczne (obróbkowe),
 - oprogramowania pomiarowe i opracowania wyników pomiaru,
 - oprogramowania komunikacyjne w formie obrazów graficznych,
 - oprogramowania do obrazowania wyników pomiarowych i obróbkowych w formie wydruków,
 - oprogramowania w formie baz danych, do gromadzenia, archiwizacji i analizy wyników pomiarowych i obróbkowych,
 - oprogramowania do elastycznego zarządzania narzędziami, stosowania narzędzi bliźniaczych i zapasowych, kontroli czasu pracy,
 - oprogramowania do efektywnego wykorzystania wydajności obrabiarki (posuw adaptacyjny, stała moc skrawania, ograniczenie mocy ze względu na cechy stosowanych narzędzi itp.).

2. Remonty i modernizacje obrabiarek.

Spółka wykonuje remonty i modernizacje obrabiarek produkcji własnej i obcej. W ramach prac remontowych remontu dokonuje się regeneracji podstawowych elementów obrabiarki, takich jak łoża, stojaki, belki suportowe, suporty, itp. Wymienia się elektryfikację i hydraulikę, a także na nowe szafy sterownicze i agregaty hydrauliczne.

Modernizacja polega na przystosowaniu starej konstrukcji do zastosowania na obrabiarce nowoczesnego układu sterowania numerycznego CNC integrującego wszystkie dotychczasowe funkcje robocze a np. w tokarkach kołowych zapewniający skrawanie dowolnej ilości profili kół, w tym profili ekonomicznych, oraz umożliwiającą określenie zużycia profilu i przygotowanie optymalnych danych do skrawania.

Wyremontowane i zmodernizowane obrabiarki mają osiągi porównywalne do maszyn nowobudowanych i posiadają pełną gwarancję producenta.

3. Usługi.

- a) Opracowania dokumentacji konstrukcyjnej na modernizację maszyn i urządzeń produkcji własnej i obcej. Dotyczy to modernizacji w zakresie:

- mechanicznym,
- elektrycznym wraz z opracowaniem oprogramowania PLC,
- hydraulicznym i smarowania.

- b) Opracowania programów technologicznych dla obrabiarek sterowanych numerycznie dla obróbki części.

- c) Obróbki detali (zasadniczo w zakresie obróbki wiórowej) na:

- tokarkach pociągowych elementów o średnicy do 1000 mm i długości do 5000 mm,
- tokarkach karuzelowych elementów o średnicy do 8000 mm i wysokości do 2500 mm,
- frezarkach poziomych i pionowych elementów o maks. wymiarach 400x2000x400 mm,
- frezarkach bramowych elementów o maks. wymiarach 14000x3500x3400,
- szlifarkach do płaszczyzn elementów o maks. wymiarach 2000x1000x1000,
- szlifarkach do gwintów do średnicy 254 mm i długości do 1020 mm,

- wiertarko-frezarkach wyposażonych w stoły obrotowe o wymiarach 1200x1200 i wrzeciona o średnicy 100 i 110 mm,
 - wiertarko-frezarkach łozowych o długości przesuwu od 4000 do 6000 mm i przesuwie pionowym od 1200 do 2200 mm,
 - szlifierkach do wałków elementów o średnicy do 630 mm i długości do 2900 mm,
 - szlifierkach do otworów o średnicy do 800 mm,
 - usługi w zakresie obróbki cieplnej, tj. hartowanie, ulepszanie cieplne, hartowanie indukcyjne kół zębatach oraz płaszczyzn,
 - wykonawstwo elementów z blach o grubości do 8mm,
 - wykonawstwo konstrukcji spawanych o małych i średnich gabarytach,
 - gruntowanie i malowanie części, urządzeń i maszyn,
 - wykonawstwo innych prac ślusarko-montażowych.
- d) Pomiary geometryczne maszyn i urządzeń przy użyciu precyzyjnych urządzeń laserowych.
- e) Serwisy i montaż sprzedanych obrabiarek.

PRODUKTY I USŁUGI OFEROWANE PRZEZ ZESPÓŁ ODLEWNI „RAFAMET” SP. Z O.O.

Zespół Odlewni „Rafamet” Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych oraz usług w zakresie obróbki cieplnej odlewów żeliwnych i konstrukcji stalowych oraz usług w zakresie obróbki wiórowej.

Zespół Odlewni „Rafamet” Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych oraz usług w zakresie obróbki cieplnej odlewów żeliwnych i konstrukcji stalowych oraz usług w zakresie obróbki wiórowej.

Odlewy te znajdują zastosowanie przede wszystkim w przemyśle obrabiarkowym (głównym odbiorcą odlewów jest Emitent), a także w przemysłach okrętowym, energetycznym i maszynowym.

Obok Emitenta do głównych klientów Odlewni należą m.in. niemieccy i włoscy producenci obrabiarek, norweski producent przekładni okrętowych oraz brytyjski producent silników elektrycznych.

Zasadnicze produkty Odlewni to:

- dla przemysłu obrabiarkowego (odlewy ciężkie typu: łoża, stoły, belki suportowe, stojaki; odlewy lekkie typu: suporty, korpusy, sanie),
- dla przemysłu maszynowego (elementy pomp, korpusy, koła zamachowe, piasty),
- dla przemysłu okrętowego (obudowy przekładni, obudowy łożysk),
- dla przemysłu energetycznego (korpusy silników, pokrywy silników).

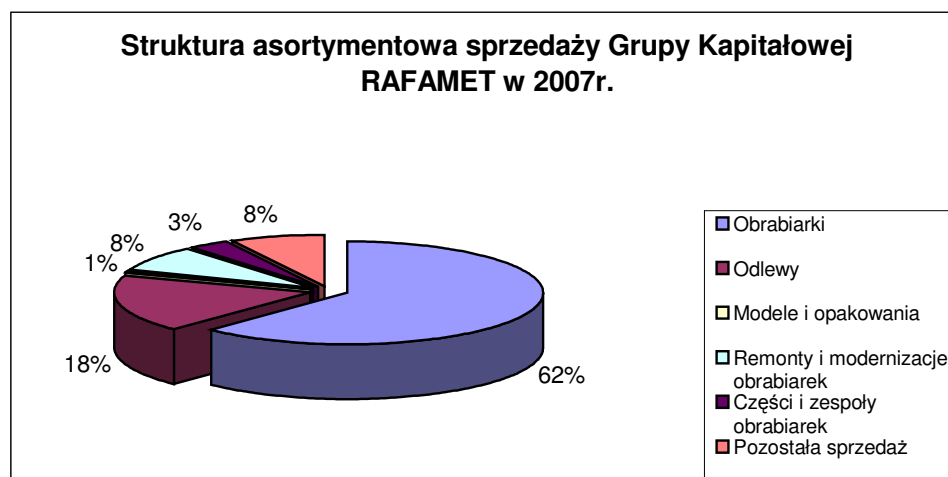
Odlewnia zapewnia Emitentowi stabilne źródło zaopatrzenia w istotny dla produkcji asortyment materiałowy, dzięki któremu RAFAMET S.A. dysponuje przewagą konkurencyjną związaną z zastosowaniem w produkcji obrabiarek odlewów żeliwnych, zamiast konstrukcji spawanych.

Informacja o strukturze asortymentowej sprzedaży

Tabela 3 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2007r.
z uwzględnieniem sprzedaży zagranicznej i krajowej.

Asortyment	Wykonanie 2006		Wykonanie 2007		Dynamika w (%)
	Wartość w tys. zł	Udział w sprzedaży (%)	Wartość w tys. zł	Udział w sprzedaży (%)	
Obrabiarki i urządzenia ogółem: w tym: kraj eksport	46 805,9 6 372, 5 40 433,4	61,7%	57 053,7 20 748,4 36 305,3	62,1%	121,9%
Odlewy ogółem: w tym: kraj eksport	12 631,5 7 095,4 5 536,1	16,7%	16 771,1 7 247,4 9 523,7	18,2%	132,8%
Modele i opakowania ogółem: w tym: kraj eksport	587,4 152,5 434,9	0,8%	546,7 57,7 488,9	0,6%	93,1%
Remonty i modernizacje obrabiarek w tym: kraj eksport	7 129,1 6 120,6 1 008,5	9,4%	7 330,0 7 330,0 0,0	0,8%	102,8%
Części i zespoły obrabiarek ogółem: w tym: kraj eksport	4 120,5 2 375,8 1 744,7	5,4%	3 140,5 1 191,0 1 949,4	3,4%	76,2%
Pozostała sprzedaż ogółem: w tym: kraj eksport	4 589,2 3 192,8 1 396,4	6,0%	7 054,6 2 613,0 4 441,6	7,7%	153,7%
Przychody ze sprzedaży ogółem: w tym: kraj eksport	75 863,6 25 309,6 50 554,1	100%	91 896,6 39 187,6 52 708,9	100%	121,1%

Wykres 1 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2007r.

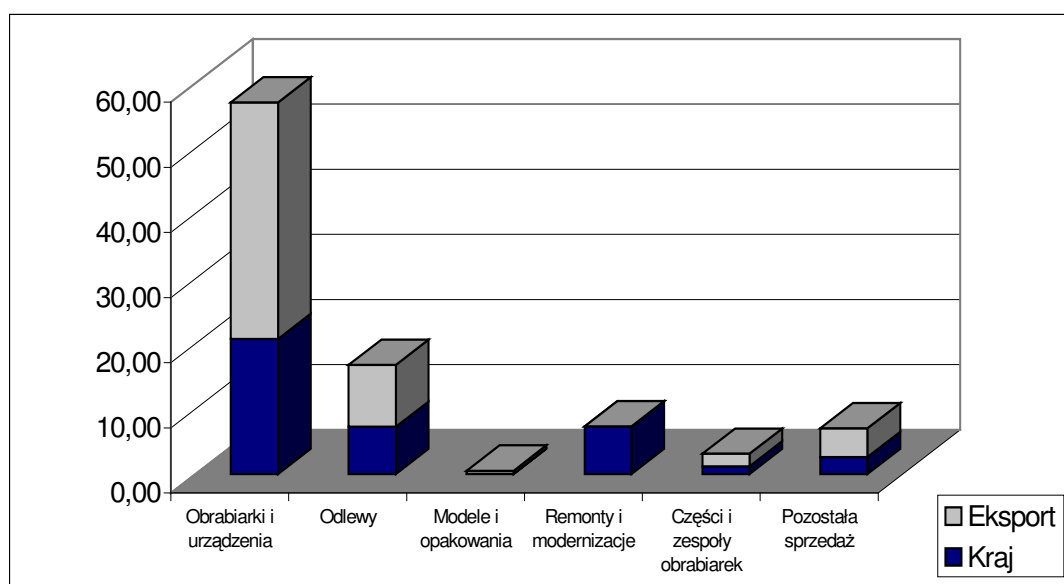


Duża dynamika wzrostu sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej pozwoliła na pełne wykorzystanie zasobów produkcyjnych, ale jednocześnie ograniczyła zdolność świadczenia i sprzedaży usług na rzecz podmiotów trzecich. Stąd też w tej grupie asortymentowej nastąpił niewielki spadek sprzedaży w porównaniu do roku 2006.

Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.

W 2007r. Grupa Kapitałowa RAFAMET sprzedała swoje produkty, towary i materiały na ogólną wartość 91.896,6 tys. zł, co stanowi wzrost sprzedaży o około 21,1% w stosunku do roku poprzedniego.

Wykres 2 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2007r. z uwzględnieniem sprzedaży zagranicznej i krajowej.



W 2007r. większą część swoich przychodów Grupa Kapitałowa zrealizowała na rynku zagranicznym. Sprzedaż na ten rynek w omawianym okresie wyniosła 52.709 tys. zł, co stanowi 57,3% ogółu sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej (w 2006 roku wielkość sprzedaży eksportowej wynosiła 50.554 tys. zł, co stanowiło 66,6% ogółu sprzedaży). Największym rynkiem zbytu dla Spółki był w omawianym okresie rynek francuski, gdzie sprzedaż wyrobów i usług wyniosła 18.534,1 tys. zł, co stanowi 20,2% ogółu sprzedaży. Innymi istotnymi rynkami sprzedaży eksportowej były: Republika Południowej Afryki (odpowiednio na kwotę 7.944,5 tys. zł, co stanowi 8,6% ogółu sprzedaży) oraz Federacja Rosyjska (odpowiednio na kwotę 5.228,5 tys. zł, co stanowi 5,7% ogółu sprzedaży) oraz Niemcy (odpowiednio za kwotę 4.962,2 co stanowi 5,4% ogółu sprzedaży).

Tabela 4 Sprzedaż zagraniczna Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2007r. z podziałem na wybrane rynki

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	91 896,5	100%
II.	Sprzedaż zagraniczna, w tym:	52 708,9	57,36%
1.	Francja	18 534,1	20,17%
2.	RPA	7 944,5	8,64%
3.	Federacja Rosyjska	5 228,5	5,69%
4.	Niemcy	4 962,2	5,40%
5.	Czarnogóra	2 725,9	2,96%
6.	Maroko	2 309,1	2,51%
7.	Republika Czeska	2 387,7	2,59%
8.	SACHMAN RAMBAUDI Włochy	2 016,9	2,19%
9.	Szwajcaria	2 061,8	2,24%
10.	Norwegia	1 033,2	1,12%

Sprzedaż krajowa wynosiła w 2007 roku 39.187,6 tys. zł, czyli 42,64% wolumenu sprzedaży ogółem, co oznacza wzrost o prawie 65% w porównaniu do 2006 roku.

Największym krajowym odbiorcą, na rzecz którego sprzedaż Grupy Kapitałowej wyniosła powyżej 10% ogółu sprzedaży jest CELSA "Huta Ostrowiec" sp. z o.o. w Ostrowcu Świętokrzyskim. W 2007 roku RAFAMET S.A. zrealizował jej zamówienia na łączną kwotę 9.631,8 tys. zł, co stanowi 10,48% przychodów ze sprzedaży ogółem. Do czołowych odbiorców towarów i usług Grupy Kapitałowej w kraju należy również grupa przedsiębiorstw związanych z rynkiem kolejowym, ze szczególnym uwzględnieniem Polskich Kolei Państwowych, dla których sprzedaż wyniosła ogółem 12.556,6 tys. zł, co stanowi 13,66% przychodów ze sprzedaży. Zaliczają się do nich między innymi:

- PKP CARGO S.A. – sprzedaż wyniosła 3.473,2 tys. zł, co stanowi 3,78% przychodów ze sprzedaży ogółem;
- Koleje Mazowieckie - KM sp. z o.o. – sprzedaż wyniosła 2.332,5 tys. zł, co stanowi 2,54% przychodów ze sprzedaży ogółem;
- ZNTK Mińsk Mazowiecki S.A. – sprzedaż wyniosła 1.961,0 tys. zł, co stanowi 2,14% przychodów ze sprzedaży ogółem;
- NEWAG S.A., Nowy Sącz – sprzedaż wyniosła 1.961,0 tys. zł, co stanowi 2,14% przychodów ze sprzedaży ogółem;
- PKP Przewozy Regionalne sp. z o.o. – 1.696,5 tys. PLN, co stanowi 1,85% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Należy zwrócić uwagę także na takich odbiorców jak FAMOT S.A. Pleszew, dla którego sprzedaż wyniosła 3.574,0 tys. zł. co stanowi 3,89% przychodów ze sprzedaży ogółem oraz „EMiT” S.A. Żychlin, dla którego sprzedaż wyniosła 3.740,3 tys. zł. przychodów ze sprzedaży ogółem.

Tabela 5 Sprzedaż Grupy Kapitałowej RAFAMET. w 2007 r. z uwzględnieniem wybranych odbiorców

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	91 896,6	100%
II.	Polska, w tym:	39 187,6	42,64%
1.	CELSA "Huta Ostrowiec" Sp. z o.o., Ostrowiec Świętokrzyski	9 631,8	10,48%
2.	FAMOT S.A. Pleszew	3 574,0	3,89%
3.	EMIT S.A., Żychlin	3 740,3	4,07%
4.	PKP CARGO S.A., Warszawa	3 473,2	3,78%
6.	ENERGO UTECH S.A. / Koleje Mazowieckie - KM Sp. z o.o., Warszawa	2 332,5	2,54%
7.	REMET Sp. z o.o., Stalowa Wola	2 250,0	2,44%
8.	ZNTK Mińsk Mazowiecki S.A., Mińsk Mazowiecki	1 961,0	2,13%
9.	BPH Leasing S.A./NEWAG S.A., Nowy Sącz	1 706,2	1,85%
10.	PKP Przewozy Regionalne Sp. z o.o., Warszawa	1 696,5	1,84%
11.	ENERGO UTECH S.A. / ZNTK Oleśnica S.A., Oleśnica	1 107,0	1,20%
12.	Tramwaje Warszawskie Sp. z o.o., Warszawa	783,0	0,85%
13.	AFM S.A. Andrychów	579,7	0,63%
14.	MAAG GEAR Elbląg	534,3	0,58%
15.	Pozostała sprzedaż krajowa	2 613,0	2,84%

VIII. ZAOPATRZENIE, KOOPERACJA

Grupa Kapitałowa RAFAMET dzieli nabywane i wykorzystywane surowce, materiały i usługi na dwanaście głównych kategorii:

- węgiel, koks i paliwa,
- materiały wsadowe (surówki, złomy i dodatki stopowe),
- materiały formierskie (piaski, żywice, utwardzacze i pokrycia ochronne),
- odkuwki, materiały hutnicze i metale kolorowe,
- sterowania i napędy elektryczne,
- aparatura i materiały elektryczne,
- konstrukcje spawane i osłony teleskopowe,
- aparatura i osprzęt hydrauliki siłowej,
- łożyska, prowadnice toczne, przekładnie śrubowe,
- narzędzia i normalia,
- usługi obróbcze,
- pozostałe materiały i usługi.

Grupa posiada dobrze rozwiniętą i zweryfikowaną bazę dostawców wszystkich podstawowych surowców i materiałów, z których zdecydowana większość posiada tzw. „status kwalifikowanego dostawcy”. Rejestr kwalifikowanych dostawców jest systematycznie weryfikowany w celu wyeliminowania dostawców nie spełniających wymogów handlowych i jakościowych. W każdej kategorii produktów Grupa współpracuje z kilkoma dostawcami, dzięki czemu nie jest uzależniona od żadnego z nich. Umowy zawierane są każdorazowo na poszczególne dostawy i ściśle precyzują ich rodzaj, ilość, parametry techniczne, terminy dostaw i warunki zakupu.

Żaden dostawca nie ma poza handlowymi żadnymi powiązań formalno prawnych z Grupą Kapitałową i żaden nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

IX. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE

Emitent jest spółką dominującą dla Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o., dla „RAFAMET – TRADING” sp. z o.o. oraz dla „MET.COM” sp. z o.o., które wchodzi w skład Grupy Kapitałowej RAFAMET.

RAFAMET S.A. jest jedynym udziałowcem we wszystkich spółkach zależnych.

Dnia 21 grudnia 2007r. Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w Zespole Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. o kwotę 8.770 tys. zł, to jest do kwoty 15.125 tys. zł, poprzez ustanowienie 17.540 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy. Wszystkie nowo ustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej zostały objęte przez podmiot dominujący. Podwyższony kapitał został pokryty wkładem pieniężnym pochodzącym z emisji akcji serii F Emitenta w kwocie 6 mln zł oraz w kwocie 2.770 tys. zł ze środków własnych RAFAMET S.A. Cena nabycia przedmiotowych aktywów (8.770 tys. zł) pokrywa się z ich wartością ewidencyjną ujętą w księgach rachunkowych RAFAMET S.A. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd, kapitał zakładowy Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. będzie wynosił 15.125 tys. zł i dzielił się będzie na 30.250 równych i niepodzielnych udziałów po 500 zł za każdy udział.

Dnia 19 grudnia 2007 roku podpisano umowę pomiędzy Zarządami Spółki RAFAMET S.A. oraz Zespołu Odlewni sp. z o.o. dotyczące sprzedaży posiadanych przez Spółkę dominującą na rzecz Spółki zależnej udziałów i akcji Jarocińskiej Fabryki Obrabiarek S.A. w Jarocinie, spółki „POLFER” S.A. w Warszawie, Zakładów Maszyn Elektrycznych „EMIT” S.A. w Żychlinie oraz spółki „FERREX” sp. z o.o. w Poznaniu na łączną wartość 2.131 tys. zł. W/w firmy są albo klientami spółki zależnej lub zakres ich działalności może być wykorzystany dla dalszego rozwoju spółki zależnej.

X. SYTUACJA FINANSOWA

Grupa Kapitałowa RAFAMET za 2007 rok osiągnęła zysk netto w wysokości 2.034 tys. zł. W roku poprzednim poniesiono stratę netto w wysokości 272 tys. zł.

Na poziom wyniku wpłynęły następujące wyniki cząstkowe:

- zysk na sprzedaży 5.482 tys. zł
- strata na pozostałej działalności operacyjnej 856 tys. zł
- strata na operacjach finansowych 2.204 tys. zł
- zysk netto 2.034 tys. zł

Przedstawione dane tabelarycznie obrazują sytuację gospodarczą na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat i źródeł finansowania majątku /bilans/.

Tabela 6 Dynamika rachunku zysków i strat w tys. zł.

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2006	31.12.2007	Dynamika w %
1	2	3	4	5=4/3
A.	Przychody ze sprzedanych produktów, towarów i materiałów	75 864	91 897	121,1
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	74 933	86 415	115,3
C.	Zysk ze sprzedaży	931	5 482	588,8
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3 878	336	8,7
E.	Pozostałe koszty operacyjne	987	1 192	120,7
F.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 891	-856	x
G.	Przychody operacji finansowych	1 505	2 016	133,9
H.	Koszty operacji finansowych	5 297	4 220	79,7
I.	Wynik na operacjach finansowych	-3 792	-2 204	58,1
J.	Zysk brutto	29	2 422	8 351,7
K.	Podatek dochodowy	301	388	128,7
L.	Zysk netto	-272	2 034	x

Działalność operacyjna

W 2007r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 91.897 tys. zł (w 2006r. 75.864 tys. zł), a koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 86.415 tys. zł (w 2006r. 74.933 tys. zł). Zwiększeniu przychodów ze sprzedaży o 121,1% towarzyszył wzrost kosztów o 15,3%. Zysk ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrósł o 4.551 tys. zł., co wpłynęło na poprawę wskaźnika rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów, który wyniósł na koniec roku 2007 5,9 % (w roku 2006 odpowiednio 1,2%).

Udział kosztów własnych sprzedaży w sprzedaży wyrobów i usług był na poziomie 94,5% (w roku 2006 udział ten wyniósł 98,9%).

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ukształtowały się na poziomie 2.553 tys. zł.

O wartości tej zdecydowała dostawa do Czarnogóry lokotraktorów na wartość 1.579,90 tys. zł i miernika naprężeń na wartość 119,40 tys. zł.

W analogicznym okresie roku ubiegłego przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynosiły 806 tys. zł.

Koszty w układzie rodzajowym.

Poniesione nakłady w 2007r. ukształtowały się na poziomie 88.256 tys. zł i były wyższe w stosunku do poprzedniego roku o 14,4%.

Tabela 7 Struktura i dynamika kosztów w układzie rodzajowym

Lp.	Wyszczególnienie	2006	Struktura %	2007	Struktura %	Dynamika 2007/2006
1	2	5	4	6	7	9
1.	Amortyzacja	3 798	4,9	5 051	5,7	133,0
2.	Zużycie materiałów i energii	36 490	47,3	41 822	47,4	114,6
3.	Usługi obce	8 829	11,4	8 794	10,0	99,6
4.	Wynagrodzenia	19 181	24,9	23 028	26,1	120,1
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 168	6,7	5 836	6,6	112,9
6.	Podatki i opłaty	1 512	2,0	1 544	1,7	102,1
7.	Pozostałe koszty	2 193	2,8	2 181	2,5	99,4
Koszty rodzajowe ogółem		77 171	100,0	88 256	100,0	114,4

Największy udział w kosztach rodzajowych występuje w pozycji: zużycie materiałów i energii. Stanowi ono 47,4% ogółem poniesionych nakładów. Obejmują głównie materiały bezpośrednie pobrane na zlecenia produkcyjne.

Nakłady na wynagrodzenia wyniosły 23.028 tys. zł, co stanowi 26,1% ogółu nakładów.

Udział amortyzacji w nakładach ogółem wynosi 5,7% i wzrósł w porównaniu do 2006 roku o 33%. Zostało to spowodowane zwiększeniem wartości środków trwałych (zakupy, modernizacja).

Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne za 12 miesięcy 2007 roku osiągnęły wartości 336 tys. zł. i były niższe od pozostałych przychodów operacyjnych osiągniętych w 2006 roku o 81,3% (niższe dotacje).

Główne pozycje przychodów operacyjnych obejmują:

– nadwyżki inwentaryzacyjne	-	28,5 tys. zł,
– odpisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych	-	47,4 tys. zł,
– wpływ odszkodowań	-	167,3 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne za 12 miesięcy 2007 r. wyniosły 1.192 tys. zł i były wyższe o 20,7% od kosztów poniesionych w okresie 12 miesięcy 2006 r.

Główne pozycje kosztów operacyjnych obejmują:

– zwiększenie rezerwy na świadczenia pracownicze	-	932,6 tys. zł,
– złomowanie materiałów	-	37,6 tys. zł,
– strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	99,6 tys. zł,
– straty z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	-	53,8 tys. zł.

W efekcie Spółka poniosła stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 856 tys. zł.

Działalność finansowa

Przychody finansowe ukształtowały się na poziomie 2.016 tys. zł i były wyższe od przychodów finansowych osiągniętych w roku 2006 o 511 tys. zł.

Główne pozycje przychodów finansowych to:

– nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi /zrealizowanych i z wyceny/	-	1.474,3 tys. zł,
– otrzymane odsetki od lokat i kontrahentów	-	407,0 tys. zł,
– rozwiązanie odpisu aktualizującego udziały	-	123,1 tys. zł,

Koszty finansowe za 12 miesięcy 2007 r. wyniosły 4.220 tys. zł i były niższe o 1.077 tys. zł od kosztów finansowych poniesionych za 12 miesięcy 2006 roku.

Główne pozycje kosztów finansowych to:

– wycena zobowiązań wg zamortyzowanego kosztu	-	2.092,8 tys. zł,
– odsetki od kredytów, pożyczek i zobowiązań	-	1.769,4 tys. zł,
– zapłacone prowizje od gwarancji udzielonych przez bank	-	236,9 tys. zł,

Ogółem na działalności finansowej poniesiono stratę w wysokości 2.204 tys. zł.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje bieżący podatek dochodowy oraz odroczony podatek dochodowy.

Odroczony podatek za 12 miesięcy 2007 r. wyniósł 118 tys. zł

Grupa Kapitałowa RAFAMET nie stanowi podatkowej Grupy Kapitałowej. Spółka dominująca RAFAMET S.A. oraz spółka zależna Zespół Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. są odrębnymi podatnikami.

W spółce zależnej wystąpił podatek dochodowy bieżący w wysokości 270 tys. zł.

Podatek odroczony - aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony są obliczone indywidualnie w Spółkach. W rezultacie, skonsolidowany bilans prezentuje podatek odroczony w wysokości 118 tys. zł. /nadwyżka rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami/, który spowodował zmniejszenie zysku netto do pozio-

mu 2.034 tys. zł. Aktywa wykazano w wysokości 8.110 tys. zł na 31 grudnia 2007 r., 7.581 tys. zł na 31 grudnia 2006 r. oraz rezerwę na podatek odroczony w wysokości 10.790 tys. zł na 31 grudnia 2007 r., 10.143 tys. zł na 31 grudnia 2006 r.

Bilans – sytuacja majątkowa Spółki.

Tabela 8 Struktura i dynamika majątku w tys. zł

AKTYWA	31.12.2006	Struktura w %	31.12.2007	Struktura w %	Dynamika
AKTYWA					
Aktywa trwałe	61 165	55,8	67 849	47,0	110,9
Rzeczowe aktywa trwałe	45 052	41,1	49 653	34,4	110,2
Wartości niematerialne	6 015	5,5	7 872	5,5	130,9
Udziały w jednostkach zależnych	353	0,3	353	0,3	100,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 403	1,4	286	0,2	20,4
Należności długoterminowe	5	0,0	0	0,0	0,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 581	6,9	8 110	5,6	107,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	757	0,7	1 575	1,1	208,2
Aktywa obrotowe	48 411	44,2	76 655	53,1	158,3
Zapasy	9 355	8,5	7 278	5,0	77,8
Należności handlowe	30 926	28,2	34 845	24,1	112,7
Należności krótkoterminowe inne	1 623	1,5	1 792	1,2	110,4
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 114	1,0	2 231	1,5	200,3
Pozostałe aktywa finansowe	354	0,3	343	0,2	96,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 667	2,4	28 659	19,8	1 074,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 372	2,2	1 506	1,0	63,5
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1	0,0	1	0,0	100
Aktywa razem	109 576	100,00	144 503	100	131,9

Suma aktywów i pasywów na dzień 31.12.2007r. wyniosła 144.503 tys. zł i była wyższa od sumy bilansowej na koniec 2006r. o 31,9%. Aktywa obrotowe wzrosły o 58,3% i stanowiły 53,1% udziału w majątku Spółki.

Głównym źródłem wzrostu aktywów był wpływ środków pieniężnych z dodatkowej emisji akcji.

W aktywach trwałych nastąpił wzrost wartości niematerialnych. Nastąpił także wzrost wartości aktywów trwałych o 11 %, głównie rzeczowych aktywów trwałych o 4.601 tys. zł. Świadczy to o ich odnawianiu. Spółka zakończyła etap prac rozwojowych w zakresie produkcji prototypowej i poniesione nakłady zakwalifikowano do pozycji wartości niematerialnych i prawnych.

Tabela 9 Struktura i dynamika źródeł finansowania w tys. zł

PASYWA	31.12.2006	Struktura w %	31.12.2007	Struktura w %	Dynamika
Kapitał własny	29 219	26,5	73 078	50,8	250,1
Kapitał zakładowy	14 396	13,1	43 187	29,9	300,0
Kapitały zapasowy	15 048	13,7	14 823	10,3	98,5
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	x	x	13 034	9,2	x
Zyski zatrzymane	47	0,0	0	x	x
Zysk/ strata netto	-272	-0,3	2 034	1,4	x
Zobowiązanie długoterminowe	34 522	31,6	22 335	15,5	64,7
Kredyty i pożyczki	19 035	17,4	3 503	2,4	18,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 143	9,3	10 790	7,5	106,4
Zobowiązania długoterminowe inne	1 376	1,3	3 451	2,4	250,8
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 968	3,6	4 591	3,2	115,7
Zobowiązania krótkoterminowe	45 835	41,8	49 090	34,1	107,1
Kredyty i pożyczki	19 807	18,1	19 061	13,2	96,2
Zobowiązania handlowe	8 798	8,0	9 346	6,5	106,2
Zobowiązania krótkoterminowe inne	16 353	14,9	18 459	12,8	112,9
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	428	0,4	737	0,5	172,4
Rezerwy na zobowiązania	449	0,4	655	0,5	145,9
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	832	0,5	x
Pasywa razem	109 576	100,00	144 503	100,00	131,9

Na dzień 31.12.2007 roku zmieniła się struktura finansowania majątku Grupy kapitałowej. 21 grudnia 2007r. Spółka dominująca otrzymała postanowienie z Sądu o wpisaniu podwyższenia kapitału zakładowego do KRS. Spowodowało to zmiany w strukturze kapitału podstawowego i zapasowego. Podstawowym źródłem finansowania aktywów Grupy na koniec 2007r. stanowił kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wynosił 50,1 % (w roku 2006 r. 26,5%).

Na dzień 31.12.2007r. Grupa wykazuje następujące rezerwy:

- rezerwę na świadczenia pracownicze 5.328 tys. zł, wzrost o 933 tys. zł,
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego 10.790 tys. zł, wzrost o 647 tys. zł,
- rezerwę na naprawy gwarancyjne i montaż 349 tys. zł,
- rezerwę na prowizje 114 tys. zł
- rezerwę na świadczenia odwołanego Prezesa 160 tys. zł.

Łączna wartość rezerw ujętych w pasywach bilansu wynosi 16 774 tys. zł i stanowi 11,6% sumy bilansowej.

Analiza wskaźnikowa

Zwiększenie udziału kapitału własnego w strukturze pasywów oraz konsekwentne regulowanie przez obie Spółki Grupy swych zobowiązań spowodowało znaczne zmniejszenie udziału zobowiązań w pasywach bilansu (na koniec 2006r. udział zobowiązań wynosił 59,7%, a na koniec roku 2007 wynosi już tylko 37,2 %).

Korzystne zjawiska o których mowa powyżej, spowodowały znaczną poprawę wszystkich wskaźników struktury w porównaniu do końca 2006r.

Tabela 10 Wskaźniki struktury

Wskaźniki struktury		j.m.	2007	2006
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) * 100	%	102,3	36,4
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) * 100	%	107,7	47,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) * 100	%	140,6	104,2

Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania) wyniósł 102,3%, co oznacza, że większość majątku Spółki jest finansowana kapitałem własnym (na koniec 2006 roku wielkość tego wskaźnika wynosiła tylko 36,4 %).

Znaczny wzrost kapitału własnego RAFAMET S.A. spowodował także znaczne polepszenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który na koniec 2007r. wyniósł 107,7 %. Oznacza to, że aktywa trwałe Spółki są w całości finansowane tylko kapitałem własnym. Na koniec 2006r. wielkość tego wskaźnika wynosiła 47,8% co świadczy, że prawie połowa wartości aktywów trwałych była finansowana przez kapitał obcy.

Emisja nowych akcji RAFAMET S.A. zwiększyła o prawie 50% wielkość kapitału stałego (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych i zobowiązań długoterminowych) z wielkości 63.741 tys. zł z końca 2006 roku, do 95.412 tys. zł na koniec 2007r. Spowodowało to oczywiście poprawę wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym o 36,4%.

Uzyskanie za 2007 rok zysku netto przez Grupę Kapitałową RAFAMET w wysokości 2.034 tys. zł. wpłynęło na poprawę wskaźników rentowności.

Tabela 11 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności		j.m.	2007	2006
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) * 100	%	1,6	-0,2
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) * 100	%	4,0	-0,9
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	2,2	-0,3

W trakcie 2007r. Spółki Grupy konsekwentnie regulowały swe zobowiązania, m.in. spłaciły raty kapitałowe od zaciągniętych we wcześniejszych okresach kredytów i pożyczek w łącznej kwocie 17.481 tys. zł. Wskutek tego wielkość ogółu zobowiązań na koniec 2007r. wyniosła 53.820 tys. zł (w tym zobowiązania długoterminowe 6.953 tys. zł). Na koniec 2006 roku wielkość zobowiązań wynosiła 65.369 tys. zł (w tym zobowiązania długoterminowe 20.411 tys. zł). Zmniejszenie ogółu zobowiązań, znaczny wzrost kapitału własnego Spółki dominującej RAFAMET S.A. oraz uzyskanie dodatniego wyniku finansowego netto Grupy za 2007 rok spowodował znaczące poprawy wskaźników zadłużenia.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu i na koniec 2007r. wynosi on trochę więcej niż 1/3 sumy bilansowej (na koniec 2006 roku wynosił ponad 60%). W oparciu o wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Spółki stanowi 73,6 % jej kapitału własnego. Na koniec 2006r. zobowiązania ogółem ponad dwukrotnie przewyższały wielkość kapitału własnego.

Zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych w strukturze pasywów bilansu oraz wzrost kapitału własnego spowodowały poprawę wskaźnika zadłużenia długoterminowego z poziomu 69,9 % w 2006 roku do 9,5% na koniec 2007 roku.

Tabela 12 Wskaźniki zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	2007	2006
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	37,2	59,7
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	73,6	223,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	9,5	69,9

Skrócenie cyklu rotacji zapasów w trakcie 2007r. wskazuje na bardziej efektywną gospodarkę tymi składnikami aktywów obrotowych i ograniczenie okresu zaangażowania środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej RAFAMET. Okres rozliczenia należności i zobowiązań wskazuje, że występuje większe zamrożenie środków Grupy w należnościach. Spowodowane jest to w głównej mierze realizacją kontraktów długoterminowych o wydłużonym okresie ich technologicznej realizacji.

Tabela 13 Wskaźniki efektywności

Wskaźniki efektywności		j.m.	2007	2006
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	33	47
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	129	117
Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	36	36

Przepływy finansowe

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły 10.465 tys. zł (w okresie ubiegłym były ujemne i wynosiły –2.610 tys. zł.).

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wynosiły –6.743 tys. zł (w okresie ubiegłym – 3.256 tys. zł.).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie z tytułu wpływu z emisji i wynosiły 22.616 tys. zł (w okresie ubiegłym wynosiły 7.351 tys. zł.).

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zwiększył się o 25.992 tys. zł. Stanowi to bilansową zmianę stanu środków pieniężnych.

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Na wynik finansowy GK w 2007r. miały wpływ decyzje związane z ujęciem w księgach rachunkowych roku 2007 zdarzeń o nietypowym charakterze, takich jak:

- | | |
|--|----------------|
| 1. zwiększenie rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze
/odprawy emerytalno - rentowe, nagrody jubileuszowe/ | 933 tys. zł |
| 2. koszt świadczeń z tytułu rozwiązania umowy o pracę odwołanego Prezesa Zarządu | 551 tys. zł |
| 3. wynik wyceny instrumentów pochodnych | - 893 tys. zł. |

XI. INFORMACJA O KREDYTACH, POŻYCZKACH, GWARANCJACH I PORĘCZENIACH.

W roku 2007 Grupa Kapitałowa nie posiadała problemów z utrzymaniem płynności finansowej na poziomie operacyjnym, w trakcie roku wynegocjowano z większością dostawców towarów i usług 60-cio dniowe terminy płatności. Podmioty GK nie posiadały należności trudnościąalnych.

Podstawowe wskaźniki płynności w latach 2006-2007 dla Grupy Kapitałowej przedstawiają się następująco:

Tabela 14 Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności	2006	2007	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I	1,06	1,57	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II	0,86	1,42	1,0
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,06	0,59	0,2

Przedstawione powyżej wskaźniki płynności świadczą jednoznacznie, że GK w roku 2007 bardzo mocno poprawiła swoją płynność finansową w stosunku do roku poprzedniego, a wartości wskaźników mieszczą się wartościach optymalnych dla oceny płynności finansowej.

Stworzone budżety przepływów gotówkowych oraz pozytywny wynik negocjacji z dostawcami towarów i usług wydłużający dotychczasowe terminy płatności, spowodowały odzyskanie wiarygodności płatniczej.

Kredyty i pożyczki

Rok 2007 Grupa Kapitałowa rozpoczęła ze znacznym zaangażowaniem kredytowym w wysokości 38.842 tys. zł. Zobowiązania te związane były z ponoszeniem ryzyka związanego ze wzrostem stóp procentowych. Miało to niewątpliwie przełożenie na wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę, związanych z obsługą zaciągniętego długu. Biorąc jednak pod uwagę fakt spłaty w 2007 r. przez Grupę Kapitałową kwoty 16.279 tys. złotych z tytułu zobowiązań kredytowych, ryzyko zmiany stóp procentowych (ich wzrost) ocenia się na niskim poziomie. Na tę ocenę ma także wpływ fakt wywiązania się spółki dominującej ze spłaty zobowiązań wynikających z postępowania układowego.

Wywiązanie się z układu podwyższa rating spółki dominującej, co pozwoli całej Grupie na uzyskiwanie niższych marż od możliwych do zaciągnięcia zobowiązań kredytowych.

Stan zadłużenia Grupy Kapitałowej RAFAMET z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długo- i krótkoterminowych na dzień 31.12.2007r. wynosił 22.564 tys. zł.

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek jednostki dominującej na dzień 31.12.2007r. wynosiło 19.234 tys. zł i dotyczyło:

- 1) kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z limitem w wysokości 5.000 tys. zł, którego stan zadłużenia na dzień 31.12.2007r. wynosił 0,00 złotych; kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR O/N + marża Banku;

Zabezpieczenie kredytu stanowi:

- zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 5.006 tys. zł, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

- 2) pożyczki na finansowanie planu sprzedaży zaciągniętej w wysokości 6.000 tys. zł, której stan zadłużenia na 31.12.2007r. wynosił 5.780 tys. złotych; pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR 1Y+ marża;

Zabezpieczenie pożyczki stanowi:

- cesja wierzytelności z kontraktów o łącznej wartości nie niższej niż iloczyn współczynnika 1,05 oraz salda zadłużenia z tytułu kapitału pożyczki,
- 2 weksle in blanco;

- 3) pożyczki na finansowanie importu i eksportu 7.500.000 USD; na dzień 31.12.2007r. do spłaty pozostała kwota 5.625.000 USD;

Zabezpieczeniem pożyczki są weksle własne na kwotę 7.530.000 USD.

Kredyty i pożyczki Spółka odpowiednio zaciągnęła w CBK Kredyt Bank S.A. w Katowicach, Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie oraz w State Street Bank and Trust Company z siedzibą w Londynie.

Zadłużenie z tytułu kredytów jednostki zależnej na dzień 31.12.2007r. wynosiło 3.330 tys. zł i dotyczyło:

- 1) kredytu w rachunku bieżącym o charakterze linii wielocelowej, umożliwiającego korzystanie z limitu kredytowego do kwoty 2.000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz sublimitu (limitu transakcyjnego do wysokości 230 tys. zł, z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego w związku z zawieraniem transakcji rynku finansowego (forward); kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR(1M) + marża Banku;

Zabezpieczenie ww. umowy stanowią:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 1.700 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 4.060 tys. zł,
- poręczenie wg prawa cywilnego udzielonego przez Fabrykę Obrabiarek RAFAMET S. A. na kwotę 2.230 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości nie niższej niż 1.550 tys. zł,

- 2) kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na odpylanie krat wstrząsowych i żeliwiaków w wysokości 2.635 tys. zł; na dzień 31.12.2007r. wykorzystanie kredytu wynosiło 1.333 tys. zł.;

Zabezpieczenie ww. umowy stanowią:

- hipoteka zwykła w kwocie 2.635 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych (maszyny i urządzenia zakupione w ramach inwestycji na łączną kwotę 2.201 tys. zł,
- przelew wierzytelności z umowy o dofinansowanie projektu z NFOŚ i GW S.A.

Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR(1M) + marża Banku.

Kredyty Spółka zależna zaciągnęła w Banku Bank BPH S.A. obecnie PEKAO S.A. Centrum Korporacyjne w Gliwicach.

Informacja o otrzymanych i udzielonych przez podmioty Grupy Kapitałowej poręczeniach i gwarancjach.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. na dzień 31.12.2007r. była stroną umowy poręczenia kredytowego (jako poręczyciel) do wysokości 2.230 tys. zł, udzielonej na rzecz Banku BPH S.A., obecnie PEKAO S.A. Centrum Korporacyjne w Gliwicach, dla Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. Udzielone poręczenie jest bezterminowe.

Emitent na dzień 31.12.2007r. był stroną 10 umów o udzielenie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wysokości 6.394 tys. zł.

Uzyskane gwarancje dotyczyły zabezpieczenia zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, regwarancji przetargowej oraz regwarancji dobrego wykonania kontraktu.

Gwarancje bankowe oraz ubezpieczeniowe Spółka odpowiednio uzyskała w CBK Kredyt Bank S.A. w Katowicach, PZU S.A. Pion Klienta Korporacyjnego w Rybniku oraz w GENERALI Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie.

W porównaniu z rokiem 2006 nastąpił wzrost zobowiązań pozabilansowych o 498,6%. Związane było to z uzyskaniem bankowych gwarancji zwrotu zaliczki dla kluczowego kontraktu na wykonanie obrabiarek KDC 630/700 dla Creusot Forge.

Na rok 2008 przewidywany jest dalszy wzrost tych zobowiązań, związany z oczekiwaniami klientów odnośnie gwarancji zwrotu zaliczki oraz innych gwarancji kontraktowych dla kluczowych klientów RAFAMET S.A.

XII. INWESTYCJE I REMONTY

Działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej w 2007r. realizowana była głównie w zakresie:

- zakupu i modernizacji maszyn,
- zakupu urządzeń i wyposażenia,
- zakupu sprzętu pomiarowego,
- zakupu sprzętu komputerowego, oprogramowania, wyposażenia sieci komputerowej,
- modernizacji obiektów budowlanych i wyposażenia stanowisk pracy.

Nakłady inwestycyjne dla Grupy Kapitałowej za 2007 rok wyniosły łącznie 11.393 tys. zł.

Do najważniejszych zrealizowanych zadań inwestycyjnych w 2007r. należały: zakup używanej dużej frezarki bramowej FOREST-LINE oraz instalacja odpylająca gazy odlotowe z krat wstrząsowych.

Koszt zakupu frezarki bramowej wyniósł 3.938.895 zł. W efekcie pozyskana została pełnosprawna obrabiarka, niezbędna dla realizacji zadań produkcyjnych. Frezarka ta została sprzedana za kwotę 4.000.000 zł, a następnie przyjęta na stan w ramach leasingu zwrotnego. Maszyna ta w ciągu najbliższego okresu zostanie zmodernizowana.

Koszt kolejnej inwestycji, tj. instalacji odpylającej gazy odlotowe z krat wstrząsowych, wyniósł 1.300.000 zł.

W trakcie realizacji procesu inwestycyjnego jest instalacja odpylania spalin z procesu topienia w żeliwniakach, której zakończenie planowane jest na rok 2008. Nakłady poniesione w 2007 roku wyniosły 1.310.000 zł, co stanowi 32% całości przedsięwzięcia.

W trakcie modernizacji jest również kilka obrabiarek, w tym:

- frezarka bramowa WPF 75, na modernizację której w 2007 roku poniesiono nakłady w wysokości 765.659 zł.,
- wiertarko-frezarka WHC 160, na modernizację której w 2007 roku poniesiono nakłady w wysokości 86.088 zł.

W 2007r. wymieniona została, na nową w pełni cyfrową, zakładowa centrala telefoniczna. W 2008r. zostanie uruchomiona dla łączności zewnętrznej funkcja traktu cyfrowego ISDN.

Działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej w ubiegłym roku ukierunkowana była również na zakupy związane z rozwojem działów konstrukcyjnych i technologicznych, a także odzwierciedlała potrzeby pracowników związane ze zwiększoną ich mobilnością. Do większych przedsięwzięć należał zakup ośmiu wysokowydajnych stacji graficznych firmy DELL oraz zakup i wdrożenie 81 licencji. Dodatkowo biuro konstrukcyjne zostało wyposażone w wysokowydajny ploter oraz składarkę do dokumentów, zmodernizowano również ploter będący w dotychczasowym użyciu. Dokonano zakupu sprzętu komputerowego, biurowego oraz innych urządzeń technicznego wsparcia prac biurowych.

Zakupiono 18 notebooków, które trafiły do pracowników działów handlowych oraz innych osób realizujących swoje zadania także poza siedzibą Spółki. Niektóre z nich zostały wyposażone w urządzenia umożliwiające zdalny dostęp do danych Spółki.

W ramach modernizacji obiektów budowlanych, w ścianie szczytowej hali wysokiego montażu i zabudowano nowoczesną bramę kompaktową, celem usprawnienia transportu ciężkich detali. Dokonano również zakupu i montażu bram podnoszonych typu COMPACT f-my „NASSAU”.

Rok 2007 był kolejnym okresem charakteryzującym się dużym nasileniem prac ukierunkowanych na inwestycje i modernizacje. Realizowana w tym zakresie od kilku lat polityka ma na celu zabezpieczenie stanu technicznego wyposażenia i majątku trwałego oraz zwiększenie mocy produkcyjnych. Inwestycje proekologiczne wpływają na poprawę ogólnego wizerunku Grupy Kapitałowej.

XIII. OCHRONA ŚRODOWISKA

Podmioty Grupy Kapitałowej wykonują wszelkie zobowiązania wynikające z pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego, a także przestrzegają ustalonych dla nich limitów:

- poboru wody podziemnej,
- odprowadzania ścieków,
- emisji gazów i pyłów z emitorów zlokalizowanych na terenie obiektów,
- wytwarzania odpadów poprodukcyjnych.

Ze względu na rodzaj i skalę prowadzonej działalności Zespół Odlewni "RAFAMET" sp. z o.o. uzyskał w dniu 20 kwietnia 2007 r. pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji do odlewania metali żelaznych o zdolności produkcyjnej ponad 20 ton na dobę.

W wyniku przeprowadzenia porównania z Najlepszymi Dostępnymi Technikami (NDT) dla branży odlewniczej zaplanowano inwestycje, których przeprowadzenie umożliwi dostosowanie parametrów instalacji do wymogów NDT w tym zakresie.

Tabela 15 Koszty Grupy Kapitałowej związane z ochroną środowiska w 2007r.

Wyszczególnienie	Kwota
pobór wody podziemnej	7.722,56 zł
odprowadzenie ścieków	9.784,28 zł
emisja do powietrza	41.751,20 zł
odpady poprodukcyjne	45.138,34 zł
produkt w opakowaniu	957,24 zł
gospodarka odlewnicza	10.430,00 zł
Razem	115.783,62 zł

XIV. BADANIA I ROZWÓJ

Działalność badawczo rozwojowa jest jednym z istotniejszych czynników wpływających na rozwój RAFAMET S.A. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju (wydatki na prace badawczo-rozwojowe, projekty, instytucje współpracujące) w 2007r. przedstawiono poniżej:

Projekty zrealizowane w roku 2007r.

W ramach projektów celowych dofinansowywanych przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego zakończono prace nad następującymi projektami:

- tokarka nadtorowa do zestawów kołowych z napędem ciernym typu UFB-125N,
- dwustojakowa ciężka tokarka karuzelowa sterowana numerycznie Typu KDC-700/800N.

- **UFB 125N**

Tokarka do obróbki profilu jezdnych kolejowych zestawów kołowych, z ciernym mechanizmem napędu obrotów zestawu. Całkowicie nowy zespół napędowy obrotów zestawu poprzez rolki cierne ma znacznie zmniejszyć odkształcenia powierzchni tocznej zestawu podczas obróbki. Zapewni to wyższą dokładność obróbki, szczególnie zestawów przeznaczonych dla pojazdów o wysokich prędkościach eksploatacyjnych.

Nowa konstrukcja suportów narzędziowych zapewni większą uniwersalność zastosowania obrabiarki, m.in. możliwość obróbki tarcz hamulcowych, zainstalowanych w dowolnym z aktualnie stosowanych położań na zestawie kołowym.

Nowatorski, bezdotkowy system pomiarowy zużycia profilu zapewni lepszą dokładność pomiaru, wyższą niezawodność maszyny a także zmniejszy zakres czynności obsługowych.

Również udoskonalony system centrowania zestawu zwiększy dokładność obróbki, konieczną dla regeneracji zestawów pojazdów szybkiej jazdy. Dzięki podwyższeniu prędkości przesuwów ustawczych zredukowane zostaną czasy pomocnicze, co dodatnio wpłynie na wydajność obrabiarki. Łoże obrabiarki będzie dostosowane do zainstalowania na fundamentach wcześniej eksploatowanych obrabiarek, co znacznie obniży koszty po stronie użytkownika i uczyni obrabiarkę bardziej atrakcyjną pod względem komercyjnym.

- **KDC 700/800N**

Nowo opracowana konstrukcja bardzo ciężkiej tokarki karuzelowej. Umożliwia obróbkę detali o maksymalnej średnicy 8 metrów, wysokości 6 metrów i masie do 180 ton. Całkowita wysokość maszyny wynosi niemal 15 metrów, a jej masa osiąga niemal 400 ton.

Napęd główny maszyny posiada moc 195 kW. Suporty maszyny z suwakami o powiększonym przekroju zapewniają maksymalną siłę skrawania 12,5 ton. Wysuw suwaków został zwiększony do 3 metrów. W połączeniu z mocowaniem detali po ich odwróceniu - zapewnia to obróbkę najwyższych detali na całej ich wysokości. Łożysko hydrostatyczne stołu zostało specjalnie dostosowane do tak dużych obciążeń i wyposażone w system kontroli i stabilizacji wysokości szczeliny roboczej.

Specjalnej uwagi wymagał system odprowadzania wiórów, zarówno z uwagi na ich ilość, jak również ich różnorodne niekorzystne uformowanie.

Warunki zabudowy maszyny u użytkownika (niska hala), w połączeniu z wysokością maszyny - wymagały zastosowania zabudowy wgłębionej. Podstawa maszyny usytuowana jest 7 metrów poniżej poziomu hali, co wymagało szerokiego zakresu dostosowań wyposażenia maszyny do warunków jej zabudowy.

Wydatki na prace badawczo-rozwojowe

W 2007r. nakłady wewnętrzne na działalność B+R (bez amortyzacji środków trwałych) wynosiły 1.458,5 tys. zł, w tym dofinansowanie z MNiSW w 2007r. w wysokości 566,8 tys. zł (środki przekazane Politechnice Śląskiej w Gliwicach – 350 tys. zł).

Instytucje współpracujące:

Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, Politechnika Śląska w Gliwicach.

Inne nowe lub głęboko modernizowane projekty, zrealizowane w roku 2007.

- **Centrum obróbkowe tokarsko – frezarsko – wiertarskie KCM 150N.**
Znaczne rozszerzenie projektu tokarki karuzelowej uniwersalnej, w kierunku zwiększenia jej zakresu zastosowań. Poprzez dodanie nowego wyposażenia we wrzeciono obrotowe, instalowane w suwaku narzędziowym – obrabiarka uzyska możliwość wykonywania również prac frezarskich i wiertarskich. Precyzyjny mechanizm napędowy stołu obrotowego, zapewnia możliwość zarówno precyzyjnego ustawienia kąтового z dokładnością do ok. 5 sekund kątowych, jak również precyzyjnego realizowania roboczego ruchu obrotowego podczas frezowania.
- **Frezarka specjalna do wykorbień wałów napędowych silników okrętowych typu FS 500CNC.**
Wysoko specjalizowana obrabiarka zadaniowa, dla wysokowydajnej obróbki wstępnej i półwykańczającej pojedynczych wykorbień, stosowanych do budowy wałów korbowych największych silników okrętowych. Frez roboczy będzie miał średnicę 5 metrów. Do jego napędu zastosowano podwójny mechanizm napędowy o łącznej mocy 150 kW. Specjalne tłumiki drgań, zainstalowane w tarczy freza znacznie redukują wibracje powstające podczas procesu obróbki i zapewnią wyższą jakość obrobionej powierzchni. W porównaniu do dotychczas stosowanych metod – maszyna umożliwi niemal 10 – krotną redukcję czasu obróbki wykorbień. Zastosowanie sterowania numerycznego zapewni znaczną automatyzację procesu obróbki, również z uwagi na jej specyfikę i małą powtarzalność wymiarową odkutych półfabrykatów. Zastosowanie wydajnego systemu odprowadzania wiórów poprawia efektywność wykorzystania obrabiarki i znacznie skraca czas jej przygotowania do obróbki następnego przedmiotu.
- **UDA 125N/1000 dla RPA.**
Obrabiarka do obróbki zestawów kołowych, zbudowana w układzie przelotowym. Układ ten w połączeniu z dużą mocą skrawania - zapewnia jej największą spośród obrabiarek RAFAMET S.A. - wydajność i dokładność obróbki. Największa ilość tych obrabiarek pracuje we Francji, gdzie wymagania dotyczące jakości, niezawodności i dokładności są szczególnie wysokie.
W wersji wykonania dla RPA – maszyna została dostosowana do rozstawu szyn 1000 mm. Rozstaw ten znacznie ogranicza ilość miejsca, w którym mogą być zainstalowane i użytkowane suporty robocze maszyny. Mimo tego ograniczenia – odpowiednie modyfikacje ich konstrukcji umożliwiają spełnienie trudnych warunków zabudowy i użytkowania.
Również specyficzne wymagania użytkownika, dotyczące zarówno metodyki obróbki, metodyki pomiaru zużycia profilu jezdni, jak również oprogramowania komunikacyjnego operator - maszyna wymagały znacznej rozbudowy zarówno wyposażenia pomocniczego maszyny, jak też stosowanego oprogramowania. Maszyna posiada m.in. unikalne wyposażenie do pomiaru długości osi zestawu kołowego.
- **TV 240CNCx14m dla CELSA - Huta Ostrowiec**
Tokarka sterowana numerycznie przeznaczona do obróbki wałów siłowni wiatrowych, wałów korbowych. Maksymalna średnica toczenia 2400 mm, max długość toczenia 13 900 mm, max ciężar obrabianego przedmiotu mocowanego w kłach i podpartego podtrzymkami – 80 t. Łoże tokarki zbudowane w systemie

„step bed”. Zmiany konstrukcyjne głównie w łożu, suporcie wzdłużnym i poprzecznym, nowe podtrzymki i podesty.

- **KCI 320/350N** dla EMIT Żychlin.

Karuzelowe centrum obróbkowe sterowane numerycznie przeznaczone do obróbki tokarskiej powierzchni cylindrycznych, stożkowych i krzywoliniowych oraz przedmiotów o skomplikowanych kształtach. Średnica stołu 3200 mm. Max średnica toczenia 3500 mm, wysokość toczenia 2500 mm. Wprowadzono m.in. nową belkę suportową, magazyn głowic na prawym stojaku, wolnostojący podest z głównym pulpitem, nowe osłony stałe i ruchome, osłony teleskopowe.

XV. WYNAGRODZENIA I ZATRUDNIENIE

W trakcie 2007 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wzrosło o 24 osoby (tj. 3,64%) w stosunku do roku poprzedniego, z czego 10 osób zatrudniono na stanowiskach nierobotniczych, a 14 osób w grupie pracowników na stanowiskach robotniczych.

Tabela 16 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej z podziałem na grupy zawodowe.

Wyszczególnienie	01.01.2006-31.12.2006	01.01.2007-31.12.2007
Pracownicy produkcyjni	424	438
Pracownicy nieprodukcyjni	235	245
Razem	659	683

Koszty zatrudnienia w roku 2007 dla Grupy Kapitałowej RAFAMET wyniosły 28.863 tys. zł, co stanowi wzrost o ok. 19% w stosunku do wykonania roku poprzedniego. Zobowiązania pracownicze były regulowane terminowo, a świadczenia na rzecz pracowników realizowane były zgodnie z przepisami prawa pracy.

Wynagrodzenie członków Zarządu RAFAMET S.A., które wyniosło w okresie od 01.01.2007r. do 31.12.2007r. kwotę 1.204 tys. zł., ilustruje poniższa tabela:

Tabela 17 Wynagrodzenia należne członkom Zarządu RAFAMET S.A. w roku 2007

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Ireneusz Cela	Prezes Zarządu	574 (w tym 300*)
Ireneusz Piotr Borkowski	Wiceprezes Zarządu	273
E. Longin Wons**	Prezes Zarządu	357 (w tym 290*)
	Ogółem	1.204

* wypłacone w trakcie 2007r. wynagrodzenia z tytułu rozwiązania umowy o pracę

** Pan E. Longin Wons funkcję Prezesa Zarządu RAFAMET S.A. pełnił do dnia 06.11.2006r., ponownie został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 01.03.2008r.

Łączne kwoty wynagrodzeń członków Zarządu obejmują: wynagrodzenia zasadnicze, świadczenia wynikające z wypowiedzenia umowy o pracę, premie od zysku oraz koszty polis z tytułu grupowego ubezpieczenia emerytalnego.

Umowy o pracę oraz umowy o zakazie konkurencji pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie, zawarte zostały z

Prezesem Zarządu Panem E. Longinem Wonsem w 2002 r. Podobne umowy z Wiceprezesem Zarządu Panem Ireneuszem Piotrem Borkowskim zawarte zostały również w roku 2002., natomiast z byłym Prezesem Zarządu Panem Ireneuszem Celą w dniu 6 listopada 2006r.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Emitenta w roku 2007 wyniosło 173 tys. zł. Szczegółowe dane przedstawiono w poniższej tabeli:

Tabela 18 Wynagrodzenia należne członkom Rady Nadzorczej RAFAMET S.A. w roku 2007

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Maria Skubniewska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	34
Arkadiusz Garbarczyk	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	18
Sławomir Sywak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	16
Iwona Tomczuk	Sekretarz Rady Nadzorczej	31
Paweł Brzezicki	Członek Rady Nadzorczej	6
Karol Osadnik	Członek Rady Nadzorczej	16
Andrzej Rustanowicz	Członek Rady Nadzorczej	16
Andrzej Starzyński	Członek Rady Nadzorczej	18
Marzenna Uraczyńska	Członek Rady Nadzorczej	18
Ogółem		173

Wynagrodzenie członków Zarządu Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. wyniosło w okresie od 01.01.2007r. do 31.12.2007r. kwotę 391 tys. zł.

Tabela 19 Wynagrodzenia należne członkom Zarządu Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. w roku 2007

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Roman Mróz	Prezes Zarządu	149
Adam Witecki	Wiceprezes Zarządu	130
Bożena Mocha - Dziechciarz	Członek Zarządu	112
Ogółem		391

W roku 2007 nie zawarto żadnych umów pomiędzy Zespołem Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. a osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. w roku 2007 wyniosło 49 tys. zł.

Tabela 20 Wynagrodzenia należne członkom Rady Nadzorczej Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. w roku 2007

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Ireneusz Cela	Przewodniczący Rady Nadzorczej	7
Zbigniew Girek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10
Ryszard Stryjecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1
Ireneusz Piotr Borkowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	8
Bernard Fros	Sekretarz Rady Nadzorczej	7
Janusz Niedźwiedź	Członek Rady Nadzorczej	16
Ogółem		49

XVI. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. wybrała PKF CONSULT Sp. z o.o. jako firmę badającą sprawozdanie finansowe w Spółce oraz skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2006 i 2007, na podstawie Uchwały Nr 63/VI/2006 z dnia 06 czerwca 2006 r. W dniu 16 sierpnia 2006 r. Spółka zawarła z firmą PKF CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę o dokonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego wg stanu na dzień 31 grudnia 2007r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Wysokość wynagrodzenia netto należnego bądź wypłaconego, a wynikającego z ww. umowy, tak jak roku 2006, wyniosła 25.000,00 zł. netto za badanie sprawozdania jednostkowego oraz 6.000,00 zł netto za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza RAFAMET S.A., na podstawie Uchwały Nr 4/VII/07 z dnia 6 lipca 2007 r., wybrała także PKF CONSULT Sp. z o.o. jako firmę badającą półroczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. oraz półroczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. W dniu 6 sierpnia 2007 r. Spółka zawarła z firmą PKF CONSULT Sp. z o.o. umowę o dokonanie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego wg stanu na dzień 30 czerwca 2007r. Wysokość wynagrodzenia netto należnego bądź wypłaconego, a wynikającego z ww. umowy wyniosła 12.000,00 zł. netto za badanie sprawozdania jednostkowego oraz 4.000,00 zł netto za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

XVII. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Grupa Kapitałowa RAFAMET w najbliższych latach będzie konsekwentnie realizować działania w kierunku stabilizacji swej pozycji finansowej, asortymentowej i handlowej.

Głównym założeniem strategii rozwoju jest dążenie do realizacji projektów o wysokim stopniu zaawansowania technicznego i technologicznego z efektywnym wykorzystaniem potencjału technologicznego i konstrukcyjnego posiadanej kadry inżynierskiej oraz z wykorzystaniem istotnej przewagi konkurencyjnej polegającej na możliwości produkcji obrabiarek w oparciu o odlewy żeliwne produkowane w Zespole Odlewni „Rafamet” sp. z o.o.

Najważniejsze produktowe cele na lata 2008 – 2010 to zbudowanie silnej pozycji rynkowej w segmencie ciężkich tokarek karuzelowych, obrabiarek specjalnych i frezarek bramowych oraz dalsze umacnianie osiągniętej pozycji w segmencie obrabiarek dla kolejnictwa, a także średnich i ciężkich odlewów żeliwnych przeznaczonych głównie dla przemysłu obrabiarkowego.

Do realizacji założonej strategii niezbędne jest podjęcie wzmożonych działań w obszarze marketingowym, zasobów technicznych i technologicznych oraz w obszarze organizacyjnym.

W obszarze marketingowym podjęte zostaną działania optymalnego dostosowania oferty handlowej do aktualnych i prognozowanych wymogów rynkowych. Dodatkowo planuje się podjęcie działań intensyfikujących marketing na rynkach azjatyckich i rosyjskim, gdzie w ostatnim okresie odczuwalne jest znaczące zainteresowanie oferowanym asortymentem.

Istotną rolę w procesie rozwoju Grupy Kapitałowej pełnić będzie realizacja inwestycji majątkowych, ukierunkowanych na rozwój i modernizację parku maszynowego, finansowanych przede wszystkim ze środków pozyskanych z emisji akcji, niezbędnych do utrzymania poziomu gwarantującego wykonywanie coraz bardziej skomplikowanych technologicznie produktów.

Istotny wpływ na rentowność podmiotów Grupy będzie miała dalsza restrukturyzacja zadłużenia oraz dokonanie dalszych spłat kredytów i pożyczek.

W opinii Zarządu Emitenta konsekwencją powyższych działań będzie trwały wzrost wartości Spółki i Grupy Kapitałowej dla akcjonariuszy Emitenta.

Podpisy Członków Zarządu RAFAMET S.A.			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.05.2008r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu	
16.05.2008r.	Ireneusz Piotr Borkowski	Wiceprezes Zarządu	