



2007

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

RAFAMET S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne	
I. Dane jednostki	4
II. Czas trwania Jednostki	4
III. Okresy prezentowane	4
IV. Skład organów Jednostki	4
V. Biegli rewidenci	5
VI. Banki	5
VII. Notowania na rynku regulowanym	5
VIII. Znaczący akcjonariusze	6
IX. Grupy zależne	6
X. Oświadczenie zarządu	6
XI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	7
SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A.	8
Rachunek zysków i strat	8
Bilans	9
Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Rachunek przepływów pieniężnych	11
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
I. Zgodność z MSSF	13
II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	13
III. Zasady konsolidacji	13
IV. Opis przyjętych zasad rachunkowości	14
V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	24
VI. Zmiany zasad rachunkowości	25
VII. Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej	25
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	26
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej	29
Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	30
Nota 4. Przychody i koszty finansowe	30
Nota 5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	31
Nota 6. Działalność zaniechana	33
Nota 7. Zysk przypadający na 1 akcje	34
Nota 8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
Nota 9. Rzeczowe aktywa trwałe	35
Nota 10. Wartości niematerialne	40
Nota 11. Nieruchomości inwestycyjne	43
Nota 12. Udziały w jednostkach zależnych	43
Nota 13. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	45
Nota 14. Należności długoterminowe	45
Nota 15. Pozostałe aktywa trwałe	46
Nota 16. Zapasy	46
Nota 17. Należności handlowe	47
Nota 18. Pozostałe należności	48
Nota 19. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	49
Nota 20. Pozostałe aktywa finansowe	50
Nota 21. Rozliczenia międzyokresowe	50
Nota 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
Nota 23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	51
Nota 24. Kapitał zakładowy	51
Nota 25. Kapitał zapasowy	52
Nota 26. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	52
Nota 27. Pozostałe kapitały	52
Nota 28. Niepodzielony wynik finansowy	52
Nota 29. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	52
Nota 30. Kredyty i pożyczki	53
Nota 31. Zobowiązania długoterminowe pozostałe	54
Nota 32. Zobowiązania handlowe i pozostałe	54
Nota 33. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	59

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 34. Pozostałe rezerwy	60
Nota 35. Inne rozliczenia międzyokresowe	61
Nota 36. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych	61
Nota 37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	62
Nota 38. Informacja o instrumentach finansowych	63
Nota 39. Zarządzanie kapitałem	66
Nota 40. Program świadczeń pracowniczych	66
Nota 41. Informacje o podmiotach powiązanych	66
Nota 42. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	68
Nota 43. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	69
Nota 44. Zatrudnienie	69
Nota 45. Umowy leasingu operacyjnego	69
Nota 46. Sprawy sądowe	69
Nota 47. Rozliczenie podatkowe	70
Nota 48. Zdarzenia po dacie bilansu	70
Nota 49. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	71
Nota 50. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego.....	71
Nota 51. Dodatkowe informacje	72
Nota 52. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym , a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	73

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAMET („Grupa”) jest Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. („RAFAMET S.A.” „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, ul. Staszica 1. Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 22.05.1992 r.

Nazwa:	RAFAMET S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	47-420 Kuźnia Raciborska ul. Staszica 1
Podstawowy przedmiot działalności:	- 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
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS
Numer statystyczny REGON:	271577318

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

Spółka RAFAMET S.A. i pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku dla bilansu oraz za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2007 r.:

Zarząd:

Wiceprezes Zarządu - Ireneusz Piotr Borkowski

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W trakcie 2007 roku na stanowisku Prezesa Zarządu nastąpiła zmiana. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 października 2007 roku odwołano z funkcji Prezesa Zarządu 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.

Po 31 grudnia 2007 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Rafamet S.A na posiedzeniu w dniu 28 lutego 2008 roku powołała z dniem 1 marca 2008 roku Pana Emanuela Longina Wonsa do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu RAFAMET S.A. jest następujący:

Prezes Zarządu - Emanuel Longin Wons
Wiceprezes Zarządu - Ireneusz Piotr Borkowski

Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2007 roku był następujący:

Przewodnicząca	- Maria Skubniewska
Wiceprzewodniczący	- Arkadiusz Garbarczyk
Członek	- Marzenna Uraczyńska
Członek	- Andrzej Starzyński
Członek	- Paweł Brzezicki

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W 2007 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej RAFAMET S.A. W dniu 21 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej Grupy na nową trzyletnią kadencję Panią Marię Skubniewską, Panią Iwonę Tomczuk, Panią Marzenę Uraczyńską, Pana Andrzeja Garbarczyka i Pana Andrzeja Starzyńskiego.

Z dniem 1 listopada 2007 r. rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyła Pani Iwona Tomczuk.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu 29 października 2007 roku dokooptowała z dniem 1 listopada 2007 r. do swojego składu Pana Pawła Brzezickiego.

Po dniu 31 grudnia 2007 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej RAFAMET S.A.:

W dniu 13 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RAFAMET S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Pana Pawła Brzezickiego oraz Pana Arkadiusza Garbarczyka. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RAFAMET S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej RAFAMET S.A. Panią Lilianę Dziedzic oraz Pana Macieja Sławnego.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej RAFAMET S.A. jest następujący:

Przewodnicząca	- Maria Skubniewska
Członek	- Liliana Dziedzic
Członek	- Marzenna Uraczyńska
Członek	- Andrzej Starzyński
Członek	- Maciej Sławski

V. Biegli rewidenci:

PKF Consult Sp. z o. o.
ul. Elbląska 15/17
01 -747 Warszawa
Oddział Regionalny Południe w Katowicach
40-048 Katowice
Ul. Kościuszki 43

VI. Banki:

Bank PEKAO S.A.(BPH S.A.). I O/Gliwice
Kredyt Bank S.A. I O/Rybnik

VII. Notowania na rynku regulowanym:

1. Informacje ogólne:

Giełda:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Symbol na GPW:

RAF

Sektor na GPW:

Przemysł elektromaszynowy

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

2. System depozytowo – rozliczeniowy: **Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)**
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
3. Kontakty z inwestorami: **RAFAMET S.A.**
47-420 Kuźnia Raciborska
ul. Staszica 1
- Biuro Zarządu

VIII. Znaczący Akcjonariusze:

Według stanu na dzień 31.12.2007 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. Warszawa	2 017 695	20 176 950,00	46,72%	2 017 695	46,72%
Leszek Jędrzejewski ¹⁾	436 641 ²⁾	4 366 410	10,11%	436 641	10,11%
Michał Tatarek	ponad 215.936 ³⁾	ponad 2 159 360	powyżej 5%	ponad 215.936	powyżej 5%
Razem					

¹⁾ wraz z podmiotami powiązanymi

²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od akcjonariusza w dniu 18.12.2007r.

³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od akcjonariusza w dniu 07.01.2008r.

IX. Spółki zależne:

Spółki zależne w których RAFAMET S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w prawach głosów to :

- Zespół Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. Kuźnia Raciborska ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną,
- „Rafamet –Trading” sp. z o.o. Kuźnia Raciborska ul. Staszica 1 – Spółka wyłączona z konsolidacji,
- Met.Com sp. z o. o. Kuźnia Raciborska ul. Staszica 1 – Spółka wyłączona z konsolidacji.

X. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd Grupy oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 31.12.2007 roku. oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Zarząd RAFAMET S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 63/VI/2006 z dnia 6.06.2006 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

XI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 maja 2008 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	1	91 897	75 864
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		89 344	75 058
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 553	806
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów W tym :		67 045	62 226
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2	65 112	61 557
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	1 933	669
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		24 852	13 638
1. Pozostałe przychody operacyjne	3	336	3 878
2. Koszty sprzedaży	2	3 320	1 567
3. Koszty ogólnego zarządu	2	16 050	11 140
4. Pozostałe koszty operacyjne	3	1 192	988
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		4 626	3 821
1. Przychody finansowe	4	2 016	1505
2. Koszty finansowe	4	4 220	5 297
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 422	29
Podatek dochodowy	5	388	301
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 034	- 272
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	6		
Zysk (strata) netto	7	2 034	- 272
Przypisany:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 034	- 272
Akcjonariuszom mniejszościowym			
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego:	7	0,47	-0,19
Zysk (strata) netto		2 034	- 272
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		4 318 701	1 439 567
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		0,47	- 0,19
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych szt.		4 318 701	4 318 701
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w szt.)	7	0,47	-0,06

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowany bilans

AKTYWA	NOTA	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa trwałe		67 849	61 165
Rzeczowe aktywa trwałe	9	49 653	45 052
Wartości niematerialne	10	7 872	6 015
Nieruchomości inwestycyjne	11	-	-
Udziały w jednostkach zależnych	12	353	353
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	286	1 403
Należności długoterminowe	14	-	5
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	8 110	7 580
Pozostałe aktywa trwałe	15	1 575	757
Aktywa obrotowe		76 654	48 411
Zapasy	16	7 278	9 355
Należności handlowe	17	34 845	30 926
Pozostałe należności	18	1 792	1 623
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	19	2 231	1 114
Pozostałe aktywa finansowe	20	343	354
Rozliczenia międzyokresowe	21	1 505	2 372
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	28 659	2 666
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	23	1	1
AKTYWA RAZEM		144 503	109 576

PASYWA	NOTA	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał własny		73 078	29 219
Kapitał zakładowy	24	43 187	14 396
Kapitał zapasowy	25	14 823	15 048
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	26	13 034	-
Pozostałe kapitały	27	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	28	-	47
Wynik finansowy bieżącego okresu		2 034	- 272
Zobowiązanie długoterminowe		22 334	34 522
Kredyty i pożyczki	30	3 502	19 035
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	10 790	10 143
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	31	3 451	1 376
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	33	4 591	3 968
Zobowiązania krótkoterminowe		49 091	45 835
Kredyty i pożyczki	30	19 061	19 807
Zobowiązania handlowe i pozostałe	32	27 806	25 151
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	33	737	428
Pozostałe rezerwy	34	655	449
Inne rozliczenia międzyokresowe	35	832	0
PASYWA RAZEM		144 503	109 576
Kapitał własny		73 078	29 219
Liczba akcji (w szt.)		4 318 701	1 439 567
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	29	16,92	20,30
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	29	16,92	13,43

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007 r. wg MSSF	14 396	15 048		-225		29 219
Emisja akcji serii F	28 791					
Podział zysku za lata ubiegłe						
Nadwyżka agio			14 396			
Koszt emisji akcji			-1 362			
Pokrycie straty za lata ubiegłe		-225		225		
Zysk / strata za rok obrotowy					2 034	
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r. wg MSSF	43 187	14 823	13 034		2 034	73 079
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006 r. wg MSSF	14 396	253		14 786		29 435
Podział zysku za lata ubiegłe		14 786		-14 786		
Zysk / strata za rok obrotowy					-272	
Zwiększenia wynikające z konsolidacji		9		47		
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r. wg MSSF	14 396	15 048		47	-272	29 219

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	2007	2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 422	29
II. Korekty razem	8 339	-2 553
1. Amortyzacja	5 051	3 798
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 714	-682
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 601	2 043
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-81	-901
5. Zmiana stanu rezerw	1 139	1 037
6. Zmiana stanu zapasów	3 102	1 295
7. Zmiana stanu należności	-5 075	-12 958
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	873	2 040
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 096	2 060
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	1 347	-285
Gotówka z działalności operacyjnej	10 761	- 2 524
Podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)	-295	-30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 466	-2 554
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 561	3 374
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 070	3 199
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Zbycie aktywów finansowych	123	
4. Odsetki i dywidendy	306	175
5. Pozostałe wpływy	62	
II. Wydatki	11 304	6 630
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 237	5 781
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości		
3. Wydatki na aktywa finansowe		445
4. Pozostałe wydatki	67	404
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 743	-3 256
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	44 530	21 931
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	41 825	
2. Kredyty i pożyczki	2 007	20 128
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Pozostałe wpływy	698	1 803

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

II. Wydatki	21 914	14 580
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	17 481	9 855
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 749	848
8. Odsetki	2 684	3 877
9. Inne wydatki finansowe		
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	22 616	7 351
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	26 339	1 541
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	25 992	1 483
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-347	-58
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 668	1 127
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	29 007	2 668
– o ograniczonej możliwości dysponowania	61	36

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2007 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

Udziały mniejszości obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Grupa

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Prezentowane przez Grupę Kapitałową Rafamet skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu konsolidacji pełnej. Konsolidacją objęto tylko Spółkę zależną – Zespół Odlewni „Rafamet” sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2007	31.12.2006
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
Zespół Odlewni „Rafamet” sp. z o.o.	100	100

IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: instrumentów finansowych wycenionych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które zostały wycenione według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN .

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Segmenty działalności.

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Grupy zajmujący się produkcją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności Grupy.

Podstawowy wzór sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Zostały wydzielone następujące segmenty branżowe:

- produkcja obrabiarek
- części i zespoły do maszyn
- remonty
- pozostałe usługi

Uzupełniającym segmentem sprawozdawczym jest segment geograficzny określany na podstawie lokalizacji rynków zbytu. Wydzielone zostały segmenty:

- Rynek krajowy (Polska)
- Zagranica

Przychody segmentu

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami Grupy, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu. Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- a) zysków nadzwyczajnych,
- b) przychodów finansowych
- c) pozostałych przychodów operacyjnych

Koszty segmentu

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- a) strat nadzwyczajnych,
- b) kosztów finansowych,
- c) pozostałych kosztów operacyjnych,
- d) obciążeń z tytułu podatku dochodowego,
- e) kosztów, które dotyczą Grupy jako całości.

Jednakże niekiedy koszty występujące na poziomie Grupy ponoszone są na rzecz segmentu. Takie koszty stanowią koszty segmentu, jeżeli dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów powstających z tytułu podatku dochodowego oraz aktywów wykorzystywanych dla potrzeb ogólnych Grupy.

Aktywa segmentu ustala się po potrąceniu odpowiednich odliczeń, które wykazuje się w bilansie Grupy jako bezpośrednie kompensaty.

Pasywa segmentu

Pasywa segmentu są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Do pasywów segmentu nie zalicza się zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, zobowiązań powiązanych z aktywami, które są przedmiotem leasingu finansowego oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z działalnością finansową.

Definicje przychodów, kosztów, aktywów i pasywów segmentu dotyczą kwot tych pozycji bilansowych, które dają się bezpośrednio przyporządkować do segmentu oraz kwot takich pozycji, które można przypisać do segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki. Grupa odwołuje się do swego wewnętrznego systemu sprawozdawczości finansowej jako punktu wyjścia do określenia, które pozycje mogą być bezpośrednio przyporządkowane lub przypisane do segmentów w oparciu o rozsądne podstawy. Oznacza to, że przyjmuje się założenie, iż kwoty wyodrębnione w segmentach dla potrzeb wewnętrznej sprawozdawczości finansowej dają się bezpośrednio przyporządkować lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do segmentów w celu wyceny przychodów, kosztów, aktywów i pasywów segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa stosuje zapisy MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” w odniesieniu do kontraktów handlowych związane z podstawową działalnością operacyjną Grupy, których przedmiotem jest budowa obrabiarek, wynikające z realizacji umowy, zaawansowanej w wykonaniu w istotnym zakresie ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania.

W przypadku, gdy wynik kontraktu może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do całości szacowanych kosztów kontraktu według sporządzonych kalkulacji. W przypadku natomiast gdy stopień zaawansowania nie zakończonej usługi nie jest możliwy do ustalenia w sposób wiarygodny na dzień bilansowy, to przychód z wykonania usługi ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych od kosztów, których pokrycie przez zamawiającego w przyszłości jest prawdopodobne.

Koszty związane z kontraktem rozpoznawane są jako koszty okresu w jakim zostały poniesione. W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt.

Aktualizacji kosztów i przychodów na kontrakcie dokonuje się zawsze w przypadku istotnych zmian finansowych

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

realizacji kontraktu, ale nie rzadziej niż raz na kwartał.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Prawidłowość przyjętej metody ustalania stopnia zaawansowania wykonania usługi oraz przewidywanych całkowitych kosztów i przychodów z realizacji usługi jest weryfikowana przez Spółkę najpóźniej na dzień bilansowy. Ewentualne korekty wynikające z weryfikacji wpłyną na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym ich dokonano.

Sprzedaż towarów i materiałów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i materiałów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Dotacje państwowe

Dotacje państwowe ujmuje się w momencie, w którym istnieje uzasadnione przekonanie, że spełnione zostały warunki związane z dotacją oraz, że dotacja zostanie otrzymana. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z odpowiadającymi im kosztami, które w zamierzeniu mają być kompensowane przez dotacje.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, jest odnoszona do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” Grupa, w związku z występowaniem rozbieżności między prawem podatkowym i bilansowym, wykazuje podatek odroczony, który jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa

powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które Grupa utrzymuje celem wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub dla potrzeb zarządzania oraz które przeznaczone są do wykorzystania w okresie dłuższym niż jeden rok.

Opierając się na głównych założeniach MSSF uznano, że prawa wieczystego użytkowania spełniają warunek zaliczenia do aktywów, mają wartość zbywczą i można je sprzedać, w związku z tym są ujawnionym bilansowo aktywem.

Wartość początkową środków trwałych ustala się według cen nabycia, a w przypadku wytworzenia środka trwałego we własnym zakresie w wysokości technicznego kosztu wytworzenia.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe), tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Koszty remontu i modernizacji nie zwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, będący dniem przejścia na MSSF. Wartość nieruchomości oraz istotnych wartościowo maszyn i urządzeń została ustalona przez niezależnego eksperta majątkowego w oparciu o założenia rynkowe; pozostałe składniki majątku zostały wycenione przez powołaną przez Zarząd międzywydziałową komisję ds. wyceny maszyn i urządzeń w oparciu o założenia rynkowe.

Na każdy kolejny dzień bilansowy aktywa trwałe wyceniane są według kosztu zakładanego, ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w momencie ich poniesienia jako koszty okresu zgodnie ze wzorcowym podejściem MSR 23.

Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Amortyzacja odbywa się w okresie ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

W przypadku modernizacji (ulepszenia, odbudowy) środka trwałego jego okres użytkowania ulega zwiększeniu o indywidualnie określony okres użytkowania wynikający z zakresu modernizacji, jednak nie dłuższy niż okres ustalony dla nowego środka trwałego.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

W szczególności stosowane są następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

☐ Budynki i budowle	3,5 % - 8%
☐ Urządzenia techniczne i maszyny	6,50%-50%
☐ Środki transportu	20%
☐ Pozostałe środki trwałe	20%

Inwestycje rozpoczęte nie są amortyzowane.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej nie ma możliwości dokonywania jednorazowych odpisów amortyzacyjnych z chwilą oddania do użytkowania środków trwałych o wartości równej lub niższej niż 3.500 zł. Amortyzacja dla tych środków ustalana jest według przewidywanego okresu użytkowania.

Wartości niematerialne

Zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne” składnik aktywów spełnia definicję wartości niematerialnej i prawnej, jeśli można go wyodrębnić z jednostki, sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania.

Do wartości niematerialnych zaliczane są między innymi:

- Koszty prac rozwojowych.

Wydatki na prace rozwojowe są kapitalizowane wyłącznie wtedy, gdy jednostka jest w stanie udowodnić:

- a) możliwość (z technicznego punktu widzenia) ukończenia składnika wartości niematerialnych, który nadawać się będzie do użytkowania lub sprzedaży,
- b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży wartości niematerialnych,
- d) sposób, w jaki składnik będzie generował przyszłe korzyści,
- e) dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych lub innych,
- f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować składnikowi.

Są one amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Po początkowym ujęciu wydatków na prace rozwojowe są one wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o kwotę dotychczasowego umorzenia i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego.

- Inne wartości niematerialne

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Nabyte wartości niematerialne są ujmowane w cenie nabycia. Po początkowym ujęciu, do tej kategorii wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego. Wartości niematerialne są corocznie weryfikowane pod kątem utraty wartości. Corocznej weryfikacji podlega również okres użytkowania i w razie potrzeby jest on korygowany począwszy od kolejnego roku obrotowego.

Nakłady na prace badawcze są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja wartości niematerialnych ,

- | | |
|--|--------|
| ☐ Licencja Simple | 4 lata |
| ☐ inne licencje (sublicencje) na programy | 5 lat |
| ☐ Koszty zakończonych prac rozwojowych | 5 lat |

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji uwzględniającego okres użyteczności oraz zawierającego stawki amortyzacyjne. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Ocenie podlega również zasadność kontynuacji ustalonego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Utworzone odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne, z kolei rozwiązanie odpisów zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomość inwestycyjną uznaje się nieruchomość (grunt, budynek, część budynku lub oba te elementy), którą się traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost jej wartości, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- a) wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, ani też
- b) przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

W przypadku częściowego przeznaczenia nieruchomości do wynajmu, kryterium decydującym o zaliczeniu do nieruchomości inwestycyjnej jest stosunek powierzchni przeznaczonej na wynajem do całkowitej powierzchni. Początkowo nieruchomości inwestycyjne ujmowane są według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Gdy następuje zmiana sposobu użytkowania dokonuje się przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Leasing

Umowa leasingu zgodnie z MSR 17, jest klasyfikowana jako leasing finansowy, jeżeli powoduje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści związanych z własnością czyli:

- rozciąga się zasadniczo na cały okres użytkowania danego składnika aktywów
- wartość bieżąca opłat leasingowych jest zasadniczo równa wartości godziwej danego składnika aktywów.

Leasing finansowy jest kapitalizowany w momencie rozpoczęcia okresu leasingu według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu. Rozdzielenie opłat leasingowych na część kapitałową i część odsetkową dokonywane jest w taki sposób, aby uzyskać dla każdego okresu stałą stopę procentową w stosunku do pozostałej do spłacenia kwoty zobowiązania.

Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingu nie spełniające warunków leasingu finansowego, klasyfikuje się jako leasing operacyjny. Opłaty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia zaliczane są do jednej następujących kategorii:

- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się aktywa i zobowiązania finansowe nabyte w celu generowania zysku w drodze krótkoterminowych wahań wartości. Instrumenty finansowe wyceniane są w wartości godziwej z ujęciem skutków w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupazamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według ich wartości godziwej ustalonej na dzień bilansowy.

W przypadku braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane w koszcie początkowym z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Skutki zmian wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale z aktualizacji wyceny, chyba że spadek wartości wynika z utraty wartości, której skutki odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy jednostka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy.

W związku z prowadzoną działalnością Grupa dokonuje zabezpieczeń przed ryzykiem finansowym, związanym ze zmianami kursów walut i stosuje transakcje typu forward i opcje.

Powyższe aktywa wprowadza się do ksiąg rachunkowych z chwilą zawarcia kontraktu po cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Zobowiązanie finansowe zaś w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione koszty transakcji.

Zapasy

Zgodnie z MSR 2 „Zapasy” zapasy są to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż lub materiały i surowce zużywane w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy surowców, materiałów, półproduktów i wyrobów gotowych oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku normalnej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i zmienne koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Koszty finansowania zapasów wykazuje się jako koszty okresu, którego dotyczą.

Zasady wyceny następujących grup zapasów:

- wyroby gotowe- wyceniane są w koszcie wytworzenia. Do kosztów wytworzenia nie zalicza się kosztów magazynowania, kosztów sprzedaży, kosztów administracyjnych, które nie przyczyniają się do doprowadzenia zapasów do ich aktualnego stanu i miejsca.
- produkty w toku - wyceniane są w koszcie wytworzenia. . Na koszty wytworzenia składają się koszty bezpośrednie materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Podstawą ustalenia wartości netto produkcji w toku jest ich okresowa ocena przez komisję inwentaryzacyjną dokonującą spisu z natury co najmniej na koniec roku obrachunkowego.
- Materiały i towary wyceniane są w cenie nabycia i rozchodowane według cen zasady FIFO „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”

Cena nabycia to cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, a w przypadku importu powiększona o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub prowadzania do obrotu, łącznie z kosztami transportu, załadunku, wyładunku, a obniżona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski.

Zapasy są weryfikowane na każdy okres sprawozdawczy. Dla celów urealnienia wartości zapasów przeprowadza się analizę struktury wiekowej zapasów, której decydującym czynnikiem jest data przychodu i rozchodu z magazynu. Na koniec okresu dokonuje się również analizy zapasów pod kątem przydatności ekonomicznej oraz utraty wartości, wynikającej z różnicy między ceną księgową a obecną ceną rynkową pomniejszoną o koszty sprzedaży (ostrożna wycena).

Odpisanie wartości zapasów materiałów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. Jednak wartości materiałów i surowców nie odpisuje się do kwoty niższej od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do produkcji których zostaną wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub powyżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Utworzone odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne, z kolei rozwiązanie odpisów zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Należności handlowe i pozostałe

Zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” należności długoterminowe i należności krótkoterminowe wycenia się według wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywną stopę procentową ustala się na podstawie średnioważonego kosztu kapitału obcego Spółce. W przypadku należności krótkoterminowych wycenę taką dokonuje się wówczas, jeżeli ewentualne różnice przy wycenie według skorygowanej ceny nabycia są istotne.

Należności handlowe są rozpoznawane początkowo według wartości godziwej. Wartością godziwą na moment początkowego rozpoznania należności handlowych jest wartość nominalna wynikająca z wystawionych faktur sprzedaży.

Obowiązujące w Spółce podstawowe terminy płatności za dostarczone towary i usługi ustala się indywidualnie dla każdego kontraktu ze względu na jednostkowy charakter produkcji. Co najmniej na koniec każdego kwartału podlegają one analizie pod kątem utraty wartości. Na należności wątpliwe lub dla których istnieją przesłanki nieściągalności tworzone są odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizacyjne tworzone są na zasadzie odpisów indywidualnych. Utworzone odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne, z kolei rozwiązanie odpisów zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

W przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Zwiększenie (zmniejszenie) należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody (koszty) finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe

W pozycji bilansowej „Rozliczenia międzyokresowe” wykazywana jest aktywowana kwota wydatków poniesionych w danym roku obrotowym a dotyczących następnych okresów sprawozdawczych. Ich wartość została wiarygodnie określona i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności, łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Przez krótkoterminowe inwestycje należy rozumieć inwestycje do trzech miesięcy. Do ekwiwalentów środków trwałych należy zaliczyć lokaty, weksle obce, czeki, obligacje. Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nie zalicza się krótkoterminowych kredytów w rachunkach bieżących oraz krótkoterminowych inwestycji w akcje.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie kupna ustalonym dla danej waluty przez Bank BPH prowadzący rachunek bieżący Grupy.

Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych odbywa się metodą FIFO.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walutach ujmuje się następująco:

- ☐ dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych,
- ☐ ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych.

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Grupa zalicza środki pieniężne zgromadzone na rachunku ZFSS.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” Grupa klasyfikuje składniki aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

Aktywa trwale (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Grupy do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Kapitał zakładowy

- ☐ Kapitał akcyjny wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy

Zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:

- na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,
- prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje odpływ zasobów jednostki,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Stan rezerw weryfikowany jest na każdy dzień bilansowy oraz korygowany w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Rezerwę wykorzystuje się tylko na nakłady o takim przeznaczeniu, na jakie była pierwotnie utworzona.

Grupa tworzy rezerwy na przewidywane zobowiązania i naprawy gwarancyjne oraz na pewne, przyszłe koszty.

Rezerwę na naprawy gwarancyjne tworzy się w wysokości porównywalnej do lat ubiegłych.

Utworzone rezerwy obciążają pozostałe koszty operacyjne, z kolei rozwiązanie rezerw zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Świadczenia pracownicze

Grupa tworzy rezerwy na:

świadczenia pracownicze, nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne

Zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze” świadczenia pracownicze to wszystkie formy świadczeń jednostki w zamian za pracę wykonywaną przez pracowników. Są to zarówno świadczenia wypłacane w trakcie zatrudnienia jak i świadczenia wypłacane po okresie zatrudnienia.

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagradzania, pracownikowi przysługują nagrody jubileuszowe z tytułu długoletniego zatrudnienia po przepracowaniu określonego czasu (staż pracy).

Odprawy emerytalne przysługują pracownikom, którzy rozwiązują umowę o pracę z powodu przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość tej odprawy uzależniona jest od stażu pracy. Wycena tych świadczeń wykonywana jest przez aktuariuszów i uwzględnia strukturę zatrudnionych, średnią płacę i stopę dyskontową.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat. Wycena aktuarialna świadczeń długo- i krótkoterminowych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

Grupa nie tworzy rezerw na urlopy.

Kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. W kolejnych okresach zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania stanowią wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako zobowiązania długoterminowe. Zobowiązania inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy w skorygowanej cenie nabycia. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe wycenia się według wartości godziwej.

Zwiększenie (zmniejszenie) zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty (przychody) finansowe.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Wypłata dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na każdy dzień bilansowy :

- a) pozycje pieniężne w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu zamknięcia, tj. kursu zakupu dewiz banku prowadzącego rachunek podstawowy w przypadku należności lub kursu sprzedaży banku w przypadku zobowiązań,
- b) niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji
- c) niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu wykazywania pozycji pieniężnych w sprawozdaniu finansowym po kursach innych niż te, w których zostały po raz pierwszy ujęte w danym okresie, lub w których wykazywano je w poprzednich sprawozdaniach finansowych, ujmowane są jako przychód lub koszt w okresie, w którym powstają. W przychodach finansowych wykazywana jest nadwyżka zysków kursowych nad stratami kursowymi, a w kosztach finansowych nadwyżka strat kursowych nad zyskami kursowymi.

Jako kurs zamknięcia danej waluty stosowany dla celów wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, Grupa przyjmuje kursy kupna i sprzedaży na dzień bilansowy stosowane i ogłoszone przez Bank PEKAO S.A. /BPH S.A./, z którego usług korzysta Spółka.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Wybrane dane finansowe (podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych) zostały zaprezentowane na stronie tytułowej niniejszego dokumentu i przeliczone na EUR w następujący sposób:

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego:
1 EUR = 3,8991 PLN od 01 stycznia do 31 grudnia 2006 roku,
1 EUR = 3,7768 PLN od 01 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na ostatni dzień danego roku obrotowego.

Średnie kursy ogłoszone przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień miesiąca bilansowego:

31.12.2006 r. 1 EUR = 3,8312 (tabela nr 252/A/NBP/2006),
31.12.2007 r. 1 EUR = 3,5820 (tabela nr 252/A/NBP/2007).

Najniższy kurs w okresie wynosił:

- 2006 rok - 1 EUR = 3,7565 dnia 20 lutego 2006 roku,
- 2007 rok – 1 EUR = 3,5699 dnia 11 grudnia 2007 roku.

Najwyższy kurs w okresie wynosił:

- 2006 rok - 1 EUR = 4,1065 dnia 26 czerwca 2006 roku,
- 2007 rok – 1 EUR = 3,9385 dnia 31 stycznia 2007 roku.

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Ocenie podlega również zasadność kontynuacji ustalonego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Utworzone odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne, z kolei rozwiązanie odpisów zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 33.

Oszacowania zostały zastosowane w stosunku do rezerw na przyszłe koszty związane z montażem maszyn oraz naprawami gwarancyjnymi.

Założenia do szacunków nie ulegają zmianie w kolejnych latach.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Grupy nie wprowadził żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości.

Grupa zaprezentowała w nocy 38 Zarządzanie kapitałem zmienione regulacje MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów”

VII. Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE,
- MSR 23 - „Koszty finansowania zewnętrznego” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- MSSF 8 „Segmenty działalności” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- IFRIC 11 „Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE,
- IFRIC 12 – „Umowy usług koncesjonowanych” - data wejścia w życie 1 styczeń 2008 roku;
- IFRIC 13 – „Programy lojalnościowe” - data wejścia w życie 1 lipiec 2008 roku;
- IFRIC 14 – „Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje” - data wejścia w życie 1 lipiec 2008 roku.

Wszystkie wyżej wymienione standardy i interpretacje oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Grupa dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zmiany w zakresie MSSF 8 i MSR 23 mogą mieć wpływ na prezentację sprawozdania finansowego w momencie zastosowania. Poczynając od 1 stycznia 2009 roku po zatwierdzeniu MSSF 8 i MSR 23 przez Unię Europejską, Grupa rozpocznie raportowanie uwzględniające proponowane zmiany. Według wstępnej oceny zastosowanie IFRIC 11, 12, 13 oraz 14 nie będzie mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

Przychody ze sprzedaży	2007	2006
Sprzedaż produktów i usług	89 344	75 058
Sprzedaż towarów i materiałów	2 553	806
SUMA przychodów ze sprzedaży	91 897	75 864

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Grupa prowadzi działalność w następujących segmentach:

- produkcja obrabiarek
- odlewów
- modeli i opakowań
- części i zespoły do maszyn
- remonty
- pozostałe usługi

Uzupełniającym segmentem sprawozdawczym jest segment geograficzny określony na podstawie lokalizacji rynków zbytu. Wydzielono następujące segmenty:

- Rynek krajowy (Polska)
- Zagranica

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w roku 2007

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	57 054	16 771	547	7 330	3 140	7 055	91 897
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	56 185	14 630	418	6 159	2 554	6 469	86 415
	Koszty sprzedaży między segmentami							
Zysk/ (strata) segmentu		869	2 141	129	1 171	586	586	5 482
Przychody operacyjne								336
Koszty operacyjne								1 192
Przychody finansowe								2 016
Koszty finansowe								4 220
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		869	2 141	129	1 171	586	586	2 422
Podatek dochodowy								388
Zysk/ (strata) netto		869	2 141	129	1 171	586	586	2 034
Aktywa segmentu		21 634	6 359	207	2 779	1 191	2 675	34 845
Aktywa nieprzypisane								109 658
Razem aktywa		21 634	6 359	207	2 779	1 191	2 675	144 503
Pasywa segmentu		5 802	1 706	56	746	319	717	9 346
Pasywa nieprzypisane								135 157
Razem pasywa		5 802	1 706	56	746	319	717	144 503
Kapitały własne								73 078
Nakłady inwestycyjne								
- rzeczowe aktywa trwałe								12 872
- wartości niematerialne								3 859
Amortyzacja i odpisy aktualizujące								5 054
Pozostałe nakłady niepieniężne								

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w roku 2006

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	46 806	12 632	588	7 129	4 120	4 589	75 864
	Sprzedaż między segmentami							
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	46 088	12 637	870	7 127	4 064	4 145	74 933
	Koszty sprzedaży między							
Zysk/ (strata) segmentu		718	-5	-282	2	56	444	931
Pozostałe przychody operacyjne								3 878
Pozostałe koszty operacyjne								988
Przychody finansowe								1 505
Koszty finansowe								5 297
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		718	-5	-282	2	56	444	29
Podatek dochodowy								301
Zysk/ (strata) netto		718	-5	-282	2	56	444	-272
Aktywa segmentu		19 080	5 149	240	2 906	1 680	1 871	30 926
Aktywa nieprzypisane								78 650
Aktywa razem		19 080	5 149	240	2 906	1 680	1 871	109 576
Pasywa segmentu		5 428	1 465	68	827	478	532	8 798
Pasywa nieprzypisane								100 778
Pasywa razem								109 576
Kapitały własne								29 219
Nakłady inwestycyjne								
- rzeczowe aktywa trwałe								3 680
- wartości niematerialne								4 281
Amortyzacja i odpisy aktualizujące								3 830
Pozostałe nakłady niepieniężne								

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Segmenty geograficzne

Segmenty	2007		2006	
	Ogółem	Ze sprzedaży eksportowej	Ogółem	Ze sprzedaży eksportowej
Obrabiarki	57 054	36 305	46 806	40 433
Odlewy	16 771	9 524	12 632	5 536
Modele	547	489	588	435
Części i zespoły do maszyn	3 140	1 949	4 120	1 745
Remonty	7 330		7 129	1 009
Pozostałe	7 055	4 442	4 589	1 396
Ogółem	91 897	52 709	75 864	50 554

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	2007		2006	
	W PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	39 188	42,6	25 310	33,4
Eksport	52 709	57,4	50 554	66,6
Razem	91 897	100,00	75 864	100,00

Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2007	2006
Amortyzacja	5 051	3 798
Zużycie materiałów i energii	41 823	36 490
Usługi obce	8 794	8 830
Podatki i opłaty	1 544	1 512
Wynagrodzenia	23 027	19 181
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 836	5 168
Pozostałe koszty rodzajowe	2 181	2 193
Suma kosztów według rodzaju	88 256	77 172
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-2 292	-992
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-6 066	-3 900
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-3 320	-1 567
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-16 050	-11 140
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	65 112	61 557
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 933	669
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	67 045	62 226

KOSZTY ZATRUDNIENIA	2007	2006
Koszty wynagrodzeń	23 028	19 181
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 836	5 168
Zwiększenie/ zmniejszenie zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych	933	832
Suma kosztów świadczeń pracowniczych	29 797	25 181

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2007	2006
Rozwiązanie rezerw na należności	21	398
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		238
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	167	14
Przychody ze sprzedaży odpadów	29	
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		54
Zwiększenie wartości budynku		842
Umorzone kredyty		279
Nadwyżki inwentaryzacyjne		107
Umorzenie zobowiązań	47	122
Zwrot kosztów postępowania sądowego		1
Pozostałe	72	1 823
RAZEM	336	3 878

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2007	2006
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	100	
Wartość złomowanych materiałów	38	4
Straty z tytułu prowadzenia działalności	54	5
Aktualizacja wartości należności	26	
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	2	32
Zwiększenie rezerwy na świadczenia emerytalne	933	832
Odpisanie należności przedawnionych i umorzonych	0	74
Przekazane darowizny	14	16
Korekta lat poprzednich		8
Zapłacone koszty sądowe		6
Pozostałe	25	11
RAZEM	1 192	988

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	2007	2006
Należności	21	398
Zapasy		238
Rzeczowe aktywa trwałe		
RAZEM	21	636

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	2007	2006
Przychody z tytułu odsetek	407	394
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość odsetek od należności	2	24
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość udziałów	123	
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 474	949

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Dywidendy otrzymane	5	4
Wycena długoterminowych należności i zobowiązań wg zamortyzowanego kosztu		85
Umorzone odsetki od zobowiązań		6
Pozostałe	5	43
RAZEM	2 016	1 505

KOSZTY FINANSOWE	2007	2006
Koszty z tytułu odsetek	1 769	2 196
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		
Wycena długoterminowych należności i zobowiązań wg zamortyzowanego kosztu	2 093	2 920
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	3	47
Prowizja od udzielonej gwarancji	237	29
Opłaty leasingowe	13	103
Pozostałe	105	2
RAZEM	4 220	5 297

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2007 i 2006 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	2007	2006
Bieżący podatek dochodowy	270	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	270	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Podatek odroczony	118	301
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	388	301

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. Podatek dochodowy bieżący wystąpił w Spółce zależnej. Podatek odroczony - aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony są obliczone indywidualnie w Spółkach. W rezultacie, skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentuje podatek odroczony - aktywa w wysokości 8 110 tys. zł na 31 grudnia 2007 roku, 7 581 tys. zł na 31 grudnia 2006 roku, oraz rezerwę na podatek odroczony w wysokości 10 790 tys. zł na 31 grudnia 2007 roku, 10 143 tys. zł na 31 grudnia 2006 roku

Wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za 12 miesięcy 2007 roku i 12 miesięcy 2006 roku przedstawia się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2007	2006
Zysk przed opodatkowaniem	2 422	29
Przychody wyłączone z opodatkowania	31 568	34 938
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	32 024	13 273
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów	38 887	38 320
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	39 921	23 336
Dochód do opodatkowania/ strata podatkowa	1 844	-6 652
Odliczenia od dochodu	424	
Postawa opodatkowania	1 420	
Podatek dochodowy	270	

Część bieżąca podatku dochodowego wystąpiła w Spółce zależnej .

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	7 580	3 682
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	6 249	6 715
odpisy aktualizujące wartość należności		2
rezerwy na świadczenia pracownicze	216	215
rezerwy na gwarancje	19	19
rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	525	319
rezerwy na prowizję i pozostałe koszty	24	4
rezerwy na montaż i delegacje	48	6
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań		2
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny należności	94	17
naliczone odsetki od zobowiązań	2	2
koszty wytworzenia kontraktów	5 314	5 470
strata lat ubiegłych		649
Inne		5
wycena należności i zobowiązań według zamortyzowanego kosztu	7	5
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	5 719	2 817
odpisy aktualizujące wartość należności	4	89
odpisy aktualizujące wartość zapasów		45
rezerwy na świadczenia pracownicze	61	
rezerwy na gwarancje	23	19
rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	319	241
odpisy aktualizujące udziały i akcje	23	
rezerwy na montaż i delegacje	6	25
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny kredytów i zobowiązań	2	
korekta wyceny należności i zobowiązań według zamortyzowanego kosztu	5	20
korekta kosztów wytworzenia kontraktów zrealizowanych	5 048	2 223
strata lat ubiegłych	228	

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

zapłacone odsetki z lat ubiegłych		123
leasing operacyjny		18
Inne		14
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	8 110	7 580

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	10 143	5 990
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	6 579	7 005
dodatnie różnice kursowe od kredytów		27
dodatnie różnice kursowe od lokat		1
niezrealizowany zysk w zapasach	1	
naliczone odsetki od należności		27
rezerwa od kontraktów	5 661	6 388
Wycena instrumentów finansowych	6	
wycena należności i zobowiązań według zamortyzowanego kosztu	212	12
różnica pomiędzy wartością netto środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	699	550
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	5 932	2 852
dodatnie różnice kursowe od kredytów	1	150
Aktualizacja wartości zobowiązań	5	
leasing		19
rezerwa na naliczone odsetki od należności	27	
rezerwa od kontraktów	5 898	2 462
wycena należności i zobowiązań według zamortyzowanego kosztu	1	221
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	10 790	10 143

Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	2007	2006
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 110	7 580
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	10 790	10 143
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	2 680	2 563

Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2007 roku i 31.12.2006 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 7. ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk (strata) netto podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk (strata) netto rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Działalność kontynuowana

Wyliczenie zysku (straty) netto na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej zostało oparte na następujących informacjach:

	2007	2006
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 034	-272
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	2 034	-272
Efekt rozwodnienia:		
- podwyższenie kapitału podstawowego do poziomu 43.187.010 zł		
Zysk (strata) netto wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (zł)	2 034	-272

Liczba wyemitowanych akcji przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej:

	2007	2006
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	4 318 701	1 439 567
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- podwyższenie kapitału podstawowego do poziomu 43.187.010 zł		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	4 318 701	4 318 701

W dniu 18 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego RAFAMET S.A. do wartości nie większej niż 43.187 tys. zł poprzez emisję 2.879.134 szt. nowych akcji serii F.

Wyliczenie straty netto na jedną akcję za 2006 rok: $- 272\,000\text{ zł} : 1.439.567 = - 0,19\text{ zł}$.

Wyliczenie rozwodnionej straty netto na jedną akcję za 2006 rok: $- 272.000\text{ zł} : 4.318.701 = - 0,06\text{ zł}$.

Wyliczenie zysku netto na jedną akcję za 2007 rok: $2.034\,000.000\text{ zł} : 4.318.701 = 0,47\text{ zł}$.

Nota 8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy nie wypłaciły ani nie zaproponowały do wypłaty dywidendy.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2007	2006
a) środki trwałe, w tym:	46 361	43 522
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	956	969
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 216	10 507
- urządzenia techniczne i maszyny	34 307	31 052
- środki transportu	319	495
- inne środki trwałe	563	499
b) środki trwałe w budowie	3 292	1 091
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		439
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	49 653	45 052

Na dzień 31.12.2007 roku na rzeczowych aktywach trwałych o łącznej wartości 22 039 tys. zł ustanowione było zabezpieczenie prawno - rzeczowe spłaty zaciągniętych kredytów bankowych i pożyczek. Na koniec 2006 roku wartość zabezpieczonych tytułem spłaty kredytów bankowych i pożyczek rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 6.395 tys. zł.

Struktura własności

ŚRODKI TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) – wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	RAZEM
Na dzień 31.12.2007	38 830	7 530	46 361
Na dzień 31.12.2006	39 666	3 856	43 522

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2007-31.12.2007 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
Wartość brutto na dzień 01.01.2007	1 006	11 376	37 362	919	908	51 571
Zwiększenie w okresie 01.-12.2007		61	10 247	99	263	10 670
- zakupy, w tym niskocenne		61	199	1	189	450
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy			5 986		5	5 991
- leasing finansowy			4 062	98	69	4 229
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2007		17	3 980	177	18	4 192
- sprzedaż			3 955		12	3 967
- likwidacja		17	25		6	48
- zakończenie umowy leasingu				177		177
Wartość brutto na dzień 31.12.2007	1 006	11 420	43 629	841	1 153	58 049
Umorzenie na dzień 01.01.2007	37	869	6 278	424	409	8 017
Amortyzacja za okres 01.-12.2007	13	335	3 010	98	181	3 637
Zwiększenie z tytułu:	13	336	3 036	206	186	3 777
- amortyzacja bieżąca	13	336	3 036	206	186	3 777
Zmniejszenie z tytułu:		1	26	108	5	140
- sprzedaży			1			1
- likwidacji		1	25		5	31
- zakończenie umowy leasingu				108		108
Umorzenie na dzień 31.12.2007	50	1 204	9 288	522	590	11 654
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2007			32			32
Zwiększenie			2			2
Zmniejszenie						
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2007			34			34
Wartość netto na dzień 31.12.2007	956	10 216	34 307	319	563	46 361

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2006-31.12.2006 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
Wartość brutto na dzień 01.01.2006	1 044	10 086	33 685	969	744	46 528
Zwiększenie w okresie 01.-12.2006		1 549	6 563		167	8 279
- zakupy, w tym niskocenne		49	234		167	450
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy		658	3 629			4 287
- dodatkowej wyceny rzeczoznawcy		290				290
- dodatkowego ujawnienia		552				552
- leasing finansowy			2 700			2 700
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2006	38	259	2 886	50	3	3 236
- sprzedaż	38	202	2 880	50	1	3 171
- likwidacja		57	3		2	62
- pozostałe zmniejszenia			3			3
Wartość brutto na dzień 31.12.2006	1 006	11 376	37 362	919	908	51 571
Umorzenie na dzień 01.01.2006	25	586	3 789	269	253	4 923
Amortyzacja za okres 01.-12.2006	12	283	2 490	155	155	3 095
Zwiększenie z tytułu:	13	297	2 609	203	157	3 279
- amortyzacja bieżąca	13	297	2 609	203	2	3 279
Zmniejszenie z tytułu:	1	14	120	48	1	185
- sprzedaży	1	10	116	48	1	176
- likwidacji		4	2			7
- pozostałe			2			2
Umorzenie na dzień 31.12.2006	37	869	6 278	424	409	8 017
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2006						
Zwiększenie			32			32
Zmniejszenie						
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2006			32			32
Wartość netto na dzień 31.12.2006	969	10 507	31 052	495	499	43 522

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Stan na 31.12.2007
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
Stan na 01.01.2007	1 091	8 221	28	5 986	6	3 292

Środki trwałe w budowie	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Stan na 31.12.2006
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
Stan na 01.01.2006	4 336	1 042	658	3 629		1 091

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2007	Wartość na 31.12.2007	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2006	Wartość na 31.12.2006
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13821	928/1	260	0,6	260	0,6
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13821	929/1	330	0,8	330	0,8
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13821	930/1	1 100	2,7	1 100	2,7
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13821	933/1	40	0,1	40	0,1
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13034	942/1	7 441	18,4	7 441	18,4
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13034	942/3	2 862	16,1	2 862	16,1
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13034	989/2	2 727	15,3	2 727	15,3
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13034	942/6	512	2,9	512	2,9
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13034	894/3	169	0,9	169	0,9
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 45833	966	6 094	1,8	5 940	1,7
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 45833	1022	2 167	0,6	2 167	0,6
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/5	2 225	12,5	2 225	12,5
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37417	947/11	3 405	19,1	3 405	19,1
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37418	947/12	3 140	17,6	3 140	17,6
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37408	947/13	6 575	36,9	6 575	36,9

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37404	947/14	2 499	14,0	2 499	14,0
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/15	5 555	31,2	5 555	31,2
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/16	448	2,5	448	2,5
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/17	82 285	461,6	82 285	461,6
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37416	947/18	66	0,4	66	0,4
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37416	947/20	5 262	29,5	5 262	29,5
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/22	3 813	21,4	3 813	21,4
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 32536	947/25	43 158	230,1	43 158	233,7
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 32536	947/4	3 596	19,2	3 596	19,5
OGÓŁEM			185 729	956	185 575	960

W wyniku dokonania pomiaru działki nr 966 skorygowano powierzchnię – zwiększenie o 154 m kw.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa posiadała obciążenia z tytułu hipotek ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty kredytów zaciągniętego w Banku BPH S.A. Kredyt zaciągnięty przez Rafamet S.A. został całkowicie spłacony w dniu 22.10. 2007 roku. Spółka załatwia zwolnienie z ustanowionego ograniczenia i posiada już oświadczenia od ARP S.A. oraz z Banku BPH S.A. na wykreślenie ustanowionych ograniczeń. Nieruchomości wpisane do ksiąg wieczystych KW 27489, KW 37404 i KW 37408 obciążone były hipoteką kaucyjną łączną do sumy najwyższej 4.500 tys. zł na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu SA z siedzibą w Warszawie z tytułu udzielonego Rafamet S.A. poręczenia na podstawie umowy z dnia 29 kwietnia 2004 r. na spłatę kredytu zaciągniętego w Banku BPH S.A.

Nieruchomości wpisane do ksiąg wieczystych KW 37404, KW 37408 obciążone były także hipoteką kaucyjną w kwocie 374.000 zł oraz w kwocie 79.000 zł na rzecz Banku BPH SA Oddział w Gliwicach z tytułu kredytu.

Spółka zależna posiada obciążenie z tytułu hipoteki kaucyjnej na wartość 1 700 tys. zł ustanowionej w celu zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz hipoteki zwykłej na wartość 2 635 tys. zł ustanowionej w celu zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego.

Na wpisanych do księgi wieczystej KW 27489 działkach nr 947/5 i 947/6 ustanowiona została bezpłatna służebność gruntowa przejazdu na rzecz każdorazowych właścicieli i użytkowników działek nr 947/2 i 947/4.

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2007			31.12.2006		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						
Maszyny i urządzenia	6 764	429	6 335	2 700	105	2 595
Środki transportu	467	249	218	546	217	329
Pozostałe środki trwałe	69	12	57			
Razem	7 300	690	6 610	3 246	322	2 924

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 6 335 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 2 595 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu .

Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2007	2006
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	7 322	5 632
b) wartość firmy		
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	550	383
- oprogramowanie komputerowe	548	380
d) inne wartości niematerialne		
Razem	7 872	6 015

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Struktura własności

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) – wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	RAZEM
Na dzień 31.12.2007	7 787	85	7 872
Na dzień 31.12.2006	6 015		6 015

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2007-31.12.2007 r.

	Koszt zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Nabyte koncesje, patenty, licencje	OGÓŁEM
Wartość brutto na dzień 01.01.2007	6 153	510	26	6 689
Zwiększenie w okresie 01.-12.2007	2 847	252	32	3 131
- nabycie		137	32	169
- wytworzenie własne	2 847			2 847
- leasing finansowy		115		115
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2007			28	28
- likwidacja			28	28
Wartość brutto na dzień 31.12.2007	9 000	762	30	9 792
Umorzenie na dzień 01.01.2007	521	129	24	674
Amortyzacja za okres 01.-12.2007	1 157	85	4	1 246
Zwiększenie z tytułu:	1 157	85	32	1 274
- amortyzacji bieżącej	1 157	85	32	1 274
- pozostałe zwiększenia				
Zmniejszenie z tytułu:			28	28
- likwidacji			28	28
Umorzenie na dzień 31.12.2007	1 678	214	28	1 920
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2007				
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2007				
Wartość netto na dzień 31.12.2007	7 322	548	2	7 872

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2006 - 31.12.2006 r.

	Koszt zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Nabyte koncesje, patenty, licencje	OGÓŁEM
Wartość brutto na dzień 01.01.2006	1 988	536	6	2 530
Zwiększenie w okresie 01.-12.2006	4 165	2	28	4 195
- nabycie		2	28	30
- wytworzenie własne	4 165			4 165
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2006		28	8	36
- likwidacja		28	8	36
Wartość brutto na dzień 31.12.2006	6 153	510	26	6 689
Umorzenie na dzień 01.01.2006	85	101	5	191
Amortyzacja za okres 01.-12.2006	436	28	19	483
Zwiększenie z tytułu:	436	57	26	519
-amortyzacja bieżąca	436	57	26	519
Zmniejszenie z tytułu:		28	8	36
- likwidacja		28	8	36
Umorzenie na dzień 31.12.2006	521	129	24	674
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2006				
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2006				
Wartość netto na dzień 31.12.2006	5 632	381	2	6 015

Nota 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

Nota 12. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Zmiana stanu udziałów w jednostkach zależnych	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	353	378
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		75
- podwyższenie kapitału zakładowego		75
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		100
- przeniesienie do krótkoterminowych aktywów finansowych		100
Stan na koniec okresu	353	353

Udziały w jednostkach zależnych (struktura walutowa)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	353	353
RAZEM	353	353

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31.12.2007 r.

Nazwa Grupy, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Przyczyna nie objęcia konsolidacją
„RAFAMET – TRADING” sp. z o. o. Kuźnia Raciborska ul. Staszica 1	353		353	100%	100%	Wyłączona z konsolidacji

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
171	353	-227	45	228		228	57	203

Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31.12.2006 r.

Nazwa Grupy, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
„RAFAMET – TRADING” sp. z o. o. Kuźnia Raciborska ul. Staszica 1	353		353	100%	100%	Wyłączona z konsolidacji

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
126	353	-119	-108	130	4	126	4	205

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 13. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2007	31.12.2006
a) udziały		
b) akcje (nie notowane na giełdzie)	286	1 403
RAZEM	286	1 403

Wartości godziwe aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zostały oszacowane w oparciu o uzyskaną informację o wynikach finansowych tych spółek.

Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	1 403	1 403
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	1 117	
- sprzedaż akcji	1 117	
Stan na koniec okresu	286	1 403

Wykaz posiadanych akcji

Stan na	Nazwa i siedziba Spółki	Wartość wg cen nabycia akcji	Wartość bilansowa akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki
31.12.2006		1 403	1 403	x	x
	Jarocińska Fabryka Obrabiarek S.A. Jarocin, ul. Kościuszki 16a	303	303	5,83	5,83
	Lubelska Fabryka Wag S.A. Lublin, ul. Łęczyńska 58	286	286	6,28	6,28
	Polfer S.A. Warszawa, ul.Dzielna 60	814	814	1,21	1,21
31.12.2007		286	286	x	x
	Lubelska Fabryka Wag S.A. Lublin, ul.Łęczyńska 58	286	286	6,28	6,28

W 2007 roku nastąpiła sprzedaż na rzecz podmiotu zależnego Zespołu Odlewni Rafamet sp. z o.o. akcji w spółkach:
Fabryka Obrabiarek Jafo SA w Jarocinie po cenie nabycia 303 tys. zł.
Polfer SA w Warszawie po cenie nabycia 814 tys. zł.

Nota 14. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe	31.12.2007	31.12.2006
Z tytułu wykupu mieszkań		5
RAZEM	0	5

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 15. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2007	31.12.2006
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 575	757
Pozostałe		
RAZEM	1 575	757

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczane w czasie koszty opracowania dokumentacji obrabiarek prototypowych, omodelowania, leasingu finansowego środków trwałych i prac rozwojowych.

Nota 16. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy	31.12.2007	31.12.2006
Materiały	1 665	1 043
Półprodukty i produkty w toku	4 939	6 511
Produkty gotowe	348	161
Zaliczki na dostawy		1 566
Towary	326	74
Zapasy ogółem, w tym:	7 278	9 355
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	5 500	7 250

W 2007 roku Grupa nie tworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość zapasów. Na koniec 2006 roku Grupa rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 238 tys. zł.

Analiza wiekowa zapasów

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	90-180	180-360	Powyżej 360	
Materiały (brutto)	1 021	185	114	345	1 665
Materiały (odpisy)					
Materiały netto	1 021	185	114	345	1 665
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	843	818	1 136	2 142	4 939
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)					
Półprodukty i produkty w toku (netto)	843	818	1 136	2 142	4 939

KWOTY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW:	31.12.2007	31.12.2006
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu		238
zwiększenia, z tytułu:		
Zmniejszenia, z tytułu:		238
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z rachunkiem zysków i strat		238
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu		0

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Grupa dokonuje analizy przydatności zapasów w sposób regularny. Odpis aktualizujący wartość zapasów, dokonuje się poprzez doprowadzenie wartości tych zapasów do ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, zapewniający ich upłynnienie po obniżonej wartości.

Nota 17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Należności handlowe	31.12.2007	31.12.2006
od jednostek powiązanych	37	
od pozostałych jednostek	34 810	30 944
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	34 847	30 944
odpisy aktualizujące wartość należności	2	18
Należności z tytułu dostaw i usług netto	34 845	30 926

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności. Z wybranymi kontrahentami Grupa ustala termin spłaty należności indywidualnie w przedziale od 1 do 3 miesięcy.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	2007	2006
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	18	401
Zwiększenia, w tym:	3	41
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	3	20
dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		21
Zmniejszenia w tym:	19	424
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	10	1
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	9	2
zakończenie postępowań		421
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	2	18

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2007	31.12.2006
0-90	31 557	30 316
90-180	874	209
180-360	312	419
powyżej 360	153	
Przeterminowane	1 951	
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	34 847	30 944
odpis aktualizujący wartość należności	2	18
Należności z tytułu dostaw i usług netto	34 845	30 926

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Przeterminowane należności handlowe

	do 90 dni	91 - 180	181 - 360	pow. 360
31.12.2007	1 940	10		1
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	1 940	10		1
odpisy aktualizujące wartość należności		1		1
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	1 940	9		0

Nota 18. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2007	31.12.2006
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	479	1 494
pozostałe należności budżetowe	6	5
zaliczki na dostawy	1 153	
pozostałe należności	168	129
Pozostałe należności (brutto)	1 806	1 628
odpisy aktualizujące należności	14	5
Pozostałe należności (netto)	1 792	1 623

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

	31.12.2007	31.12.2006
Należności od jednostek powiązanych brutto	37	
handlowe, w tym:	37	
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych	37	
odpisy aktualizujące wartość należności		
inne, w tym:		
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	37	0

Należności handlowe i pozostałe skierowane na drogę postępowania sądowego

Na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły należności skierowane na drogę postępowania sądowego.

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych

	31.12.2007	31.12.2006
w walucie polskiej	25 803	27 339
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	10 850	5 233
waluta – EUR	3 068	1 309
przeliczone na PLN	10 761	4 896
waluta – USD		56
przeliczone na PLN		158
pozostałe waluty przeliczone na PLN	89	179
Należności krótkoterminowe brutto	36 653	32 572

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 19. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	31.12.2007	31.12.2006
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	100	1 114
RAZEM	100	1 114

Wykaz posiadanych akcji i udziałów

Lp.	Stan na	Nazwa i siedziba Jednostki pozostałej	Wartość wg cen nabycia udziałów/ akcji	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym
I	31.12.2006	x	1 505	-391	1 114	x	x
1		MET.COM sp. z o.o. Kuźnia Raciborska, ul.Staszica 1	100		100	100,00	100,00
2		Mex-Holding sp. z o.o. Warszawa, ul.Mokotowska 49	0	0	0,00	0,05	0,05
3		APC-Metalchem S.A. Opole, ul.Oświęcimska 121	8	-8	0,00	0,02	0,02
4		Ferrex sp. z o.o. Poznań, ul.R.Maya 1	126		126	0,01	0,01
5		Emit S.A. Żychlin ul.Narutowicza 72	888		888	2,11	2,11
6		Huta Jedność S.A. Siemianowice Śl. ul.Stycznia 1	104	-104	0,00	0,38	0,38
7		Len S.A. Kamienna Góra, ul.Świerczewskiego 10	156	-156	0,00	0,30	0,30
8		WSK PZL Kalisz S.A. Kalisz, ul.Częstochowska	123	-123	0,00	0,34	0,34
II	31.12.2007	x	2 499	-268	2 231	x	x
1		MET.COM sp. z o.o. Kuźnia Raciborska, ul.Staszica 1	100		100	100,00	100,00
2		Mex-Holding sp. z o.o. Warszawa, ul.Mokotowska 49	0	-0	0,00	0,05	0,05
3		Ferrex sp z o.o. Poznań ul. R.Maya 1	126		126	0,01	0,01
4		Emit S.A. Żychlin ul. Narytowicza 72	888		888	2,11	2,11
5		Jarocińska Fabryka Obrabiarek S.A. Jarocin ul. Kościuszki 16a	303		303	5,83	5,83
6		APC-Metalchem S.A. Opole, ul.Oświęcimska 121	8	-8	0,00	0,02	0,02
7		Huta Jedność S.A. Siemianowice Śl. ul.Stycznia 1	104	-104	0,00	0,38	0,38
8		Len S.A. Kamienna Góra, ul.Świerczewskiego 10	156	-156	0,00	0,30	0,30
9		Polfer S.A. Warszawa Ul. Dzielna 60	814		814	1,21	1,21

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Akcje spółek nie są notowane na giełdzie. Odpisy aktualizujące tworzy się w pełnej wysokości, w oparciu o uzyskaną informację o negatywnych wynikach finansowych tych spółek.

W 2007 roku nastąpiła sprzedaż na rzecz podmiotu zależnego Zespołu Odlewni Rafamet sp. z o.o. akcji w spółkach:

Emit SA w Żychlinie po cenie nabycia 888 tys. zł

Ferrex sp. z o.o. w Poznaniu po cenie nabycia 126 tys. zł.

W 2007 roku nastąpiła sprzedaż posiadanych akcji w spółce WSK PZL Kalisz SA po cenie nabycia 123 tys. zł. Wartość akcji objęta była odpisem aktualizującym.

Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych na wyodrębnionym rachunku bankowym	343	354
RAZEM	343	354

Struktura walutowa pozostałych aktywów finansowych

	31.12.2007	31.12.2006
w walucie polskiej		
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	343	354
waluta – EUR	81	92
Przeliczone na PLN	283	354
waluta – USD	25	
Przeliczone na PLN	60	
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
RAZEM	343	354

Na dzień 31.12.2007 roku pozostałe aktywa finansowe obejmują środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie udzielonych gwarancji na wykonanie kontraktu do Syrii w kwocie 62 tys. EUR ; do Maroka na 19 tys. EUR oraz do Indii na 25 tys. USD./ zabezpieczenie przedstawiono w nocie zobowiązania warunkowe/

Nota 21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2007	31.12.2006
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	63	60
Prenumerata czasopism	2	3
Prowizja za pośrednictwo sprzedaży	407	545
Koszty przygotowania nowej produkcji		4
Opłaty serwisowe	2	12
Koszty omodelowania rozliczane w czasie	186	
Opracowanie dokumentacji obrabiarek prototypowych	425	1 724
Opłaty leasingowe	267	24
Koszty prac rozwojowych	153	
Suma krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	1 505	2 372

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 125	374
Lokaty krótkoterminowe	27 534	2 292
RAZEM	28 659	2 666

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 28 659 tysięcy PLN (31 grudnia 2006 roku: 2 667 tysięcy PLN).

Nota 23. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W związku z brakiem wykorzystania i przeznaczenia do sprzedaży środka trwałego o numerze inwentarzowym 5/0328/537 jego wartość netto w kwocie 1 tys. PLN przeniesiono na koniec 2006 roku do aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia. Do końca 2007 roku nie sprzedano w/w środka trwałego.

Nota 24. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Seria/emisja Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość jednostkowa w zł.	Wartość Serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A,B,C,D/ zwykłe na okaziciela	Brak	1 363 290	10	13 633	Wpłata	01.07.1992
E/ zwykłe na okaziciela	Brak	76 277	10	763	Wpłata	21.07.1994
F/ zwykłe na okaziciela	Brak	2 879 134	10	28 791	Wpłata	21.12.2007
Razem liczba sztuk akcji		4 318 701				
Razem kapitał zakładowy				43 187		

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał na początek okresu	14 396	14 396
Zwiększenia, z tytułu:	28 791	
- emisja akcji serii F	28 791	
Zmniejszenia, z tytułu:		
Hiperinflacja		
Kapitał na koniec okresu	43 187	14 396

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

W okresie sprawozdawczym nastąpiło podwyższenie kapitału w Rafamet S.A. w wyniku dodatkowej emisji akcji serii F. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

Nota 25. KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał zapasowy utworzony zgodnie ze statutem/	14 823	15 048
RAZEM	14 823	15 048

Nota 26. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał	13 034	
RAZEM	13 034	

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 14 396 tys. zł., która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1 362 tys. zł.

Nota 27. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Pozostały kapitał rezerwowy	0	0
RAZEM	0	0

Nota 28. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Na koniec 2007 roku nie występuje wynik finansowy niepodzielony. Na koniec 2006 roku wystąpił niepodzielony wynik finansowy (zysk netto) Grupy kapitałowej w wysokości 47 tys. zł.

Nota 29. WARTOŚĆ KSIĘGOWA I ROZWODNIONA WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ.

Dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję na koniec 2006 roku:

29.219.000 zł (wielkość kapitału własnego na koniec okresu) : 1.439.567 (liczba akcji RAFAMET S.A.) = 20,30 zł.

Uwzględniając treść Noty Nr 7 rozwodniona wielkość kapitału własnego na koniec 2006 roku będzie wynosić odpowiednio:

29.219.000 zł + 2.879.134 (liczba nowych wyemitowanych akcji serii F) * 10,00 zł = 58.010.340,00 zł

58.010.340,00 zł : 4.318.701 (nowa liczba akcji RAFAMET S.A. po uwzględnieniu emisji) = 13,43 zł.

Dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej i rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję na koniec 2007 roku:

73 078.000 zł (wielkość kapitału własnego na koniec okresu) : 4.318.701 = 16,92 zł.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 30. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2007	31.12.2006
Kredyty w rachunku bieżącym	1 996	1 918
Kredyty bankowe	14 845	31 083
Pożyczki	5 722	5 841
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	22 563	38 842
- długoterminowe	3 502	19 035
- krótkoterminowe	19 061	19 807

	31.12.2007	31.12.2006
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	19 061	19 807
Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat	3 502	18 115
W okresie od 3 do 5 lat		920
Powyżej 5 lat		
Suma kredytów i pożyczek	22 563	38 842

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2007

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	6 000	5 780	WIBOR 1R+3%	30.04.2010	Cesje wierzytelności z tytułu kontraktów i umów
Bank PEKAO S.A./BPH S.A.	2 230	1 996	WIBOR 1R+2%	28.11.2008	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych
Bank PEKAO S.A./BPH S.A.	2 635	1 333	WIBOR 1R+2%	31.12.2009	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych
State Street Bank and Trust Company	23 887	13 512	LIBOR USD+4,25 %	31.12.2008	4 weksle własne

Kredyty i pożyczki – stan na 31-12-2006

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	6 000	5 841	WIBOR 1R+3%	30.04.2010	Cesje wierzytelności z tytułu kontraktów i umów

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

State Steet Bank and Trust Company	23 887	18 883	LIBOR USD+4,25	11.02.2009	4 weksle własne
Bank PEKAO S.A./BPH S.A.	2 120	1 996	WIBOR 1R+2%	30.11.2007	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych
Bank PEKAO S.A./BPH S.A.	18 700	12 200	WIBOR 1M +2,5%	22.02.2007 23.04.2007	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na niektórych aktywach trwałych i obrotowych poręczenie ARP S.A. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

	31.12.2007	31.12.2006
w walucie polskiej	9 051	19 959
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	13 512	18 883
waluta – USD	5 062	7 500
Kredyty i pożyczki ogółem	22 563	38 842

Nota 31. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE

	31.12.2007	31.12.2006
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec pozostałych jednostek		
Umowy leasingu finansowego	3 451	1 376
Zobowiązania długoterminowe razem	3 451	1 376

Nota 32. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

	31.12.2007	31.12.2006
Wobec jednostek powiązanych	48	5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43	
Zaliczki otrzymane na dostawy		
Zobowiązania z tytułu podwyższenia kapitału udziałowego		
Zobowiązania inne	5	5
Wobec pozostałych jednostek	27 758	25 146
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 303	8 798
Zaliczki otrzymane na dostawy	4 750	3 391
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń,	2 144	1 940
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 312	1 086
Umowy leasingu finansowego	1 988	920

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania układowe	6 242	8 511
Pozostałe zobowiązania	1 946	467
Fundusz świadczeń socjalnych	73	33
Zobowiązania krótkoterminowe razem	27 806	25 151

Struktura walutowa

	31.12.2007	31.12.2006
w walucie polskiej	12 762	24 771
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	15 044	380
waluta - EUR	1 460	97
przeliczone na PLN	5 336	379
waluta - USD	3 886	1 875
przeliczone na PLN	9 707	5 569
Waluta – CHF		1
Pozostałe waluty przeliczone na PLN		1
Waluta- NOK	3	
Przeliczona PLN	1	
Zobowiązania krótkoterminowe, ogółem	27 806	25 151

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego oraz odpisu dla emerytów i rencistów.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

	31.12.2007	31.12.2006
Środki trwałe wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom		
Środki pieniężne	61	29
Zobowiązania z tytułu Funduszu	1	
Saldo po skompensowaniu	60	
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	730	676

Planowane nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa zobowiązała się ponieść w przyszłości nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 22.000 tys. zł. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

Pozyskane środki z Emisji Akcji, Zarząd Grupy postanowił przeznaczyć między innymi na modernizację i wymianę części parku maszynowego. Zaplanowano nabycie (budowę, modernizację) następujących urządzeń i maszyn:

- budowę nowej frezarki bramowej typu GANTRY – przewidywana kwota nakładów około 8.000 tys. zł;
- zakup nowego centrum frezarko – wiertarskiego – przewidywany nakład około 6.000 tys. zł;
- modernizację posiadanej frezarki bramowej WPF 75 – przewidywany nakład około 1.500 tys. zł;
- zakup pieca indukcyjno-topiącego o pojemności tygla 6 ton – przewidywane nakłady to około 6.000 tys. zł,
- modernizacja parku maszynowego na wydziałach produkcji podstawowej – kwota około 1.075 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Planowane do realizacji inwestycje skoncentrowane są na urządzeniach i maszynach, umożliwiających dokładną obróbkę detali wielkogabarytowych. Przyjęta strategia sprzedaży na najbliższe lata zakłada istotne zwiększenie udziału w produkcji Emitenta obrabiarek ciężkich: tokarek karuzelowych oraz ciężkich frezarek bramowych.

Planowane inwestycje i wdrożenie do produkcji nowych obrabiarek pozwoli jednocześnie na uruchomienie kooperacji w zakresie świadczenia wyspecjalizowanych usług obróbczych. Aktualna sytuacja na rynku wskazuje na dalszy wzrost zapotrzebowania na tego typu usługi dla branży energetycznej oraz dla przemysłu zbrojeniowego. Planowane inwestycje w tym obszarze tylko w naszym kraju, gwarantują zapewnienie zamówień kooperacyjnych do roku 2012.

W dziedzinie zadań dotyczących ochrony środowiska przewiduje się w trakcie 2008 roku zakończenie inwestycji związanej z odpylaniem gazów emitowanych w trakcie procesu topienia w żeliwniakach. Przewidywane koszty jej zakończenia szacuje się na około 2.790 tys. zł. Nakłady dotychczas poniesione w na tę inwestycję wyniosły 1 310 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe

Poniżej przedstawiono tabele charakteryzujące zadłużenie pośrednie i warunkowe RAFAMET S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 r.

Gwarancje

BENEFICJENT / KRAJ	RODZAJ GWARANCJI	KWOTA (w przeliczeniu na zł)	TERMIN WAŻN.	ZABEZPIECZENIE
ONCF / Maroko	Regwarancja dobrego wykonania kontraktu	66 958,33	Bezterminowa	Kaucja w wysokości 18 693,00 EUR
TUDEMSAS / Turcja	Regwarancja dobrego wykonania kontraktu	174 881,69	15.11.2009	Zastaw rejestrowy i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia lub innych żywiołów
SNCB / Belgia	dobrze wykonanie kontraktu	138 569,67	15.02.2009	Zastaw rejestrowy i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia lub innych żywiołów
PKP Cargo S.A. ZT Ostrów Wielkopolski/ Polska	dobrze wykonanie kontraktu	57 500,00	15.08.2008	Weksel in blanco
PKP Cargo S.A. / Polska	Właściwego usunięcia wad i usterek	30 000,00	12.07.2008	Weksel in blanco
The General Admin. Of Syraian Railways / Syria	Regwarancja dobrego wykonania kontraktu	41 710,00	15.06.2008	Kaucja w wysokości 11 076,00 EUR
The General Admin. Of Syraian Railways / Syria	Regwarancja dobrego wykonania kontraktu	210 951,14	Bezterminowa	Kaucja w wysokości 58 892,00 EUR
Creusot Forge S.A. Francja	Gwarancja zwrotu zaliczki	2 793 960,00	11.12.2008	Cesja należności z przedmiotowego kontraktu
Creusot Forge S.A. Francja	Gwarancja zwrotu zaliczki	2 793 960,00	14.08.2008	Cesja należności z przedmiotowego kontraktu
Societe Nationale des Chemins de fer Tunisiens/ Tunezja	Regwarancja przetargowa	20 200,00	07.02.2008	zastaw rejestrowy cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych żywiołów
Żelaznice Srbije/ Serbia	Regwarancja przetargowa	107 460,00	23.01.2008	Brak zabezpieczeń

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Grupa posiada zobowiązania wekslowe dotyczące umów zawartych z bankami, pożyczkodawcami, leasingodawcami i poręczycielami oraz umów gwarancyjnych. Wystawione weksle są standardowym i nieodłącznym elementem tych umów. Każdy z tych weksli może zostać wypełniony na kwotę odpowiadającą wysokości roszczeń wierzyciela wobec Emitenta, łącznie z odsetkami, na zasadach określonych w deklaracjach wekslowych.

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	6 394	1 068
Razem zobowiązania warunkowe	6 394	1 068

W 2007 roku nastąpił znaczny wzrost zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych gwarancji bankowych o 5 326 tys. zł. Przyczyną wzrostu zobowiązań było uzyskanie bankowej gwarancji zwrotu zaliczki dla kluczowego kontraktu na wykonanie obrabiarek do Francji.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Umowy leasingu zwrotnego:

Data zawarcia	Nr Umowy	Finansujący	Przedmiot leasingu	Kwota/waluta	Terminy wymagalności	Zabezpieczenie
10.05.2006	PCOK/065 7/F/BL/W A/06	Polskie Centrum Operacji Kapitałowych Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Twarda 44	Frezarka łożowa sterowana numerycznie typu BFM 260 CNC	2 700 000,00 PLN (bez VAT)	36 miesięcznych rat po 67.500,00 PLN (netto) płatne począwszy od 18.06.2006 do 10.05.2009	Weksel własny in blanco do kwoty 3.200.000,00 PLN z
26.01.2007	3/F/ENUT /2007	Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe „ENERGO-UTECH” S.A. w Poznaniu, ul. Pietrusińskiego 6	Frezarka bramowa FL 236 F140 o numerze seryjnym 7410	4 000 000 PLN (bez VAT)	60 miesięcznych rat z czynszem kapitałowym 61 666,67 PLN oraz czynszem odsetkowym do każdej raty zgodnym z oprocentowaniem równym wskaźnikowi WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonym o 1,85 punktu procentowego, płatnych począwszy od 20.06.2007 do 20.05.2012	Weksel in blanco

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Pozostałe umowy leasingowe:

L.P.	FINANSUJĄCY	ZABEZPIECZENIE	NUMER UMOWY	PRZEDMIOT LEASINGU	WARTOŚĆ POCZĄTKOWA	DATA ZAWARCIA I ZAKOŃCZENIA UMOWY LEASINGU
1	BPH Leasing S.A. 00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53	Weksel in blanco	05/06605/04	Samochód Volkswagen T5 Shuttle Mixt rok prod 2004	108.000,00 PLN	2004-07-28 2009-09-28
2	BPH Leasing S.A. 00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53	Weksel in blanco	05/07445/04	Samochód Volkswagen Caddy rok prod.2004	65.983,60PLN	2004-10-19 2009-12-19
3	BPH Leasing S.A. 00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53	Weksel in blanco	05/12288/05	Samochód Volkswagen Passat 2.0 TDI rok prod. 2005	85.395,08 PLN	2005-08-29 2010-09-30
4	BPH Auto Finanse S.A 00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53	Weksel in blanco	55/00943/05	Samochód Volkswagen Passat 2.0 TDI rok prod. 2005	84.836,07 PLN	2005-12-21 2008-12-21
5	Europejski Fundusz Leasingowy S.A. Wrocław, Pl. Orłąt Lwowskich 1	operacyjny	30965/Wr/07	Oprogramowanie Solid Edge FL V19	115.000 PLN	2007-05-16 2009-05-16
6	BPH Auto Finanse S.A 00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53	Weksel in blanco	55/07826/07	Samochód Volkswagen Passat 2.0 TDI rok prod. 2007	85.000,00 PLN	2007-06-06 2009-06-06
7	BPH Auto Finanse S.A 00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53	Weksel in blanco	05/18577/07	Komputery stacjonarne i notebooki DELL	62.154,64 PLN	2007-07-18 2009-07-18
8	BPH Auto Finanse S.A 00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53	Weksel in blanco	05/18578/07	System kopiująco skanujący OCE TDS 320	69.000 PLN	2007-07-18 2009-07-18

Wszystkie wymienione w tabeli umowy leasingu Emitent realizuje prawidłowo, zgodnie z zaciągniętymi zobowiązaniami. Wszystkie dotychczasowe raty zostały spłacone w terminie.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Nominalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
1 roku	1 988	920	1 745	903
od 1 do 5 lat	3 451	1 376	3 109	1 360
powyżej 5 lat				
RAZEM	5 439	2 296	4 854	2 263
Przyszły koszt odsetkowy (wartość	-585	-33	x	x
Wartość bieżąca przyszłych	4 854	2 263	4 854	2 263
- krótkoterminowe	1 745	903	x	x
- długoterminowe	3 109	1 360	x	x

W roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 4.854 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2006 roku: 2.270 tysięcy PLN).

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2007

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Oprogramowanie komputerowe	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
samochód ciężarowy			36		36
samochód ciężarowy			24		24
samochód osobowy			52		52
samochód osobowy			33		33
obrabiarka		2 414			2 414
obrabiarka		3 867			3 867
oprogramowanie	85				85
samochód osobowy			73		73
sprzęt OCE				58	58
sprzęt komputerowy		54			54
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	85	6 335	218	58	6 696

Nota 33. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	955	750
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	4 373	3 646
Rezerwy na pozostałe świadczenia		
Razem, w tym:	5 328	4 396
- długoterminowe	4 591	3 968
- krótkoterminowe	737	428

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31.12.2007	31.12.2006
Stopa dyskontowa (%)	6,8%	6%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	2,5%

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	750	3 646	
Utworzenie rezerwy	205	727	
Na dzień 31 grudnia 2007 roku, w tym:	955	4 373	
- długoterminowe	845	3 746	
- krótkoterminowe	110	627	
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	620	2 944	
Utworzenie rezerwy	130	702	
Na dzień 31 grudnia 2006 roku, w tym:	750	3 646	
- długoterminowe	678	3 290	
- krótkoterminowe	72	356	

Nota 34. POZOSTAŁE REZERWY

Zmiana stanu rezerw

	RAZEM	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na montaż u klienta	Rezerwa na świadczenia związane z wypowiedzeniem	Inne rezerwy
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	449	100	29	299	21
Utworzone w ciągu roku obrotowego	655	100	250	180	125
Wykorzystane	449	100	29	299	21
Rozwiązane					
Na dzień 31 grudnia 2007 roku, w tym:	655	100	250	180	125
- krótkoterminowe	655	100	250	180	125
- długoterminowe					

Na dzień 1 stycznia 2006 roku	232	100	132	0	
Utworzone w ciągu roku obrotowego	449	100	29	299	21
Wykorzystane	232	100	132	0	0
Rozwiązane					
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	449	100	29	299	21
- krótkoterminowe	449	100	29	299	21
- długoterminowe					

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Rezerwa na montaż u klienta

Grupa tworzy rezerwę na koszty montażu u klienta sprzedanych maszyn. Są one skalkulowane w oparciu o ustalony czasokres trwania montażu i obowiązujące diety .

Rezerwa na świadczenia związane z wypowiedzeniem.

Grupa tworzy rezerwę na świadczenia związane z odwołaniem z funkcji Prezesa Zarządu RAFAMET S.A. Zobowiązania wystąpiły w 2006 roku oraz w 2007 roku i dotyczyły odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji.

Inne rezerwy

Pozycja obejmuje rezerwę na prowizję dotyczącą pośrednictwa sprzedanych maszyn oraz przewidywane koszty do poniesienia na zrealizowane kontrakty.

Nota 35. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2007	31.12.2006
Długoterminowe:		
Krótkoterminowe:	832	
- otrzymane dotacje	693	
- inne	139	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	832	

Otrzymane dotacje dotyczą projektów celowych dofinansowywanych przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego. Dotacje dotyczą składnika aktywów – prac rozwojowych i ich wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, jest odnoszona do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Nota 36. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Na koniec 2007 roku do pozycji „środki pieniężne na początek okresu” przyjęto wartość z przepływów pieniężnych z poprzedniego roku, a nie jak dotychczas z bilansu. Stan środków pieniężnych ujęty w przepływach na koniec 2006 r. wynosił 2.668 tys. PLN. Przepływy pieniężne netto z poszczególnych rodzajów działalności w 2007 r. wyniosły odpowiednio:

1. z działalności operacyjnej: + 10.466 tys. PLN,
2. z działalności inwestycyjnej: – 6.743 tys. PLN,
3. z działalności finansowej: + 22.616 tys. PLN.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wyniosła plus 26 339 tys. PLN, natomiast bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych wyniosła plus 25.992 tys. PLN. Przyczyną różnicy jest ujęcie w przepływach ujemnych różnic kursowych z wyceny bilansowej na koniec okresu od posiadanych środków pieniężnych w kwocie 349 tys. PLN (kwotę tą następnie skorygowano o ujemne różnice kursowe z końca 2006 r. w wielkości 2 tys. PLN).

Pozycja „inne korekty z działalności operacyjnej” w kwocie 1.347 tys. PLN obejmuje min.:

- wycena zagranicznej pożyczki według zamortyzowanego kosztu powodująca zwiększenie zobowiązania na koniec okresu o kwotę + 2.048 tys. PLN,
- otrzymana dotacja: minus 698 tys. PLN,
- umorzenie kapitałowego zobowiązania leasingowego z tytułu przedterminowego rozwiązania umowy leasingu samochodu: minus 47 tys. PLN,
- wycena kapitałowych zobowiązań leasingowych 2-ch frezarek bramowych według zamortyzowanego kosztu powodująca zwiększenie tychże zobowiązań na koniec okresu o kwotę + 43 tys. PLN.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 61 tys. PLN obejmują środki zgromadzone w kasie i na rachunku zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Nota 37. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa wykorzystuje zewnętrzne finansowanie o oprocentowaniu zmiennym i stałym. W 2007r. jednym z celów Zarządu było radykalne zmniejszenie zewnętrznego finansowania. Cel ten został osiągnięty przy wykorzystaniu środków pozyskanych z emisji akcji serii F. Obecnie nie przewiduje się konieczności uzyskiwania zewnętrznego finansowania na wysokim poziomie.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach Grupy (powyżej 50%) generuje wysokie ryzyko kursowe, szczególnie istotne w przypadku kontraktów zawartych na dłuższe okresy czasu. Dla ograniczenia ryzyka walutowego kontrakty i umowy zawierane są w przeważającej mierze w EURO.

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.

Głównymi kierunkami eksportu są kraje europejskie, ale znacząca część realizowana jest poza obszar Europy. W przypadku osłabienia polskiej waluty może nastąpić podniesienie rentowności eksportu.

Grupa 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.

Strategia zarządzania ryzykiem walutowym zakłada wykorzystanie zabezpieczenia naturalnego (hedgingu walutowego). W celu minimalizacji ryzyka Grupa dąży do zachowania równowagi pomiędzy należnościami i zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych.

Grupa korzysta dodatkowo z dostępnych na rynku instrumentów pochodnych – transakcji typu forward czy opcji walutowych.

W 2007 roku Grupa zawarła kilka transakcji z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji było zarządzanie ryzykiem walutowym wynikającym z działalności Grupy oraz wykorzystywanych przez nią źródeł finansowania (pożyczka dyskontowa).

Ryzyko cen towarów

Produkcja Grupy ma charakter materiałochłonny, a udział wyrobów hutniczych i komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki. Dlatego wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób może wpływać na ryzyko wzrostu kosztów produkcji i kształtowania się rentowności sprzedaży.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy jest ściśle związane działalnością podstawową. Klienci poddawani są wstępnej weryfikacji i zobowiązani są do przedstawienia zabezpieczeń finansowych. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego oraz kredyt kupiecki.

W 2007 roku Grupa nie posiadała problemów z utrzymaniem płynności finansowej. Uzyskana gotówka z emisji nowych akcji RAFAMET S.A. w pozytywny sposób wpłynęła na wskaźniki płynności. Wskaźnik bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności jednostek wyniósł na koniec 2007 roku 1,6. Uzyskanie tejże wartości wskaźnika oznacza, że Grupa ma pełną zdolność do regulowania zobowiązań bieżących. Na koniec 2006 roku omawiany wskaźnik wyniósł 1,1 czyli nie mieścił się w określonej wyżej wartości optymalnej.

Wskaźnik szybkiej płynności na koniec 2007 roku wyniósł 1,5. Ten stan rzeczy oprócz wpływu gotówki z emisji akcji spowodowany także został znaczącym spadkiem zapasów i wyraźnym wzrostem należności krótkoterminowych w porównaniu do 2006 roku. Grupa nie posiada należności trudnościagalnych. Obecnie RAFAMET S.A. posiada duże możliwości efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów pieniężnych, np. na dalsze inwestycje powodujące unowocześnienie i rozwój firmy.

W trakcie roku wynegocjowano z większością dostawców towarów i usług 60 dniowe terminy płatności.

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności za okres 2006-2007:

Lp	Rodzaj wskaźnika płynności	2006	2007	Optymalna wartość
1.	Wskaźnik płynności I	1,1	1,6	1,3-2,0
2.	Wskaźnik płynności II	0,9	1,4	1,0
3.	Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,1	0,6	0,2

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

	Na żądanie	Do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31 grudnia 2007 roku	0	46 867	6 953	
Oprocentowane kredyty i pożyczki		19 061	3 502	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		27 806	3 451	
31 grudnia 2006 roku	0	44 958	20 411	
Oprocentowane kredyty i pożyczki		19 807	19 035	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		25 151	1 376	

Nota 38. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wszystkie instrumenty finansowe Grupy zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów finansowych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	286	1 403	286	1 403
- udziały i akcje	286	1 403	286	1 403
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 637	32 549	36 637	32 549
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	2 231	1 114	2 231	1 114
- udziały i akcje	2 231	1 114	2 231	1 114
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	28 467	2 659	28 467	2 659
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	28 659	2 666	28 659	2 666
- w kasie	34	28	34	28
- na rachunkach bankowych	28 625	2 638	28 625	2 638

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	22 563	38 842	22 563	38 842
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	3 502	5 721	3 502	5 721
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	0	13 314	0	13 314
- kredyt w rachunku bieżącym	1 996	1 918	1 996	1 918
- pozostałe kredyty – krótkoterminowe	17 065	17 117	17 065	17 117
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w	3 451	1 376	3 451	1 376
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 451	1 376	3 451	1 376
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 806	25 151	27 806	25 151

Wartość godziwa instrumentów pochodnych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

2007	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	> 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Kredyt zagraniczny na kwotę 5 625 tysięcy USD	13 511					
Oprocentowanie zmienne						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 312	1 593	1 044	963	382	
Kredyty w rachunku bieżącym	1 996					
Kredyt inwestycyjny	1 333					
Pożyczka oprocentowana (5 780 tysięcy PLN)	2 220	2 640	920			

2006	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	> 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Kredyt zagraniczny na kwotę 7.500 tysięcy USD	1 875	3 750	1 875			
Oprocentowanie zmienne						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 089	998	425	34		
Kredyt bankowy na kwotę 12 200 tys.PLN	12 200					
Kredyty w rachunku bieżącym	1 918					
Pożyczka oprocentowana (5 900 tysięcy PLN))	120	2 220	2 640	920		

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 39. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku, 31 grudnia 2006 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31.12.2007	31.12.2006
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22 563	38 842
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 257	26 527
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 659	2 666
Zadłużenie netto	25 161	62 703
Kapitał własny	73 078	29 219
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	73 078	29 219
Kapitał i zadłużenie netto	98 239	91 922
Wskaźnik dźwigni	25,6%	68,2%

Nota 40. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Nota 41. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego przedstawione są w nocy :

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przetermin.	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostki zależne: Zespół Odlewni „Rafamet” sp. z o.o.						
2007	3 482*	5 441	3 758*		281	
2006	1 495	6 110	1 262		62	
“RAFAMET TRADING” sp. z o.o.						
2007	39	121	37		0	
2006	2	105	0		4	

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Met.Com. sp. z o.o.						
2007	0	12	0		15	
2006	0	0	0		0	

Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Rafamet jest Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Agencja Rozwoju Przemysłu SA z siedzibą w Warszawie. jest właścicielem 46,72% akcji zwykłych RAFAMET S.A. (31 grudnia 2006: 46,72 %).

RAFAMET S.A. posiada zobowiązanie wobec ARP S.A. z tytułu pożyczki w wysokości :
na dzień 31.12.2007 r. 5 780 tys. zł. (na dzień 31.12.2006 r. 5 900 tys. zł.)

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi, mają charakter rynkowy i są dokonywane wyłącznie na warunkach rynkowych.

Transakcje nietypowe

*Dnia 19 grudnia podpisano umowę pomiędzy RAFAMET S.A. i Zespołem Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. dotyczącą sprzedaży posiadanych przez Spółkę dominującą na rzecz Spółki zależnej udziałów i akcji na wartość 2 131 tys. Przepływ pieniądza nastąpił w styczniu 2008 roku.

Na dzień 31.12.2007 r. RAFAMET S.A. posiadał zobowiązania wobec Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. tytułem objęcia nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym na wartość 8 .710 tys. zł.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym Grupa nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Ilość akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

<i>Osoba zarządzająca</i>	<i>łączna liczba akcji</i>	<i>wartość nominalna akcji</i>
E. Longin Wons	28.000 szt.	280. 000 zł
Ireneusz Piotr Borkowski	4.978 szt.	49.780 zł

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Świadczenia wypłacone Członkom Zarządu

	2007	2006
Zarząd jednostki dominującej	1 204	785
Zarząd jednostki zależnej	391	415
Razem	1 595	1 200

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Świadczenia wypłacone Członkom Rady Nadzorczej Grupy

	2007	2006
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	173	160
Rada Nadzorcza jednostki zależnej	49	46
Razem	222	206

Nota 42. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

	2007	2006
Wynagrodzenia Członków Zarządu		
E. Longin Wons - Prezes Zarządu do 6.11.2006 r.	357	523
Ireneusz Piotr Borkowski	273	227
Ireneusz Cela – Prezes Zarządu od 6.11.2006 r. do 29.10.2007 r.	574	35
RAZEM	1 204	785
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
Maria Skubniewska	34	32
Sławomir Sywak do dnia 21.06.2007 r.	16	32
Iwona Tomczuk do dnia 31.10.2007 r.	31	32
Karol Osadnik do dnia 21.06.2007 r.	16	32
Andrzej Rustanowicz do dnia 21.06.2007 r.	16	32
Arkadiusz Garbarczyk od dnia 21.06.2007 r.	18	0
Marzenna Uraczyńska od dnia 21.06.2007 r.	18	0
Andrzej Starzyński od dnia 21.06.2007 r.	18	0
Paweł Brzezicki od dnia 01.11.2007 r.	6	0
RAZEM	173	160

Łączne kwoty wynagrodzeń członków Zarządu obejmują: wynagrodzenie zasadnicze, świadczenia wynikające z wypowiedzenia umowy o pracę, odszkodowania tytułem zakazu konkurencji, premie z zysku oraz koszty polis z tytułu grupowego ubezpieczenia emerytalnego.

Żadna część wynagrodzenia nie została wypłacona w formie opcji na akcje .

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki zależnej

	2007	2006
Wynagrodzenia Członków Zarządu		
Roman Mróz	149	172
Adam Witecki	130	128
Bożena Mocha - Dziechciarz	112	115
RAZEM	391	415
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
Zbigniew Girek	10	19
Janusz Niedźwiedź	16	14
Bernard Fros	7	13
Ireneusz Cela	7	0
Ireneusz Borkowski	8	0
Ryszard Stryjecki	1	0
RAZEM	49	46

Nota 43. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. wybrała PKF CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 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. Rafamet S.A. zawarła z firmą PKF CONSULT Sp. z o.o. umowę o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 r.

Wysokość wynagrodzenia netto należnego bądź wypłaconego, a wynikającego z ww. umowy, tak jak roku 2006 wyniosła 25.000,00 zł. netto za badanie sprawozdania finansowego 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 06.07.2007 r. wybrała także PKF CONSULT Sp. z o.o. do dokonania przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2007r.

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, 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.

Nota 44. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

	2007	2006
Pracownicy umysłowi	245	235
Pracownicy fizyczni	438	424
RAZEM	683	659

Rotacja zatrudnienia

	2007	2006
Liczba pracowników przyjętych	116	74
Liczba pracowników zwolnionych	92	61
RAZEM	+24	+13

Nota 45. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

W Spółce wszystkie umowy leasingu zaklasyfikowano jako leasing finansowy.

Nota 46. SPRAWY SĄDOWE

W okresie ostatnich 12 miesięcy RAFAMET S.A. nie uczestniczył w postępowaniach sądowych ani arbitrażowych, które mogły lub miały wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta albo jego Grupy Kapitałowej.

Dnia 30 stycznia 2003 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział VII Gospodarczy zatwierdził układ zawarty pomiędzy RAFAMET S.A. a jego wierzycielami (sygn. akt VII Ukł. 2/02).

Zgodnie z treścią postanowienia o zatwierdzeniu układu wierzyciele, których wierzytelności na dzień otwarcia postępowania układowego nie przekraczały kwoty 5.000 zł, zostali uprzywilejowani w ten sposób, że w terminie 4 i 8 miesięcy od dnia uprawomocnienia się układu zostali spłaćni bez redukcji w dwóch równych ratach. Wierzytelności pozostałych wierzycieli zostały zredukowane o 40% według stanu na dzień otwarcia postępowania układowego i rozłożone na 16 równych kwartalnych rat, z których pierwsza miała zostać zapłacona najpóźniej w terminie 12 miesięcy od uprawomocnienia się układu, a płatność kolejnych winna następować na koniec każdego następnego kwartału. Jednocześnie od dnia otwarcia postępowania układowego odstąpiono od naliczania odsetek od wszystkich wierzytelności układowych.

Łączna wartość wierzytelności układowych wynosiła 16.500 tys. zł, natomiast po uwzględnieniu przewidzianej układem redukcji do zapłaty przypadła łączna kwota 10.120 tys. zł.

Wszyscy wierzyciele uprzywilejowani zostali spłaćni w dwóch ratach, których płatność przypadła 7 czerwca i 7 października 2003 r. Pierwsza rata dla wierzycieli nieuprzywilejowanych została zapłacona 7 lutego 2004 r., a raty kolejne – na koniec kolejnych kwartałów. Na dzień 31.12.2007 roku Spółka dominująca spłaciła wszystkie zobowiązania układowe ze środków własnych.

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

W dniu 8.01. 2008 roku Spółka złożyła do Sądu wnioski o uznanie postępowania układowego za zakończone. Powołany biegły rewident weryfikuje dokumentację związaną z realizacją zobowiązań układowych. Spółka spodziewa się postanowienia Sądu o zakończeniu postępowania układowego na przełomie II/III kwartału 2008 roku. Kwota umorzenia w wysokości 6 251 tys. zł. zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy i zmniejszy wartość zobowiązań.

Nota 47. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W 2007 roku oraz w latach poprzednich miały miejsce kontrole podatkowe w zakresie podatku VAT, przeprowadzone przez Drugi Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku Białej.

Nota 48. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyznaczył na dzień 11 stycznia 2008 r. ostatnie notowanie 2.879.134 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F RAFAMET S.A. Zarząd GPW podjął także w dniu 9 stycznia 2008 r. Uchwałę nr 16/2008 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW wyemitowanych akcji RAFAMET S.A. serii F na okaziciela. Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 14 stycznia 2008 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje RAFAMET S.A., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 stycznia 2008 r. rejestracji tych akcji oznaczeniu ich kodem "PLRFMET00016". Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. komunikatem z dnia 10 stycznia 2008 r. poinformował, że rejestracja przedmiotowych akcji nastąpi w dniu 14 stycznia 2008 r.

Dnia 29 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego jednostki zależnej Emitenta - Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. Kapitał zakładowy jednostki zależnej został podwyższony 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 jednostki zależnej zostały objęte przez RAFAMET S.A. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd, kapitał zakładowy Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. wynosi 15.125.tys. zł i dzieli się na 30.250 równych i niepodzielnych udziałów po 500 zł za każdy udział.

W dniu 11.02. 2008 roku RAFAMET S.A. dokonał terminowego wykupu weksla własnego stanowiącego zobowiązanie do zapłaty kwoty 1.875 tys. USD. Weksel stanowił zabezpieczenie spłaty raty pożyczki zaciągniętej w State Street Bank and Trust Company z Wielkiej Brytanii w dniu 21.02.2006 r.

Dnia 28.03.2008 roku Rafamet S.A. spłacił wszystkie raty pożyczki na rzecz ARP S.A. przypadające do spłaty w bieżącym roku w łącznej wysokości 2 200 tys. zł. Spłata ukierunkowana została na obniżenie kosztów finansowych Spółki z tytułu odsetek.

W związku ze spłatą w grudniu 2007 roku przez Rafamet S.A. ostatniej raty wobec wierzycieli, w ramach realizacji zobowiązań wynikających z sądowego postępowania układowego, zatwierdzonego dnia 30.01.2003 roku przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, Spółka złożyła w dniu 8.01. 2008 roku do Sądu wnioski o uznanie postępowania układowego za zakończone. Powołany biegły rewident weryfikuje dokumentację związaną z realizacją zobowiązań układowych. Spółka spodziewa się postanowienia Sądu o zakończeniu postępowania układowego na przełomie II/III kwartału 2008 roku. Kwota umorzenia w wysokości 6.251 tys. zł. zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy i zmniejszy wartość zobowiązań. Sądowym postępowaniem układowym zostało objętych 566 wierzycieli. Łączna wartość wierzytelności układowych wynosiła 16.500 tys. zł.

W trakcie I kwartału 2008 r. podmiot dominujący zawarł następujące znaczące umowy handlowe:

- umowa z dnia 30.01.2008 r. z firmą CSR Sifang Locomotive and Rolling Stock Co., Ltd. (Chiny), na dostawę tokarki kołowej z napędem ciernym UFB 125 N. Wartość kontraktu wynosi 882 tys. EUR, tj. 3.194 tys. zł,

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

- potwierdzenie z dnia 01.02.2008 r. na realizację opcji kontraktu zawartego w dniu 24.07.2007 r. z CREUSOT FORGE S.A. (Francja). Przedmiot opcji to tokarka karuzelowa typu KDC 700/800N, której wartość określono na kwotę 2.808.000 EUR, tj. 10.181.808 zł,
- umowa z dnia 01.02.2008r. z firmą NEWAG S.A. z Nowego Sącza, na wykonanie i dostawę frezarki bramowej "Gantry" typu GMC 400 CNC, na wartość około 7 mln zł,
- umowa z dnia 12.02.2008r. z firmą Contemporary Machinery & Engineering Services, Inc. (USA), na dostawę 5 sztuk wytaczarek do kół lokomotyw typu WB 90 z pełnym wyposażeniem specjalnym. Wartość kontraktu wynosi 1.650 tys. -USD, tj. 4.107 tys. zł,
- dwie umowy z dnia 05.03.2008 r. z firmą Design Projects International Ltd (Wielka Brytania) na dostawę dwóch portalowych tokarek kołowych typu UDA 125N. Łączna wartość kontraktu wynosi 1.628 tys. EUR, tj. 5.744 tys. zł.
- umowa z dnia 15.04.2008 r. z firmą Windhoff Singapore Pte Ltd (Singapur), na dostawę trzech sztuk obrabiarek do obróbki zestawów kołowych dla malezyjskich kolei KTMB. Wartość kontraktu wynosi 2.238.490 EUR, tj. 7.676.901,46 zł,
- umowa z dnia 21.04.2008 r. z firmą HYUNDAI Heavy Industries Co., Ltd (Korea Płd.), na dostawę jednej sztuki frezarki typu FS 550 N oraz jednej sztuki frezarki typu FS 600 N na łączną kwotę 4.170.000 EUR, tj. 14.351.472 zł.

W I kwartale 2008 roku nastąpiły zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej RAFAMET S.A.

Rada Nadzorcza Emitenta powołała z dniem 01.03.2008 r. do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu RAFAMET S.A. Pana Emanuela Longina Wonsa.

Nota 49. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Grupa z chwilą przejścia na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie dokonała przekształcenia sprawozdania finansowego z tytułu korekty przeliczonego kapitału własnego powstałego w warunkach hiperinflacji. Zdaniem Zarządu Grupy, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako niepokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji, gdy dotyczą one zdarzeń sprzed dziesięciu lat i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia sprawozdania finansowego. Dodatkowo nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy do możliwej wypłaty czy też warunków, kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki.

Nota 50. SPORZĄDZANIE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

Grupa za lata 2006-2007 nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z następującymi jednostkami zależnymi, gdyż dane wymienionych jednostek zależnych są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

W poniższej tabeli przedstawiono udział sumy bilansowej oraz przychodów netto ze sprzedaży Grupy zależnej w sumie bilansowej oraz przychodach netto ze sprzedaży Emitenta:

	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowe RAFAMET S.A.	Przychody ze sprzedaży	% udział w przychodach ze sprzedaży RAFAMET S.A.
2007				
RAFAMET-Trading sp. z o.o.	228	0,16	203	0,28
Met.Com. sp. z o.o.	26	0,02	12	0,02
2006				
RAFAMET-Trading sp. z o.o.	130	0,13	205	0,33
Met.Com. sp. z o.o.	14	0,01	0	0

Nota 51. DODATKOWE INFORMACJE

1. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Na koniec 2007 r. nie występują zobowiązania Grupy wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

W 2007 r. nie wystąpiły przychody ani koszty działalności zaniechanej, nie przewiduje się także takich zdarzeń w 2008 roku.

3. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie (nie zakończone zadania inwestycyjne do końca 2007r.) wyniósł 1.367 tys. zł, a koszt wytworzenia środków trwałych wyniósł łącznie 6.827 tys. zł. Podmiot dominujący poniósł w 2007 r. nakłady w wielkości 3.939 tys. zł na wytworzenie frezarki bramowej Forest Line, którą sprzedał firmie leasingowej, a następnie przyjął frezarkę do ewidencji środków trwałych w ramach leasingu finansowego zwrotnego.

4. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

W 2007 roku Grupa poniosła następujące nakłady inwestycyjne:

- wytworzenie wartości niematerialnych we własnym zakresie – 2.847 tys. zł,
- zakup wartości niematerialnych – 169 tys. zł,
- leasing finansowy wartości niematerialnych – 115 tys. zł,
- zakup środków trwałych – 450 tys. zł,
- leasing finansowy frezarki Forest Line – 4.000 tys. zł,
- leasing finansowy pozostałych środków trwałych – 229 tys. zł,
- podwyższenie kapitału zakładowego w Zespole Odlewni – 8.770 tys. zł,
- instalacja odpylająca gazy odlotowe z krat wstrząsowych – 1 300 tys. zł.

Planowane nakłady inwestycyjne (w tym również na ochronę środowiska naturalnego) Grupy w 2008 roku zostały opisane na stronie 55 niniejszego sprawozdania.

5. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

W trakcie 2007 r. nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia Emitenta z jednostkami powiązanymi nie podlegające konsolidacji.

6. Na dzień 31.12.2007 r. nie istnieją żadne zobowiązania osób zarządzających, nadzorujących i osób z nimi związanych zarówno Emitenta jak i jednostek od niego zależnych wobec jednostek Grupy Kapitałowej RAFAMET.

7. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Sprawozdanie finansowe sporządzone za 2007 rok nie zawiera zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

8. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Podmiot dominujący RAFAMET S.A. powstał z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Następnie akcje Emitenta zostały sprzedane różnym osobom fizycznym i prawnym, a także przekazane pracownikom Grupy.

9. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W 2007 r. nie przeprowadzono żadnych istotnych zmian w zasadach (polityce) rachunkowości obu jednostek Grupy.

10. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W sprawozdaniu finansowym Grupy za 2007 rok i okres porównawczy, tj. 2006 rok korekty błędów podstawowych nie wystąpiły.

11. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane jednostkom Grupy zdarzenia zagrażające kontynuowaniu ich działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok.

12. W 2007 r. nie nastąpiły żadne połączenia jednostek Grupy Kapitałowej RAFAMET z innymi jednostkami.

13. Podstawę prawną, uzasadniającą wyłączenie z konsolidacji pozostałych jednostek zależnych od Podmiotu dominującego, ich nazwy, a także ich podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe zaprezentowano w Notach 12, 41 i 50 niniejszego Sprawozdania.

Poza informacjami przedstawionymi powyżej, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej RAFAMET.

Nota 52. RÓŻNICE POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI.

	RS 2007	QSR IV/2007.
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat:		
a) Pozostałe koszty operacyjne	1.192	1.158
b) Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4.626	4.358
c) Przychody finansowe	2.016	2.426
d) Koszty finansowe	4.220	4.120
e) Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2.422	2.664
f) Podatek dochodowy	388	657
g) Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2.034	2.007
h) Zysk (strata) netto	2.034	2.007
2. Skonsolidowany bilans:		
a) Aktywa trwałe	67.849	67.559
b) Wartości niematerialne	7.872	7.873
c) Rzeczowe aktywa trwałe	49.653	49.661
d) Udziały w jednostkach zależnych	353	–
e) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	286	639
f) Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.110	7.964
g) Pozostałe aktywa trwałe	1.575	1.422
h) Aktywa obrotowe	76.654	77.345
i) Zapasy	7.278	9.458
j) Należności handlowe	34.845	–
k) Pozostałe należności	5.515	–
l) Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	–	35.459
m) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28.659	28.502
n) Rozliczenia międzyokresowe	1.505	1.352
o) Aktywa (Pasywa) razem	144.503	144.905
p) Kapitał własny	73.078	72.993
q) Niepodzielony wynik finansowy	–	–58
r) Zysk (strata) netto	2.034	2.007
s) Zobowiązania długoterminowe	22.334	26.064
t) Kredyty i pożyczki	3.502	11.587
u) Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	10.790	10.886

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

v) Zobowiązania krótkoterminowe	49.091	43.347
w) Kredyty i pożyczki	19.061	14.760
x) Zobowiązania handlowe i pozostałe	27.806	27.163
y) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	1
z) Pozostałe rezerwy	655	686
aa) Inne rozliczenia międzyokresowe	832	2.501

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych:

1) W działalności operacyjnej		
a) Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2.422	–
b) Zysk (strata) netto	–	2.007
c) Korekty razem	+8.339	+8.497
d) Amortyzacja	+5.051	+5.048
e) Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	–1.714	–2.226
f) Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	+1.601	+1.599
g) Zmiana stanu rezerw	+1.139	+1.912
h) Zmiana stanu zapasów	+3.102	+387
i) Zmiana stanu należności	–5.075	–2.898
j) Zmiana stanu zobowiązań	+873	+1.470
k) Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	+2.096	+1.982
l) Inne korekty z działalności operacyjnej	+1.347	+1.303
m) Podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)	–295	+1
n) Przepływy z działalności operacyjnej	+10.466	+10.504
2) W działalności inwestycyjnej		
a. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11.237	11.267
b. Pozostałe wydatki	67	78
c. Przepływy z działalności inwestycyjnej	–6.743	–6.784
3) W działalności finansowej		
a. Kredyty i pożyczki	2.007	21.030
b. Spłaty kredytów i pożyczek	17.481	36.661
c. Przepływy z działalności finansowej	+22.616	+22.460
d. Przepływy pieniężne netto razem	+26.339	+26.180
e. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	+25.992	+25.835
f. zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	–347	–345
g. Środki pieniężne na początek okresu	2.668	2.666
h. Środki pieniężne na koniec okresu	29.007	28.846

Różnice, które przedstawiono powyżej wynikają z korekt wprowadzonych w trakcie badania sprawozdań finansowych obu jednostek Grupy oraz zmian w sposobie prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonanych przez Podmiot dominujący do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET.

Wartość zapasów została skorygowana o zaliczki na dostawy, które przekwalifikowano do pozostałych należności. Przekwalifikowano raty kredytu długoterminowego do krótkoterminowego.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych 29.05.2008 r. Data Urszula Niedźwiedź imię i nazwisko Główny Księgowy – Prokurent stanowisko / funkcja podpis	Podpisy wszystkich Członków Zarządu 29.05.2008 r. E. Longin Wons Prezes Zarządu data imię i nazwisko stanowisko / funkcja podpis 29.05.2008 r. Ireneusz Piotr Borkowski Wiceprezes Zarządu data imię i nazwisko stanowisko / funkcja podpis
---	---