



2007

FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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. Spółki 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. Opis przyjętych zasad rachunkowości	13
IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	23
V. Zmiany zasad rachunkowości	24
VI. Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej	24
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	25
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej	28
Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	29
Nota 4. Przychody i koszty finansowe	29
Nota 5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	30
Nota 6. Działalność zaniechana	32
Nota 7. Zysk przypadający na 1 akcje	32
Nota 8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
Nota 9. Rzeczowe aktywa trwałe	33
Nota 10. Wartości niematerialne	38
Nota 11. Nieruchomości inwestycyjne	41
Nota 12. Udziały w jednostkach zależnych	41
Nota 13. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	43
Nota 14. Należności długoterminowe	43
Nota 15. Pozostałe aktywa trwałe	44
Nota 16. Zapasy	44
Nota 17. Należności handlowe	45
Nota 18. Pozostałe należności	46
Nota 19. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	47
Nota 20. Pozostałe aktywa finansowe	48
Nota 21. Rozliczenia międzyokresowe	48
Nota 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
Nota 23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	49
Nota 24. Kapitał zakładowy	49
Nota 25. Kapitał zapasowy	50
Nota 26. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	50
Nota 27. Pozostałe kapitały	50
Nota 28. Niepodzielony wynik finansowy	50
Nota 29. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	50
Nota 30. Kredyty i pożyczki	51
Nota 31. Zobowiązania długoterminowe pozostałe	52
Nota 32. Zobowiązania handlowe i pozostałe	52
Nota 33. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	57
Nota 34. Pozostałe rezerwy	58

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 35. Inne rozliczenia międzyokresowe	59
Nota 36. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych	59
Nota 37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	60
Nota 38. Informacja o instrumentach finansowych	61
Nota 39. Zarządzanie kapitałem	64
Nota 40. Program świadczeń pracowniczych	64
Nota 41. Informacje o podmiotach powiązanych	64
Nota 42. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	66
Nota 43. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	66
Nota 44. Zatrudnienie	67
Nota 45. Umowy leasingu operacyjnego	67
Nota 46. Sprawy sądowe	67
Nota 47. Rozliczenie podatkowe	68
Nota 48. Zdarzenia po dacie bilansu.....	68
Nota 49. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	68
Nota 50. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego.....	68
Nota 51. Dodatkowe informacje	69
Nota 52. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym , a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	70

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

Nazwa:	RAFAMET S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	47-420 Kuźnia Raciborska ul. Staszica 1
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none">- 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 Jednostki:

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe 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 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 Spółki 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 Szałwskiego.

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

Przewodnicząca	- Maria Skubniewska
Członek	- Liliana Dziedzic
Członek	- Marzena Uraczyńska
Członek	- Andrzej Starzyński
Członek	- Maciej Szałwski

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

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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 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 Spółki 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 Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, 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 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 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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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 sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 marca 2008 roku.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A.

Rachunek zysków i strat

	NOTA	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	1	72 915	61 584
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów		60 194	51 111
2. Przychody ze sprzedaży usług		10 750	10 091
3. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 971	382
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		54 657	48 468
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	2	53 250	48 264
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	1 407	204
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		18 258	13 116
1. Pozostałe przychody operacyjne	3	306	3 454
2. Koszty sprzedaży	2	3 024	1 338
3. Koszty ogólnego zarządu	2	12 471	10 196
4. Pozostałe koszty operacyjne	3	1 020	805
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 049	4 231
1. Przychody finansowe	4	2 103	1 456
2. Koszty finansowe	4	3 896	5 066
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		256	621
Podatek dochodowy	5	118	280
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		138	341
Działalność zaniechana	6		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	7	138	341
Zysk (strata) netto		138	341
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		4 318 701	1 439 567
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		0,03	0,24
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w		4 318 701	4 318 701
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	7	0,03	0,08

Kuźnia Raciborska, dnia 31 marzec 2008 r.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Bilans

AKTYWA	NOTA	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa trwałe		67 114	54 700
Rzeczowe aktywa trwałe	9	34 733	32 508
Wartości niematerialne	10	7 237	5 308
Nieruchomości inwestycyjne	11		
Udziały w jednostkach zależnych	12	15 478	6 708
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	286	1 403
Należności długoterminowe	14		579
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	7 805	7 437
Pozostałe aktywa trwałe	15	1 575	757
Aktywa obrotowe		71 523	46 472
Zapasy	16	3 678	8 918
Należności handlowe	17	31 927	29 260
Pozostałe należności	18	5 515	1 807
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	19	100	1 114
Pozostałe aktywa finansowe	20	343	353
Rozliczenia międzyokresowe	21	1 492	2 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	28 467	2 659
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	23	1	1
AKTYWA RAZEM		138 637	101 172

PASYWA	NOTA	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał własny		71 017	29 054
Kapitał zakładowy	24	43 187	14 396
Kapitał zapasowy	25	14 658	14 317
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	26	13 034	
Pozostałe kapitały	27		
Niepodzielony wynik finansowy	28		
Wynik finansowy bieżącego okresu		138	341
Zobowiązanie długoterminowe		20 550	32 938
Kredyty i pożyczki	30	3 502	19 035
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	9 666	9 179
Zobowiązania długoterminowe pozostałe	31	3 451	1 376
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	33	3 931	3 348
Pozostałe rezerwy			
Zobowiązania krótkoterminowe		47 070	39 180
Kredyty i pożyczki	30	15 732	17 889
Zobowiązania handlowe i pozostałe	32	29 333	20 490
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	33	656	352
Pozostałe rezerwy	34	656	449
Inne rozliczenia międzyokresowe	35	693	0
PASYWA RAZEM		138 637	101 172
Kapitał własny		71 017	29 054
Liczba akcji (w szt.)		4 318 701	1 439 567
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	29	16,44	20,18
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	29	16,44	13,39

Zestawienie zmian w 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	14 317		341		29 054
Emisja akcji serii F	28 791					
Podział zysku za lata ubiegłe		341		-341		
Nadwyżka agio			14 396			
Koszt emisji akcji			-1 362			
Zysk / strata za rok obrotowy					138	
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r. wg MSSF	43 187	14 658	13 034		138	71 017
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006 r. wg MSSF	14 396	622		13 694		28 712
Podział zysku za lata ubiegłe		13 694		-13 694		
Zysk / strata za rok obrotowy					341	
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r. wg MSSF	14 396	14 317			341	29 054

Kuźnia Raciborska, dnia 31 marca 2008 r.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Rachunek przepływów pieniężnych

	2007	2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	138	341
II. Korekty razem	8 035	-3 257
1. Amortyzacja	4 177	3 035
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 718	-737
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 420	1 904
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-97	-809
5. Zmiana stanu rezerw	1 580	5 082
6. Zmiana stanu zapasów	5 239	239
7. Zmiana stanu należności	-3 921	-12 490
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-940	4 777
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	948	-4 252
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	1 347	-6
Gotówka z działalności operacyjnej	8 173	- 2 916
Podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	8 173	- 2 916
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 749	3 218
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 258	3 043
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Zbycie aktywów finansowych	123	
4. Odsetki i dywidendy	306	175
5. Pozostałe wpływy	62	
II. Wydatki	8 156	5 265
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 029	4 417
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości		
3. Wydatki na aktywa finansowe	60	444
4. Pozostałe wydatki	67	404
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 407	-2 047
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	42 524	20 912
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	41 826	
2. Kredyty i pożyczki		19 109
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Pozostałe wpływy	698	1 803

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
 (w tysiącach złotych)

II. Wydatki	21 139	14 440
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	16 896	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	2 494	3 737
9. Inne wydatki finansowe		
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	21 385	6 472
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	26 151	1 509
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	25 808	1 507
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-343	-2
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 661	1 152
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	28 812	2 661
– o ograniczonej możliwości dysponowania	55	30

Kuźnia Raciborska, dnia 31 marca 2008 r.

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze 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 („KIMS”).

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki 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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2007 roku. Zarząd Spółki 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 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. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

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 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 Spółki 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 Spółki.

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 Spółki, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Spółki 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 Spółki, 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 Spółki jako całości.

Jednakże niekiedy koszty występujące na poziomie Spółki 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 Spółki.

Aktywa segmentu ustala się po potrąceniu odpowiednich odliczeń, które wykazuje się w bilansie Spółki 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. Spółka 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

Spółka stosuje zapisy MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” w odniesieniu do kontraktów handlowych związane z podstawową działalnością operacyjną Spółki, 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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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 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” Spółka, 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 Spółka 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.

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 Spółki, 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.

Spółka 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:

- | | |
|--|------------|
| <input type="checkbox"/> Budynki i budowle | 3,5 % - 8% |
| <input type="checkbox"/> Urządzenia techniczne i maszyny | 6,50%-50% |
| <input type="checkbox"/> Środki transportu | 20% |
| <input type="checkbox"/> 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 3.500zł. 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,

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

- 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**

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 i prawnych,

- | | |
|--|--------|
| <input type="checkbox"/> Licencja Simple | 4 lata |
| <input type="checkbox"/> inne licencje (sublicencje) na programy | 5 lat |
| <input type="checkbox"/> 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.

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 Spółka 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 Spółka zamierza 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.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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

W związku z prowadzoną działalnością Spółka 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 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.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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.

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, czek, 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 Spółki.

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 Spółka zalicza środki pieniężne zgromadzone na rachunku ZFŚS oraz środki na lokatach pieniężnych oddane jako zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania kontraktu.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” Spółka 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 trwałe (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 trwałe 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 spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Kapitał zakładowy

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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.

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.

Spółka 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

Spółka 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.

Spółka 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, spółka 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 sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Wybrane dane finansowe (podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych) Emitenta 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.

IV. 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 Spółka występuje jako leasingobiorca

Spółka 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 notcie 32.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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

Spółka 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.

Stawki amortyzacyjne

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

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

VI. 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. Spółka 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. Począwszy od 1 stycznia 2009 roku po zatwierdzeniu MSSF 8 i MSR 23 przez Unię Europejską, Spółka rozpocznie raportowanie uwzględniające proponowane zmiany. Według wstępnej oceny zastosowanie IFRIC 11, 12, 13 oraz 14 nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

Przychody ze sprzedaży	2007	2006
Sprzedaż wyrobów	60 194	51 111
Sprzedaż usług	10 750	10 091
Sprzedaż towarów i materiałów	1 971	382
SUMA przychodów ze sprzedaży	72 915	61 584

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki 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.

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

Spółka prowadzi działalność w następujących segmentach:

- produkcja obrabiarek
- 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

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w roku 2007

Rodzaj asortymentu		Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Ogółem
		Obrabiarki	Remonty	Części zamienne	Pozostałe			
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	57 054	7 330	3 140	5 391			72 915
	Sprzedaż między segmentami							
koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	56 184	6 159	2 554	5 255			70 152
	Koszty sprzedaży między							
Zysk/ (strata) segmentu		870	1 171	586	136			2 763
Przychody operacyjne								306
Koszty operacyjne								1 020
Przychody finansowe								2 049
Koszty nieprzypisane								
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi								4 152
Koszty finansowe netto								3 896
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		870	1 171	586	136			256
Podatek dochodowy								118
Zysk/ (strata) netto		870	1 171	586	136			138
Aktywa segmentu		24 982	3 757	1 375	1 813			31 927
Aktywa nieprzypisane								106 710
Razem aktywa		24 982	3 757	1 375	1 813			138 637
Pasywa segmentu		4 053	610	223	294			5 180
Pasywa nieprzypisane								133 457
Razem pasywa								138 637
Kapitały własne								71 017
Nakłady inwestycyjne								
- rzeczowe aktywa trwałe								9 700
- wartości niematerialne								3 096
Amortyzacja i odpisy aktualizujące								4 180
Pozostałe nakłady niepieniężne								

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w roku 2006

Rodzaj asortymentu		Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Ogółem
		Obrabiarki	Remonty	Części zamienne	Pozostałe			
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	46 806	7 129	4 305	3 344			61 584
	Sprzedaż między segmentami							
koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	46 088	7 128	4 249	2 537			60 002
	Koszty sprzedaży między							
Zysk/ (strata) segmentu		718	1	56	807			1 582
Pozostałe przychody operacyjne								3 454
Pozostałe koszty operacyjne								805
Przychody finansowe								1 456
Koszty nieprzypisane								
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi								5 687
Koszty finansowe netto								5 066
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		718	1	56	807			621
Podatek dochodowy								280
Zysk/ (strata) netto		718	1	56	807			341
Aktywa segmentu		22 239	3 387	2 045	1 589			29 260
Aktywa nieprzypisane								71 912
Aktywa razem		22 239	3 387	2 045	1 589			101 172
Pasywa segmentu		4 046	616	372	289			5 323
Pasywa nieprzypisane								95 849
Pasywa razem								101 172
Kapitały własne								29 054
Nakłady inwestycyjne								
- rzeczowe aktywa trwałe								3 498
- wartości niematerialne								3 518
Amortyzacja i odpisy aktualizujące								3 067
Pozostałe nakłady niepieniężne								

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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
Części i zespoły do maszyn	3 140	1 950	4 305	1 745
Remonty	7 330		7 129	1 009
Pozostałe	5 391	2 555	3 344	3
Ogółem	72 915	40 810	61 584	43 190

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	2007		2006	
	W PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	32 105	44,03	18 394	29,87
Eksport	40 810	55,97	43 190	70,13
Razem	72 915	100,00	61 584	100,00

Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2007	2006
Amortyzacja	4 177	3 035
Zużycie materiałów i energii	35 574	31 418
Usługi obce	8 184	7 821
Podatki i opłaty	954	967
Wynagrodzenia	16 485	13 355
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 011	3 505
Pozostałe koszty rodzajowe	2 011	1 973
Suma kosztów według rodzaju	71 396	62 074
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-3 312	-1 573
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	5 963	3 849
Koszty sprzedaży	3 024	1 338
Koszty ogólnego zarządu	12 471	10 196
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	53 250	48 264
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 407	204
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	54 657	48 468

KOSZTY ZATRUDNIENIA	2007	2006
Koszty wynagrodzeń	16 485	13 355
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 011	3 505
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	20 496	16 860

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	16	563
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	167	5
Dotacje rządowe		
Przychody ze sprzedaży odpadów	29	
Zwiększenie wartości budynku		842
Nadwyżki inwentaryzacyjne		107
Umorzenie zobowiązań	48	106
Pozostałe	46	1 831
RAZEM	306	3 454

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2007	2006
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23	40
Zawiązanie rezerw	887	702
Darowizny	14	16
Wartość złomowanych materiałów	38	
Straty z tytułu prowadzenia działalności	54	5
Kary zapłacone		1
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	3	32
Umorzenie należności		7
Pozostałe	1	2
RAZEM	1 020	805

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	2007	2006
Należności		
Zapasy		
Rzeczowe aktywa trwałe	3	32
RAZEM	3	32

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	2007	2006
Przychody z tytułu odsetek	405	364
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Dywidendy otrzymane	5	4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	125	24
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 524	941
Wycena instrumentów pochodnych		
Wycena długoterminowych należności i zobowiązań wg zamortyzowanego kosztu	22	85
Prowizja od poręczenia dla jednostki zależnej	22	32
Umorzone odsetki od zobowiązań		6
RAZEM	2 103	1 456

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

KOSZTY FINANSOWE	2007	2006
Koszty z tytułu odsetek	1 552	1 993
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0	
Opłata manipulacyjna od leasingu frezarki		103
Wycena długoterminowych należności i zobowiązań wg zamortyzowanego kosztu	2 088	2 920
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	3	21
Prowizja od udzielonej gwarancji	237	29
Opłaty leasingowe	14	
Pozostałe	2	
RAZEM	3 896	5 066

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY 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	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Podatek odroczony	118	280
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	118	280
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	118	280

Wykazany w 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 Spółki za 12 miesięcy 2007 roku i 12 miesięcy 2006 roku przedstawia się następująco:

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2007	2006
Zysk przed opodatkowaniem	256	621
Przychody wyłączone z opodatkowania	30 420	34 171
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	39 170	22 131
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów	36 670	40 030
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do	30 849	13 267
Dochód do opodatkowania	-	-

Część bieżąca podatku dochodowego nie wystąpiła.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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:	7 437	3 554
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	6 082	6 685
odpisy aktualizujące wartość należności		2
rezerwy na świadczenia pracownicze	203	190
rezerwy na gwarancje	19	19
rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	373	319
rezerwy na prowizję i pozostałe koszty	24	4
rezerwy na montaż i delegacje	47	6
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań		2
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny należności	94	17
naliczone odsetki od zobowiązań	1	2
koszty wytworzenia kontraktów	5 314	5 470
strata lat ubiegłych		649
wycena należności i zobowiązań według zamortyzowanego kosztu	7	5
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	5 714	2 802
odpisy aktualizujące wartość należności	3	89
odpisy aktualizujące wartość zapasów		45
rezerwy na świadczenia pracownicze	57	
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	2 222
strata lat ubiegłych	228	
zapłacone odsetki z lat ubiegłych		123
Inne		18
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	7 805	7 437

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	9 179	5 017
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	6 414	7 005
dodatnie różnice kursowe od kredytów		27
dodatnie różnice kursowe od lokat		1
naliczone odsetki od należności		27
rezerwa od kontraktów	5 661	6 389

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

wycena należności i zobowiązań według zamortyzowanego kosztu	212	12
różnica pomiędzy wartością netto środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	541	549
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	5 927	2 843
dodatknie różnice kursowe od kredytów	1	150
leasing		11
rezerwa na naliczone odsetki od należności	27	
rezerwa od kontraktów	5 898	2 462
wycena należności i zobowiązań według zamortyzowanego kosztu	1	220
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	9 666	9 179

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	2007	2006
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	7 805	7 437
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	9 666	9 179
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	1 861	1 742

Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNA AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (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 na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:	2007	2006
Zysk netto z działalności kontynuowanej	138	341
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	138	341
Efekt rozwodnienia:		
- podwyższenie kapitału podstawowego do poziomu 43.187.010 zł		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (zł)	138	341

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Liczba wyemitowanych akcji

	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 Spółki do wartości nie większej niż 43.187 tys. zł poprzez emisję 2.879.134 szt. nowych akcji serii F.

Wyliczenie zysku na jedną akcję za 2006 rok: $341.000 \text{ zł} : 1.439.567 = 0,24 \text{ zł}$.

Wyliczenie rozwodnionego zysku na jedną akcję za 2006 rok: $341.000 \text{ zł} : 4.318.701 = 0,08 \text{ zł}$.

Wyliczenie zysku i rozwodnionego zysku na jedną akcję za 2007 rok: $138.000 \text{ zł} : 4.318.701 = 0,03 \text{ zł}$.

Nota 8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłaciła ani nie zaproponowała do wypłaty dywidendy.

Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2007	2006
a) środki trwałe, w tym:	33 088	31 672
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	670	679
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 892	6 112
- urządzenia techniczne i maszyny	25 967	24 189
- środki transportu	241	387
- inne środki trwałe	318	305
b) środki trwałe w budowie	1 645	397
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		439
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	34 733	32 508

Na dzień 31.12.2007 roku na rzeczowych aktywach trwałych o łącznej wartości 11.442 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

RZECZOWE AKTYWA 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	27 453	7 280	34 733
Na dzień 31.12.2006	28 905	3 603	32 508

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	707	6 741	28 996	705	508	37 657
Zwiększenie w okresie 01.-12.2007		21	8 204	98	129	8 452
- zakupy, w tym niskocenne		21	188	1	60	270
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy			3 954			3 954
- leasing finansowy			4 062	97	69	4228
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2007			3 979	177	4	4159
- sprzedaż			3 955			3 955
- likwidacja			23		4	27
- pozostałe zmniejszenia				177		177
Wartość brutto na dzień 31.12.2007	707	6 763	33 221	626	633	41 950
Umorzenie na dzień 01.01.2007	28	629	4 775	318	203	5 953
Amortyzacja za okres 01.-12.2007	9	242	2 444	67	112	2 874
Zwiększenie z tytułu:	9	242	2 468	175	115	3 009
- amortyzacja bieżąca	9	242	2 468	175	115	3 009
Zmniejszenie z tytułu:			24	108	3	135
- sprzedaży			1			1
- likwidacji			23		3	26
- zakończenie umowy leasingu				108		108
Umorzenie na dzień 31.12.2007	37	871	7 219	385	315	8 827
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2007			32			32
zwiększenie			3			3
Zmniejszenie						
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2007			35			35
Wartość netto na dzień 31.12.2007	670	5 892	25 967	241	318	33 088

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	707	5 787	25 599	755	395	33 243
Zwiększenie w okresie 01.-12.2006		1 012	6 246		113	7 371
- zakupy, w tym niskocenne		27	238		113	378
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy		143	3 308			3 451
- dodatkowej wyceny rzeczoznawcy		290				290
- dodatkowego ujawnienia		552				552
- leasing finansowy			2 700			2 700
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2006		58	2 849	50	0	2 957
- sprzedaż			2 844	50		2 894
- likwidacja		58	2		0	60
- pozostałe zmniejszenia			3			3
Wartość brutto na dzień 31.12.2006	707	6 741	28 996	705	508	37 657
Umorzenie na dzień 01.01.2006	19	422	2 796	193	114	3 544
Amortyzacja za okres 01.-12.2006	9	212	2 094	173	89	2 577
Zwiększenie z tytułu:						
- amortyzacja bieżąca	9	212	2 094	173	89	2 577
Zmniejszenie z tytułu:		5	115	48		168
- sprzedaży			112	48		160
- likwidacji		5	1			6
- pozostałe			2			2
Umorzenie na dzień 31.12.2006	28	629	4 775	318	203	5 953
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	679	6 112	24 189	387	305	31 672

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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 397	5 202		3 954			1 645

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 3 427	420	143	3 307			397

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37408	947/13	6 575	36,9	6 575	36,9
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
OGÓŁEM			138 975	706,9	138 821	706,8

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka posiadała obciążenia z tytułu hipotek ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty kredytu zaciągniętego w Banku BPH S.A. Kredyt 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 PKO 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 4.500.000 zł na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu SA z siedzibą w Warszawie z tytułu udzielonego Emitentowi 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.

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	6 692	4 929
b) wartość firmy		
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	545	379
- oprogramowanie komputerowe	545	379
d) inne wartości niematerialne		
Razem	7 237	5 308

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	7 152	85	7 237
Na dzień 31.12.2006	5 308		5 308

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	5 419	508		5 927
Zwiększenie w okresie 01.-12.2007	2 847	249		3 096
- nabycie		134		134
- wytworzenie własne	2 847			2 847
- leasing finansowy		115		115
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2007				
Wartość brutto na dzień 31.12.2007	8 266	757		9 023
Umorzenie na dzień 01.01.2007	490	129		619
Amortyzacja za okres 01.-12.2007	1 084	83		1 167
Zwiększenie z tytułu:	1 084	83		1 167
- amortyzacji bieżącej	1 084	83		1 167
- pozostałe zwiększenia				
Zmniejszenie z tytułu:				
Umorzenie na dzień 31.12.2007	1 574	212		1 786
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	6 692	545		7 237

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	507		2 495
Zwiększenie w okresie 01.-12.2006	3 517	1		3 518
- nabycie		1		1
- wytworzenie własne	3 517			3 517
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2006	86			86
- korekta kosztów	86			86
Wartość brutto na dzień 31.12.2006	5 419	508		5 927
Umorzenie na dzień 01.01.2006	85	76		161
Amortyzacja za okres 01.-12.2006	405	53		458
Zwiększenie z tytułu:	405	53		458
-amortyzacja bieżąca	405	53		458
Zmniejszenie z tytułu:				
Umorzenie na dzień 31.12.2006	490	129		619
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	4 929	379		5 308

Nota 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Spółka 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	6 708	6 733
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	8 770	75
- podwyższenie kapitału zakładowego	8 770	75
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		100
- przeniesienie do krótkoterminowych aktywów finansowych		100
Stan na koniec okresu	15 478	6 708

Udziały w jednostkach zależnych (struktura walutowa)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	15 478	6 708
RAZEM	15 478	6 708

zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2007 r.

Nazwa spółki, 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
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. Kuźnia	15 125		15 125	100%	100%	pełna
„RAFAMET – TRADING” sp. z o. o. Kuźnia	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
8 724	6 355	460	1 909	24 951	15 779	9 172	16 227	25 859
171	353	-227	45	228		228	57	241

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2006 r.

Nazwa spółki, 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
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. Kuźnia	6 355		6 355	100%	100%	pełna
„RAFAMET – TRADING” sp. z o. o. Kuźnia	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
6 755	6 355	1 084	-684	17 617	13 310	4 307	7 894	21 736
126	353	-119	-108	130	4	126	4	206

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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 sprzedaży środków trwałych		574
Z tytułu wykupu mieszkań		5
RAZEM		579

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	1 127	720
Półprodukty i produkty w toku	2 551	4 954
Produkty gotowe		
Zaliczki na dostawy		3 244
Towary		
Zapasy ogółem, w tym:	3 678	8 918
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	3 678	5 700

W 2007 roku Spółka nie tworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość zapasów. Na koniec 2006 roku Spółka 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)	721	85	76	245	1 127
Materiały (odpisy)					
Materiały netto	721	85	76	245	1 127
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	343	318	136	1 754	2 551
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)					
Półprodukty i produkty w toku (netto)	343	318	136	1 754	2 551

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Spółka dokonuje 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	437
od pozostałych jednostek	31 892	28 825
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	31 929	29 262
odpisy aktualizujące wartość należności	2	2
Należności z tytułu dostaw i usług netto	31 927	29 260

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

Spółka 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 Spółki.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	2007	2006
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	4	313
Zwiększenia, w tym:	3	20
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	3	20
dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:	5	329
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1	
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	4	2
zakończenie postępowań		327
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	2	4

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2007	31.12.2006
0-90	29 776	28 633
90-180	874	209
180-360	312	420
powyżej 360	153	
Przeterminowane	814	
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	31 929	29 262
odpis aktualizujący wartość należności	2	2
Należności z tytułu dostaw i usług netto	31 927	29 260

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	812	1		1
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	812	1		1
odpisy aktualizujące wartość należności		1		1
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	812	0		0

Nota 18. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2007	31.12.2006
należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	2 131	
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	473	1 478
pozostałe należności budżetowe	6	5
zaliczki na dostawy	2 178	
pozostałe należności	727	326
Pozostałe należności (brutto)	5 515	1 809
odpisy aktualizujące należności		2
Pozostałe należności (netto)	5 515	1 807

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

	31.12.2007	31.12.2006
Należności od jednostek powiązanych brutto	3 795	637
handlowe, w tym:	37	437
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych	37	437
odpisy aktualizujące wartość należności		
inne, w tym:	3 758	200
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych	3 758	200
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	3 795	637

Należności handlowe i pozostałe skierowane na drogę postępowania sądowego

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

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych

	31.12.2007	31.12.2006
w walucie polskiej	27 916	27 066
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN		4 005
waluta – EUR	2 717	1 028

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

przeliczone na PLN	9 528	3 847
waluta – USD		56
przeliczone na PLN		158
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Należności krótkoterminowe brutto	37 444	31 071

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 Spółkę
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	368	-268	100	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		Huta Jedność S.A. Siemianowice Śl. ul.Stycznia 1	104	-104	0,00	0,38	0,38
5		Len S.A. Kamienna Góra, ul.Świerczewskiego 10	156	-156	0,00	0,30	0,30

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.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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 sprzedano również akcje w spółce WSK PZL Kalisz SA po cenie nabycia. Rozwiązano odpis aktualizujący wartość akcji na 123 tys. zł.

Nota 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych na wyodrębnionym rachunku bankowym *	343	353
RAZEM	343	353

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	353
waluta – EUR	81	92
Przeliczone na PLN	283	353
waluta – USD	25	
Przeliczone na PLN	60	
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
RAZEM	343	353

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:	1 492	2 360
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	51	49
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	266	23
Koszty prac rozwojowych	153	
Suma krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	1 492	2 360

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	933	366
Lokaty krótkoterminowe	27 534	2 293
RAZEM	28 467	2 659

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 Spółki 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 28 467 tysięcy PLN (31 grudnia 2006 roku: 2 659 tysięcy PLN). Na dzień 31 grudnia 2007 roku RAFAMET S.A. dysponował niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 5 000 tysięcy PLN (w 2006 roku Spółka nie posiadała przyznanego kredytu w rachunku bieżącym)

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

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 25. KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał zapasowy	14 658	14 317
RAZEM	14 658	14 317

Kapitał zapasowy został utworzony zgodnie ze Statutem Spółki.

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 oraz 2006 roku nie występuje wynik finansowy niepodzielony.

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

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

29.054.000 zł (wielkość kapitału własnego na koniec okresu) : 1.439.567 (liczba akcji RAFAMET S.A.) = 20,18 zł.

Uwzględniając treść Noty Nr 8 rozwodniona wielkość kapitału własnego na koniec 2006 roku będzie wynosić odpowiednio:

29.054.000 zł + 2.879.134 (liczba nowych wyemitowanych akcji serii F) * 10,00 zł = 57.845.340,00 zł

57.845.340,00 zł : 4.318.701 (nowa liczba akcji RAFAMET S.A. po uwzględnieniu emisji) = 13,39 zł.

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

71.017.000 zł (wielkość kapitału własnego na koniec okresu) : 4.318.701 = 16,44 zł.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	-	-
Kredyty bankowe	13 512	31 083
Pożyczki	5 722	5 841
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	19 234	36 924
- długoterminowe	3 502	19 035
- krótkoterminowe	15 732	17 889

	31.12.2007	31.12.2006
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	15 732	17 889
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	19 234	36 924

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
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
State Steet Bank and Trust Company	23 887	18 883	LIBOR USD+4,25	11.02.2009	4 weksle własne
Bank 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 Spółki dominującej cesja praw z polisy

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

	31.12.2007	31.12.2006
w walucie polskiej	5 722	18 041
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	13 512	18 883
waluta – USD	5 062	7 500
Kredyty i pożyczki ogółem	19 234	36 924

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	9 015	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	296	3
Zaliczki otrzymane na dostawy		
Zobowiązania z tytułu podwyższenia kapitału udziałowego	8 710	
Zobowiązania układowe	9	12
Wobec pozostałych jednostek	20 318	20 475
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 883	5 321
Zaliczki otrzymane na dostawy	4 749	3 391
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń,	1 360	1 378
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	921	782
Umowy leasingu finansowego	1 988	920
Zobowiązania układowe	6 242	8 520
Pozostałe zobowiązania	121	134
Fundusz świadczeń socjalnych	54	29
Zobowiązania krótkoterminowe razem	29 333	20 490

Struktura walutowa

	31.12.2007	31.12.2006
w walucie polskiej	14 366	20 114
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	14 967	376
waluta - EUR	1 439	96
przeliczone na PLN	5 260	375
waluta - USD	3 886	0
przeliczone na PLN	9 707	0
przeliczone na PLN		
Pozostałe waluty przeliczone na PLN		1
Zobowiązania krótkoterminowe, ogółem	29 333	20 490

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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. Spółka 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	55	29
Zobowiązania z tytułu Funduszu	1	
Saldo po skompensowaniu	54	
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	483	447

Planowane nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka 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 Spółki 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 na potrzeby spółki zależnej pieca indukcyjno-topiącego o pojemności tygla 6 ton – przewidywane nakłady to około 6.000 tys. zł (inwestycje nastąpi poprzez podwyższenie kapitału zakładowego, a całość udziałów w podwyższonym kapitale obejmie RAFAMET S.A.).
- modernizacja parku maszynowego na wydziałach produkcji podstawowej – kwota około 1 075 tys. zł.

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.

Zobowiązania warunkowe

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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	dobre 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	dobre 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

Umowy poręczenia

Data udzielenia	Numer umowy	Udzielona dla	Rodzaj zobowiązania	Kwota	Data ważności	Poręczenie udzielone na rzecz
03.12.2007	Umowa poręczenia dotyczy aneksu do umowy z 2004 r.	Zespół Odlewni RAFAMET Sp. z o.o.	wielocelowa linia kredytowa	2 230 tys. zł	Bezterminowe	Bank BPH S.A. (obecnie bank PEKAO S.A.)

Emitent 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.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

	31.12.2007	31.12.2006
Poręczenie spłaty kredytu	2 230	2 120
Poręczenie spłaty weksła		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	6 394	1 068
Razem zobowiązania warunkowe	8 624	3 188

W 2007 roku wzrosła wartość poręczenia spłaty kredytu spółce zależnej- Zespołowi Odlewni sp. z o.o. o 110 tys. zł. Dotyczyło to zwiększenia limitu kredytowego w rachunku bieżącym spółki zależnej.

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/06 57/F/BL/ WA/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/ENU T/2007	Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe „ENERGO-UTECH” S.A. w Poznaniu, ul. Pietrusińskiego 6	Frezarka bramowa SL 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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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. Orłat 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 270tysięcy PLN).

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	833	644
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	3 754	3 056
Rezerwy na pozostałe świadczenia		
Razem, w tym:	4 587	3 700
- długoterminowe	3 931	3 348
- krótkoterminowe	656	352

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Spółka 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%

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	644	3 056	
Utworzenie rezerwy	189	698	
Na dzień 31 grudnia 2007 roku, w tym:	833	3 754	
- długoterminowe	735	3 196	
- krótkoterminowe	98	558	
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	538	2 460	
Utworzenie rezerwy	106	596	
Na dzień 31 grudnia 2006 roku, w tym:	644	3056	
- długoterminowe	583	2 765	
- krótkoterminowe	61	291	

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	656	100	250	180	126
Wykorzystane	449	100	29	299	21
Rozwiązane					
Na dzień 31 grudnia 2007 roku, w tym:	656	100	250	180	126
- krótkoterminowe	656	100	250	180	126
- 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					

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Spółka 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

Spółka 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.

Spółka tworzy rezerwę na świadczenia związane z odwołaniem z funkcji Prezesa Zarządu Spółki. 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:	693	
- otrzymane dotacje	693	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	693	

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 2.661 tys. PLN. Przepływy pieniężne netto z poszczególnych rodzajów działalności w 2007 r. wyniosły odpowiednio:

1. z działalności operacyjnej: + 8.173 tys. PLN,
2. z działalności inwestycyjnej: – 3.407 tys. PLN,
3. z działalności finansowej: + 21.385 tys. PLN.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wyniosła plus 26.151 tys. PLN, natomiast bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych wyniosła plus 25.808 tys. PLN. Przyczyną różnicy jest ujęcie w przepływach ujemnych różnic kursowych z wyceny bilansowej na koniec okresu od posiadanych środków pieniężnych w kwocie 345 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 55 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 Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka 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

Spółka 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 Spółki (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.

Spółka ogranicza ryzyko kursowe poprzez wymianę waluty EKSPORT/IMPORT. Produkcja RAFAMET S.A. w znacznym stopniu opiera się o komponenty, których ceny zależą od kursu EUR, kompensowanie sprzedaży w EUR z zakupami komponentów do produkcji w EUR ogranicza ryzyko walutowe.

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

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

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

Ryzyko cen towarów

Produkcja Spółki 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 RAFAMET S.A. jest ściśle związane działalnością podstawową Spółki. Klienci poddawani są wstępnej weryfikacji i zobowiązani są do przedstawienia zabezpieczeń finansowych. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki 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 Spółka 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 Spółka ma pełną zdolność do regulowania zobowiązań bieżących. Na koniec 2006 roku omawiany wskaźnik wynosił 1,2 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. Spółka nie posiada należności trudnościągalnych. 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	1,2	1,6	1,3-2,0
2.	Wskaźnik płynności II	1,0	1,5	1,0
3.	Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,1	0,6	0,2

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki 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	45 065	6 953	
Oprocentowane kredyty i pożyczki		15 732	3 502	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		29 333	3 451	
31 grudnia 2006 roku	0	38 379	20 411	
Oprocentowane kredyty i pożyczki		17 889	19 035	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		20 490	1 376	

Nota 38. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, 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 Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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 Spółki 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 Spółki, 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	37 442	31 646	37 442	31 646
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	443	1 468	443	1 468
- udziały i akcje	100	1 114	100	1 114
- kaucje na wyodrębnionych rachunkach	343	353	343	353
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	28 467	2 659	28 467	2 659
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	28 467	2 659	28 467	2 659
- w kasie	26	28	26	28
- na rachunkach bankowych	28 441	2 631	28 441	2 631

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:	19 234	36 924	19 234	36 924
- 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	0	0	0	0
- pozostałe kredyty – krótkoterminowe	15 732	17 889	15 732	17 889
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	29 333	20 490	29 333	20 490

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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 Spółki 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						
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						
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 Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 39. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka 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.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Spółka 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	19 234	36 924
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32 784	21 866
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 467	2 659
Zadłużenie netto	23 551	56 131
Kapitał własny	71 017	29 054
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	71 017	29 054
Kapitał i zadłużenie netto	94 568	85 185
Wskaźnik dźwigni	24,90%	65,89%

Nota 40. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Spółka 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 nocie :

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
Jednostka dominująca: Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.						
2007	0	0	0		0	
2006	0	0	0		0	
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	

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

“RAFAMET TRADING”sp. z o.o.						
2007	39	121	37		0	
2006	2	105	0		4	
Met.Com. sp. z o.o.						
2007	0	12	0		15	
2006	0	0	0		0	

Jednostka dominująca całej Grupy

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 nietytowe

*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. Na dzień 31.12.2007 r. cała wartość stanowiła należność.

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 Spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Ilość akcji Spółki 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 pozostałej głównej kadry kierowniczej Spółki

Łączne kwoty wynagrodzeń prokurentów oraz osób zarządzających wyższego szczebla Spółki wyniosły :

	2007	2006
Razem	776	641

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	2007	2006
Razem	1 204	785

Świadczenia wypłacane Członkom Rady Nadzorczej Spółki

	2007	2006
Razem	173	160

Nota 42. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ /indywidualnie/

	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 .

W 2007 roku członkowie Zarządu RAFAMET S.A. otrzymywali wynagrodzenie jako członkowie Rady Nadzorczej Spółki zależnej Zespół Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. w wysokości:

Ireneusz Piotr Borkowski 8 tys. zł.

Ireneusz Cela 7 tys. zł.

Nota 43. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. wybrała PKF CONSULT Sp. z o.o. jako firmę badającą sprawozdanie finansowe w Spółce oraz skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2006 i 2007, na podstawie Uchwały Nr 63/VI/2006 z dnia 06 czerwca 2006 r.

W dniu 16 sierpnia 2006 r. Spółka zawarła z firmą PKF CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę o dokonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego wg stanu na dzień 31 grudnia 2006r.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Wysokość wynagrodzenia netto należnego bądź wypłaconego, a wynikającego z ww. umowy wyniosła 25.000,00 zł. netto. W poprzednim roku obrotowym firma PKF CONSULT Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 22.000,00 zł netto.

Ponadto w 2006 roku PKF CONSULT Sp. z o.o. świadczyła na podstawie umowy z dnia 12 września 2006r. na rzecz Spółki usługi związane ze sporządzeniem dokumentacji podatkowej dotyczącej transakcji z podmiotami powiązanymi. Wysokość wynagrodzenia wypłacona PKF CONSULT Sp. z o.o. w 2006 r. z tytułu ww. umowy wyniosła 5.500,00 zł netto.

W dniu 16 sierpnia 2006 r. Spółka zawarła również z firmą PKF CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę o dokonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego wg stanu na dzień 31 grudnia 2007r.

Wysokość wynagrodzenia netto należnego bądź wypłaconego, a wynikającego z ww. umowy wyniosła 25.000,00 zł. netto.

Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. , na podstawie Uchwały Nr 4/VII/07 z dnia 06.07.2007 r. wybrała 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. z siedzibą w Warszawie, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę o dokonanie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego wg stanu na dzień 30 czerwca 2007r.

Wysokość wynagrodzenia netto należnego bądź wypłaconego, a wynikającego z ww. umowy wyniosła 12.000,00 zł. netto.

Nota 44. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

	2007	2006
Pracownicy umysłowi	184	180
Pracownicy fizyczni	263	251
RAZEM	447	431

Rotacja zatrudnienia

	2007	2006
Liczba pracowników przyjętych	49	24
Liczba pracowników zwolnionych	37	21
RAZEM	+12	+3

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 spłaćeni 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 spłaćeni 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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

kolejne – na koniec kolejnych kwartałów. Na dzień 31.12.2007 roku Spółka spłaciła wszystkie zobowiązania układowe ze środków własnych.

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 Spółki 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

Dnia 29 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta - Zespołu Odlewni „Rafamet” sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki 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 spółki 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.

Dnia 07.02.2008 roku Spółka otrzymała podpisaną umowę z firmą CSR Sifang Locomotive and Rolling Stock Co., Ltd. z Chin na dostawę tokarki karuzelowej z napędem ciernym UFB 125 N. Wartość kontraktu wynosi 882 tys. EUR, tj. 3.194 tys. zł.

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 11.02.2008 roku Emitent otrzymał podpisaną umowę 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.

Dnia 12.02.2008 roku RAFAMET S.A. otrzymał umowę podpisaną z firmą Contemporary Machinery & Engineering Services, Inc. z USA na dostawę 5 sztuk wytaczarek do kół lokomotyw typu WB 90 z pełnym wyposażeniem specjalnym. Wartość kontraktu wynosi 1.650 tys. zł USD, tj. 4.107 tys. zł. W dniu 06.03.2008 roku Emitent otrzymał podpisane przez kontrahenta – firmę Design Projects International Ltd z Wielkiej Brytanii dwie umowy, każda na dostawę jednej portalowej tokarki kołowej typu UDA 125N. Łączna wartość zamówionych tokarek wynosi 1.628 tys. EUR, tj. 5.744 tys. zł.

Nota 49. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółka z chwilą przejścia na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie dokonała przekształcenia sprawozdania finansowego z tytułu korekty przeliczonego kapitału własnego powstałego w warunkach hiperinflacji. Zdaniem Zarządu Spółki, 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

Spółka 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 Spółki.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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

	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej 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 Spółki 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 1.264 tys. zł, a koszt wytworzenia środków trwałych wyniósł łącznie 3.939 tys. zł. RAFAMET S.A. poniósł w 2007 r. wyżej wymienione nakłady na wytworzenie frezarki bramowej Forest Line, którą sprzedał firmie leasingowej, a następnie (o czym mowa w pkt.4) 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.

Oprócz nakładów, o których mowa w pkt.3 RAFAMET S.A. poniósł następujące nakłady inwestycyjne:

- wytworzenie wartości niematerialnych i prawnych we własnym zakresie – 2.847 tys. zł,
- zakup wartości niematerialnych i prawnych – 134 tys. zł,
- leasing finansowy wartości niematerialnych i prawnych – 115 tys. zł,
- zakup środków trwałych – 269 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.

Planowane nakłady inwestycyjne Emitenta w 2008 roku zostały opisane na stronie 53 niniejszego sprawozdania. Nie przewiduje się żadnych nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

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.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

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.

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 Spółki.

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 Emitenta.

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 Spółki 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 Spółce zdarzenia zagrażające kontynuowaniu jej działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok.

12. W 2007 r. nie nastąpiły żadne połączenia RAFAMET S.A. z innymi jednostkami.

13. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.

W przypadku zastosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów w jednostkach powiązanych metody praw własności, wynik finansowy Emitenta na koniec 2007 r. nie uległby zmianie.

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

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

	R 2007	QSR IV/2007.
a) w rachunku zysków i strat:		
Pozostałe koszty operacyjne	1.020	1.019
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2.049	1.713
Przychody finansowe	2.103	2.613
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	256	430
Podatek dochodowy	118	209
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	138	221
Zysk (strata) netto	138	221
b) w bilansie:		
Aktywa trwałe	67.114	66.967
Udziały w jednostkach zależnych	15.478	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	286	15.764
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7.805	7.811
Pozostałe aktywa trwałe	1.575	1.422

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Aktywa obrotowe	71.523	71.369
Zapasy	3.678	5.856
Pozostałe należności	5.515	3.337
Rozliczenia międzyokresowe	1.492	1.339
Aktywa (Pasywa) razem	138.637	138.337
Kapitał własny	71.017	71.100
Zysk (strata) netto	138	221
Zobowiązania długoterminowe	20.550	24.281
Kredyty i pożyczki	3.502	11.587
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	9.666	9.763
Zobowiązania krótkoterminowe	47.070	42.263
Kredyty i pożyczki	15.732	11.587
Pozostałe rezerwy	656	686
c) w rachunku przepływów pieniężnych:		
W działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	138	221
Korekty razem	+8.035	+7.965
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1.718	-1.226
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	+1.420	+1.418
Zmiana stanu rezerw	+1.580	+1.707
Zmiana stanu zapasów	+5.239	+3.062
Zmiana stanu należności	-3.921	-1.744
Zmiana stanu zobowiązań	-940	-344
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	+948	+674
Inne korekty z działalności operacyjnej	+1.347	+1.338
Przepływy z działalności operacyjnej	+8.173	+8.186
W działalności inwestycyjnej		
Pozostałe wydatki	67	78
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-3.407	-3.418
W działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki	-	19.023
Splaty kredytów i pożyczek	16.896	35.919
Przepływy pieniężne netto razem	+26.151	+26.153
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-343	-345
Środki pieniężne na początek okresu	2.661	2.659

Różnice, które przedstawiono powyżej wynikają z korekt wprowadzonych w trakcie badania sprawozdania finansowego oraz zmian w prezentacji danych w bilansie wprowadzonymi przez Emitenta do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych 31.03.2008 r. Data Urszula Niedźwiedz imię i nazwisko Główny Księgowy – Prokurent stanowisko / funkcja 	Podpisy wszystkich Członków Zarządu 31.03.2008 r E. Longin Wons Prezes Zarządu data imię i nazwisko stanowisko / funkcja podpis 31.03.2008 r. Ireneusz Piotr Borkowski Wiceprezes Zarządu data imię i nazwisko stanowisko / funkcja podpis
--	--