

Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2008r.

27 Luty 2009

Skonsolidowany Raport Kwartalny QSr 4/2008

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

Zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. -

(Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

Zarząd Spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET Spółka Akcyjna w Kuźni Raciborskiej

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2008 roku obejmujący okres od 2008-10-01 do 2008-12-31

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie tys. zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie tys. zł

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	4 kwartały narastająco 2008 okres od 2008.01.01 do 2008.12.31	4 kwartały narastająco 2007 okres od 2007.01.01 do 2007.12.31	4 kwartały narastająco 2008 okres od 2008.01.01 do 2008.12.31	4 kwartały narastająco 2007 okres od 2007.01.01 do 2007.12.31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 742	91 897	33 335	24 332
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 179	4 626	2 033	1 225
III. Zysk (strata) brutto	4 915	2 422	1 392	641
IV. Zysk (strata) netto	4 079	2 034	1 155	539
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 877	10 466	5 061	2 771
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 966	-6 743	-4 520	-1 785
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 063	22 616	-4 548	5 988
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-14 152	26 339	-4 007	6 974
IX. Aktywa razem	156 090	144 503	37 410	40 341
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	83 906	71 425	20 110	19 940
XI. Zobowiązania długoterminowe	27 409	22 334	6 569	6 235
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	56 497	49 091	13 541	13 705
XIII. Kapitał własny	72 184	73 078	17 300	20 401
XIV. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	10 351	12 057
XV. Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
XVI. Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,94	0,47	0,27	0,12
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,94	0,47	0,27	0,12
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	16,71	16,92	4,01	4,72
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	16,71	16,92	4,01	4,72
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	-	-	-	-

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	4 kwartały narastająco 2008 okres od 2008.01.01 do 2008.12.31	4 kwartały narastająco 2007 okres od 2007.01.01 do 2007.12.31	4 kwartały narastająco 2008 okres od 2008.01.01 do 2008.12.31	4 kwartały narastająco 2007 okres od 2007.01.01 do 2007.12.31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	98 012	72 915	27 749	19 306
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 828	2 049	1 367	543
III. Zysk (strata) brutto	2 632	256	745	68
IV. Zysk (strata) netto	2 203	138	624	37
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 597	8 173	5 265	2 164
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 669	-3 407	-4 719	-902
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 913	21 385	-4 505	5 662
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-13 985	26 151	-3 959	6 924
IX. Aktywa razem	138 140	138 637	33 108	38 704
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69 887	67 620	16 750	18 878
XI. Zobowiązania długoterminowe	20 587	20 550	4 934	5 737
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	49 300	47 070	11 816	13 141
XIII. Kapitał własny	68 253	71 017	16 358	19 826
XIV. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	10 351	12 057
XV. Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
XVI. Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,51	0,03	0,14	0,01
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,51	0,03	0,14	0,01
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	15,80	16,44	3,79	4,59
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	15,80	16,44	3,79	4,59
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A.

SKONSOLIDOWANY BILANS w tys. zł	stan na 31.12.2008 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2008 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2007r.	stan na 30.09.07r. koniec kwartału (rok poprz.)
A k t y w a				
A. Aktywa trwałe	78 301	75 754	67 849	64 288
1. Rzeczowe aktywa trwałe	59 913	58 534	49 653	48 910
2. Wartości niematerialne	6 247	6 587	7 872	5 223
3. Nieruchomości inwestycyjne				
4. Udziały w jednostkach zależnych	453	453	353	353
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		286	286	1 403
6. Należności długoterminowe	50			
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 663	8 652	8 110	7 548
8. Pozostałe aktywa trwałe	975	1 242	1 575	851
B. Aktywa obrotowe	77 789	62 062	76 654	50 584
1. Zapasy	7 687	8 393	7 278	8 823
2. Należności handlowe	39 058	25 487	34 845	32 220
3. Pozostałe należności	10 606	7 910	1 792	1 455
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 503	1 243	2 231	1 114
5. Pozostałe aktywa finansowe	2 224	275	343	425
6. Rozliczenia międzyokresowe	1 345	1 637	1 505	3 727
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 366	17 117	28 659	2 819
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży			1	1
A k t y w a r a z e m	156 090	137 816	144 503	114 872
P a s y w a				
A. Kapitał własny	72 184	81 732	73 078	29 724
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187	14 396
2. Kapitał zapasowy	23 102	23 102	14 823	14 823
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034	
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	-11 218			
5. Niepodzielony wynik finansowy				-58
6. Zysk (strata) netto	4 079	2 409	2 034	563
7. Udziały mniejszości				
B. Zobowiązania długoterminowe	27 409	20 985	22 334	25 908
1. Kredyty i pożyczki	3 121	1 542	3 502	7 800
2. Inne zobowiązania finansowe	313			
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 942	11 233	10 790	10 290
4. Zobowiązania długoterminowe pozostałe	2 002	2 258	3 451	3 850
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	5 101	4 843	4 591	3 968
6. Pozostałe rezerwy				
7. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 930	1 109		
D. Zobowiązania krótkoterminowe	56 497	35 099	49 091	59 240
1. Kredyty i pożyczki	9 082	10 728	19 061	35 311
2. Inne zobowiązania finansowe	11 584			
3. Zobowiązania handlowe i pozostałe	30 987	20 720	27 806	22 390
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 130	951	737	404
6. Pozostałe rezerwy	3 436	2 556	655	358
7. Inne rozliczenia międzyokresowe	278	144	832	777
P a s y w a r a z e m	156 090	137 816	144 503	114 872
Wartość księgowa	72 184	81 732	73 078	29 724
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	1 439 567
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	16,71	18,93	16,92	20,65
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	16,71	18,93	16,92	13,55

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.08r. do 31.12.08r.	4 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.08r. do 31.12.08r.	IV kwartał (rok poprz.) okres od 01.10.07r. do 31.12.07r.	4 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.07r. do 31.12.07r.
A. Przychody ze sprzedaży	38 746	117 742	28 125	91 897
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	38 462	116 591	27 844	89 344
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	284	1 151	281	2 553
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27 513	87 807	19 479	67 045
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	27 151	86 647	19 234	65 112
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	362	1 160	245	1 933
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 233	29 935	8 646	24 852
1. Pozostałe przychody operacyjne	175	522	14	336
2. Koszty sprzedaży	970	3 527	853	3 320
3. Koszty ogólnego zarządu	5 184	18 435	4 478	16 050
4. Pozostałe koszty operacyjne	671	1 316	1 038	1 192
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 583	7 179	2 291	4 626
1. Przychody finansowe	5 119	7 115	238	2 016
2. Koszty finansowe	7 205	9 379	951	4 220
D. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 497	4 915	1 578	2 422
Podatek dochodowy	827	836	107	388
E. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 670	4 079	1 471	2 034
F. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
G. Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	1 670	4 079	1 471	2 034
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 670	4 079	1 471	2 034
- akcjonariuszom mniejszościowym				

Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,39	0,94	0,34	0,47
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,39	0,94	0,34	0,47

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. zł)	stan na 31.12.2008 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2008 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2007r.	stan na 30.09.07r. koniec kwartału (rok poprz.)
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
...				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
...				
2. Zobowiązania warunkowe	33 131	19 233	8 624	3 350
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			2 230	2 120
- udzielonych gwarancji i poręczeń			2 230	2 120
...				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	33 131	19 233	6 394	1 230
- zobowiązania z tytułu gwarancji udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	33 131	19 233	6 394	1 230
...				
3. Inne (z tytułu)				
-				
Pozycje pozabilansowe, razem	33 131	19 233	8 624	3 350

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	4 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.08r. do 31.12.08r.	4 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.07r. do 31.12.07r.
Kapitał własny na początek okresu	73 078	29 219
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	43 187	14 396
1.1. Zmiany		28 791
a) zwiększenia		28 791
- emisja akcji serii F		28 791
b) zmniejszenia		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	14 823	15 048
2.1. Zmiany	8 279	-225
a) zwiększenia	8 279	
- podział wyniku finansowego za lata ubiegłe	2 034	
- zwiększenia wynikające z konsolidacji	3	
- umorzenie zobowiązań układowych	6 242	
b) zmniejszenia		225
- pokrycie straty z lat ubiegłych		191
- zmniejszenia wynikające z konsolidacji		34
Kapitał zapasowy na koniec okresu	23 102	14 823
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na początek okresu	13 034	
3.1. Zmiany		
a) zwiększenia		14 396
- nadwyżka agio		14 396
b) zmniejszenia		1 362
- koszty emisji akcji		1 362
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na koniec okresu	13 034	13 034
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
4.1. Zmiany	-11 218	
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia	11 218	
- bilansowa wycena instrumentów finansowych	11 218	
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-11 218	
5. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	2 034	-225
4.1. Zmiany	-2 034	225
a) zwiększenia		225
- pokrycie straty kapitałem zapasowym		225
b) zmniejszenia	2 034	0
- przeniesienie do kapitału zapasowego	2 034	
- korekta wyniku finansowego z lat ubiegłych		
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu		
6. Wynik netto	4 079	2 034
a) zysk netto	4 079	2 034
- w tym: wycena instrumentów finansowych	-679	
b) strata netto		
Kapitał własny na koniec okresu	72 184	73 078

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.08r. do 31.12.08r.	4 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.08r. do 31.12.08r.	IV kwartał (rok poprz.) okres od 01.10.07r. do 31.12.07r.	4 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.07r. do 31.12.07r.
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	1 670	4 079	1 471	2 034
II. Korekty razem	4 431	13 798	5 137	8 432
1. Zyski (straty) mniejszości				
2. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
3. Amortyzacja	1 668	6 237	1 336	5 051
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-47	-203	-156	-1 714
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	30	-286	317	1 601
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	77	90	2	-81
7. Zmiana stanu rezerw	4 026	6 835	1 749	1 786
8. Zmiana stanu zapasów	705	-407	891	3 102
9. Zmiana stanu należności operacyjnych	-17 070	-13 848	-3 960	-5 078
10. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	13 918	13 302	1 357	873
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	552	633	3 422	1 567
12. Podatek dochodowy	47	47	-22	-22
13. Pozostałe	525	1 398	201	1 347
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 101	17 877	6 608	10 466
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	140	2 099	314	4 561
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	61	15	4 070
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości				
3. Zbycie aktywów finansowych		888		123
4. Odsetki i dywidendy	133	1 095	258	306
5. Pozostałe wpływy		55	41	62
II. Wydatki	5 983	18 065	4 851	11 304
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 098	16 180	4 851	11 237
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości				
3. Wydatki na aktywa finansowe	1 885	1 885		
4. Pozostałe wydatki				67
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 843	-15 966	-4 537	-6 743
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
I. Wpływy		1 454	42 094	44 530
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych			41 825	41 825
2. Kredyty i pożyczki		1 454	42	2 007
3. Emisja papierów wartościowych				
4. Pozostałe wpływy			227	698
II. Wydatki	2 784	17 517	17 968	21 914
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1 871	12 836	16 191	17 481
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
3. Odsetki	479	2 943	1 337	2 684
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	434	1 738	440	1 749
5. Pozostałe wydatki				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 784	-16 063	24 126	22 616
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 526	-14 152	26 197	26 339
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 755	-13 292	25 839	25 992
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	771	860	-358	-347
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 381	29 007	2 810	2 668
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	14 855	14 855	29 007	29 007

SKONSOLIDOWANE SEGMENTY BRANŻOWE

SKONSOLIDOWANE SEGMENTY BRANŻOWE I-IV kwartał 2007 rok	<i>Obrabiarki</i>	<i>Odlewy</i>	<i>Modele</i>	<i>Remonty</i>	<i>Części zamienne</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	57 054	16 771	547	7 330	3 140	7 055	91 897
Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	57 054	16 771	547	7 330	3 140	7 055	91 897
Przychody ze sprzedaży między segmentami							
KOSZTY SEGMENTU	56 185	14 630	418	6 159	2 554	6 469	86 415
Koszty sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	56 185	14 630	418	6 159	2 554	6 469	86 415
Koszty sprzedaży między segmentami							
koszty nieprzypisane							
Wynik segmentu	869	2 141	129	1 171	586	586	5 482
Pozostałe przychody operacyjne							336
Pozostałe koszty operacyjne							1 192
Przychody finansowe							2 016
Koszty finansowe							4 220
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	869	2 141	129	1 171	586	586	2 422
Podatek dochodowy							388
Zysk (strata) netto	869	2 141	129	1 171	586	586	2 034
Aktywa segmentu	21 634	6 359	207	2 779	1 191	2 675	34 845
Nie przypisane aktywa Grupy							109 658
Razem aktywa segmentu	21 634	6 359	207	2 779	1 191	2 675	144 503
Pasywa segmentu	5 802	1 706	56	746	319	717	9 346
Nie przypisane pasywa Grupy							135 157
Razem pasywa segmentu	5 802	1 706	56	746	319	717	144 503
Nakłady inwestycyjne							
-rzeczowe aktywa trwałe							12 872
-wartości niematerialne i prawne							3 859
-nieruchomości inwestycyjne							
Amortyzacja i odpisy aktualizujące							5 054
Pozostałe koszty niepieniężne							

SKONSOLIDOWANE SEGMENTY BRANŻOWE I-IV kwartał 2008 rok	<i>Obrabiarki</i>	<i>Odlewy</i>	<i>Modele</i>	<i>Remonty</i>	<i>Części zamienne</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	82 650	17 945	292	5 451	5 837	5 567	117 742
Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	82 650	17 945	292	5 451	5 837	5 567	117 742
Przychody ze sprzedaży między segmentami							
KOSZTY SEGMENTU	80 151	16 284	233	4 471	3 962	4 668	109 769
Koszty sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	80 151	16 284	233	4 471	3 962	4 668	109 769
Koszty sprzedaży między segmentami							
koszty nieprzypisane							
Wynik segmentu	2 499	1 661	59	980	1 875	899	7 973
Pozostałe przychody operacyjne							522
Pozostałe koszty operacyjne							1 316
Przychody finansowe							7 115
Koszty finansowe							9 379
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 499	1 661	59	980	1 875	899	4 915
Podatek dochodowy							836
Zysk (strata) netto	2 499	1 661	59	980	1 875	899	4 079
Aktywa segmentu	27 417	5 953	97	1 808	1 936	1 847	39 058
Nie przypisane aktywa Grupy							117 032
Razem aktywa segmentu	27 417	5 953	97	1 808	1 936	1 847	156 090
Pasywa segmentu	8 512	1 848	30	562	601	574	12 127
Nie przypisane pasywa Grupy							143 963
Razem pasywa segmentu	8 512	1 848	30	562	601	574	156 090
Nakłady inwestycyjne							
-rzeczowe aktywa trwałe							11 086
-wartości niematerialne i prawne							287
-nieruchomości inwestycyjne							
Amortyzacja i odpisy aktualizujące							6 352
Pozostałe koszty niepieniężne							

SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A.

BILANS w tys. zł	stan na 31.12.2008 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2008 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2007r.	stan na 30.09.07r. koniec kwartału (rok poprz.)
A k t y w a				
A. Aktywa trwałe	73 638	69 583	67 114	56 547
1. Rzeczowe aktywa trwałe	41 053	38 186	34 733	34 807
2. Wartości niematerialne	5 658	5 998	7 237	4 558
3. Nieruchomości inwestycyjne				
4. Udziały w jednostkach zależnych	15 578	15 578	15 478	6 708
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		286	286	1 403
6. Należności długoterminowe	50			812
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 324	8 293	7 805	7 408
8. Pozostałe aktywa trwałe	975	1 242	1 575	851
B. Aktywa obrotowe	64 502	52 716	71 523	45 387
1. Zapasy	2 633	3 168	3 678	6 188
2. Należności handlowe	35 571	23 180	31 927	29 707
3. Pozostałe należności	7 144	7 487	5 515	1 546
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	260		100	1 114
5. Pozostałe aktywa finansowe	2 224	275	343	425
6. Rozliczenia międzyokresowe	1 332	1 522	1 492	3 646
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 338	17 084	28 467	2 760
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży			1	1
A k t y w a r a z e m	138 140	122 299	138 637	101 934
P a s y w a				
A. Kapitał własny	68 253	78 494	71 017	28 592
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187	14 396
2. Kapitał zapasowy	21 047	21 047	14 658	14 658
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034	
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	-11 218			
5. Niepodzielony wynik finansowy				
6. Zysk (strata) netto	2 203	1 226	138	-462
B. Zobowiązania długoterminowe	20 587	18 558	20 550	24 247
1. Kredyty i pożyczki	920	1 542	3 502	7 800
2. Inne zobowiązania finansowe	313			
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 614	10 052	9 666	9 249
4. Zobowiązania długoterminowe pozostałe	2 002	2 258	3 451	3 850
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	4 319	4 183	3 931	3 348
6. Pozostałe rezerwy				
7. Inne rozliczenia międzyokresowe	419	523		
C. Zobowiązania krótkoterminowe	49 300	25 247	47 070	49 095
1. Kredyty i pożyczki	7 029	6 148	15 732	31 428
2. Inne zobowiązania finansowe	11 584			
3. Zobowiązania handlowe i pozostałe	26 066	15 603	29 333	16 493
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 046	869	656	352
6. Pozostałe rezerwy	3 435	2 557	656	359
7. Inne rozliczenia międzyokresowe	140	70	693	463
P a s y w a r a z e m	138 140	122 299	138 637	101 934
Wartość księgowa	68 253	78 494	71 017	28 592
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	1 439 567
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	15,80	18,18	16,44	19,86
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	15,80	18,18	16,44	13,29

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.08r. do 31.12.08r.	4 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.08r. do 31.12.08r.	IV kwartał (rok poprz.) okres od 01.10.07r. do 31.12.07r.	4 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.07r. do 31.12.07r.
A. Przychody ze sprzedaży	33 617	98 012	22 668	72 915
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	33 469	97 395	22 622	70 944
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	148	617	46	1 971
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24 392	75 297	15 823	54 657
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	24 287	74 948	15 812	53 250
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	105	349	11	1 407
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 225	22 715	6 845	18 258
1. Pozostałe przychody operacyjne	93	338	21	306
2. Koszty sprzedaży	860	3 106	1 188	3 024
3. Koszty ogólnego zarządu	4 081	14 024	3 668	12 471
4. Pozostałe koszty operacyjne	526	1 095	908	1 020
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 851	4 828	1 102	2 049
1. Przychody finansowe	4 863	6 828	265	2 103
2. Koszty finansowe	7 206	9 024	748	3 896
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 508	2 632	619	256
Podatek dochodowy	531	429	19	118
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	977	2 203	600	138
G. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	977	2 203	600	138

Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwiedziona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,23	0,51	0,14	0,03
Rozwiedziony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,23	0,51	0,14	0,03

POZYCJE POZABILANSOWE (w tys.zł)	stan na 31.12.2008 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2008 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2007r.	stan na 30.09.07r. koniec kwartału (rok poprz.)
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
...				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
...				
2. Zobowiązania warunkowe	33 131	19 233	8 624	3 350
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			2 230	2 120
- udzielonych gwarancji i poręczeń			2 230	2 120
...				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	33 131	19 233	6 394	1 230
- zobowiązania z tytułu gwarancji udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	33 131	19 233	6 394	1 230
...				
3. Inne (z tytułu)				
-				
Pozycje pozabilansowe, razem	33 131	19 233	8 624	3 350

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	4 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.08r. do 31.12.08r.	4 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.07r. do 31.12.07r.
Kapitał własny na początek okresu	71 017	29 054
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	43 187	14 396
1.1. Zmiany		28 791
a) zwiększenia		28 791
- emisja akcji serii F		28 791
b) zmniejszenia		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	14 658	14 317
2.1. Zmiany	6 389	341
a) zwiększenia	6 389	341
- podział wyniku finansowego za lata ubiegłe	138	341
- umorzenie zobowiązań układowych	6 251	
b) zmniejszenia		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	21 047	14 658
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na początek okresu	13 034	
3.1. Zmiany		13 034
a) zwiększenia		14 396
- nadwyżka agio		14 396
b) zmniejszenia		1 362
- koszty emisji akcji		1 362
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na koniec okresu	13 034	13 034
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
4.1. Zmiany	-11 218	
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia	11 218	
- bilansowa wycena instrumentów finansowych	11 218	
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-11 218	
5. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	138	341
4.1. Zmiany	-138	-341
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia	138	341
- przeniesienie do kapitału zapasowego	138	341
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu		
6. Wynik netto	2 203	138
a) zysk netto	2 203	138
- w tym: wycena instrumentów finansowych	-679	
b) strata netto		
Kapitał własny na koniec okresu	68 253	71 017

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	IV kwartał (rok bieżący) okres od 01.10.08r. do 31.12.08r.	4 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.08r. do 31.12.08r.	IV kwartał (rok poprz.) okres od 01.10.07r. do 31.12.07r.	4 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.07r. do 31.12.07r.
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia				
I. Zysk / Strata netto	977	2 203	600	138
II. Korekty razem	3 904	16 394	4 106	8 035
1. Amortyzacja	1 361	5 140	1 100	4 177
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-47	-199	-160	-1 718
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-34	-560	238	1 420
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	110	129	4	-97
5. Zmiana stanu rezerw	3 754	6 506	1 601	1 580
6. Zmiana stanu zapasów	535	1 045	2 509	5 239
7. Zmiana stanu należności operacyjnych	-12 105	-8 080	-3 310	-3 921
8. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	11 402	12 859	89	-940
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 560	-1 843	1 836	948
10. Podatek dochodowy				
11. Pozostałe	488	1 397	199	1 347
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 881	18 597	4 706	8 173
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	128	3 934	364	4 749
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	654	65	4 258
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości				
3. Zbycie aktywów finansowych		2 131		123
4. Odsetki i dywidendy	121	1 094	258	306
5. Pozostałe wpływy		55	41	62
II. Wydatki	5 936	20 603	3 767	8 156
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 051	10 008	3 707	8 029
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości				
3. Wydatki na aktywa finansowe		8 710	60	60
4. Pozostałe wydatki	1 885	1 885		67
I. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 808	-16 669	-3 403	-3 407
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
I. Wpływy			42 053	42 524
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych			41 826	41 826
2. Kredyty i pożyczki				
3. Emisja papierów wartościowych				
4. Pozostałe wpływy			227	698
II. Wydatki	1 593	15 913	17 295	21 139
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1 001	11 507	15 606	16 896
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
3. Odsetki	158	2 668	1 249	2 494
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	434	1 738	440	1 749
5. Pozostałe wydatki				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 593	-15 913	24 758	21 385
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 520	-13 985	26 061	26 151
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 745	-13 129	25 707	25 808
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	775	856	-354	-343
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 347	28 812	2 751	2 661
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	14 827	14 827	28 812	28 812

INFORMACJA DODATKOWA

do Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET za IV kwartał 2008 roku.

(zgodnie z § 91 ust. 4 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów
z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

I. Dane jednostki dominującej.

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

Nazwa:	RAFAMET S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	47-420 Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja maszyn do obróbki metalu (PKD 2007 – 2841Z)
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS
Numer statystyczny REGON:	271577318

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej.

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

III. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Prezentowane przez Grupę Kapitałową RAFAMET skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu konsolidacji pełnej. Konsolidacją objęto tylko Spółkę zależną – Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. w Kuźni Raciborskiej (podstawowy przedmiot działalności: odlewnictwo żeliwa - PKD: 27.51.Z).

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2007	31.12.2008
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	100	100

IV. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie.

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały 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 31.12.2008 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).

Sprawozdania finansowe prezentują dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą i jednostkę zależną w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

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

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego oraz jednostkowego: bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Aktywa i pasywa w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały wycenione na takich samych zasadach jak w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności.

Segmenty działalności

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

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

- produkcja obrabiarek,
- produkcja odlewów,
- modele,
- części i zespoły do maszyn,
- remonty,
- pozostałe usługi.

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

Przychody segmentu

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

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

Koszty segmentu

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

- a) strat nadzwyczajnych,
- b) kosztów finansowych,
- c) pozostałych kosztów operacyjnych,

- d) obciążeń z tytułu podatku dochodowego,
- e) kosztów, które dotyczą Grupy jako całości.

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

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

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

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

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

Pasywa segmentu

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

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

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa stosuje zapisy MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” w odniesieniu do kontraktów handlowych związanych z podstawową działalnością operacyjną Grupy, których przedmiotem jest budowa obrabiarek. W przypadku, gdy wynik kontraktu może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do całości szacowanych kosztów kontraktu według sporządzonych kalkulacji. W przypadku natomiast, gdy stopień zaawansowania niezakończonych usług 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”, Grupa, w związku z występowaniem rozbieżności między prawem podatkowym i bilansowym, wykazuje podatek odroczony, który jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

ku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

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

Na każdy kolejny dzień bilansowy aktywa trwale 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"/> maszyny i urządzenia techniczne	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 3.500 zł. Amortyzacja dla tych środków ustalana jest według przewidywanego okresu użytkowania.

Wartości niematerialne

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

Do wartości niematerialnych zaliczane są między innymi:

▪ Koszty prac rozwojowych.

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

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

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

▪ Inne wartości niematerialne

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 weryfi-

kowane 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:

- | | |
|--|--------|
| <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:

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, ani też
- 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 Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia zaliczane są do jednej z 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 tej grupy zaliczane są m.in. walutowe transakcje zabezpieczające).

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 Grupa 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 odnoszą się bezpośrednio do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy jednostka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy.

W związku z prowadzoną działalnością Grupa dokonuje zabezpieczeń przed ryzykiem finansowym, związanym ze zmianami kursów walut i stosuje transakcje typu forward, ratio forward, opcje walutowe oraz zerokosztowe struktury opcyjnie. Powyższe aktywa wprowadza się do ksiąg rachunkowych 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 otrzymana-

nych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten 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 bezpośrednio 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 rozchodu z magazynu. Na koniec okresu dokonuje się również analizy zapasów pod kątem przydatności ekonomicznej oraz utraty wartości, wynikającej z różnicy między ceną księgową a obecną ceną rynkową, pomniejszoną o koszty sprzedaży (ostrożna wycena).

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

Należności handlowe i pozostałe

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

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

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

rozwiązanie odpisów zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

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 prowadzący rachunek bieżący Grupy.

Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych odbywa się metodą FIFO.

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

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

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

Aktywa 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 Grupy do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Kapitał zakładowy

Kapitał akcyjny wykazuje się w wysokości określonej w Statucie Spółki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy

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

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

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

Grupa tworzy rezerwy na przewidywane zobowiązania i naprawy gwarancyjne oraz na pewne, przyszłe koszty. Rezerwę na naprawy gwarancyjne tworzy się w wysokości porównywalnej do lat ubiegłych.

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

Świadczenia pracownicze

Grupa tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze, nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne.

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

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagradzania, pracownikowi przysługują nagrody jubileuszowe z tytułu długoletniego zatrudnienia po przepracowaniu określonego czasu (stażu 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 aktuariusz i uwzględnia strukturę zatrudnionych, średnią płacę i stopę dyskontowania.

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

Grupa nie tworzy rezerw na urlopy.

Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Zobowiązania krótkoterminowe to całość lub część zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz 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 wykazuje się jako zobowiązania długoterminowe. Zobowiązania inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy w skorygowanej cenie nabycia. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe - wycenia się według wartości godziwej.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wypłata dywidend

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

Transakcje w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną

przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na każdy dzień bilansowy :

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

VI. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2008	Zmiana w IV kw.2008
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	11 233	13 942	2 709
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 652	10 663	2 011

Główne pozycje różnic przejściowych, które spowodowały utworzenie aktywów dotyczą następujących pozycji:

- naliczone koszty wynagrodzeń za bieżący miesiąc wraz z ubezpieczeniami społecznymi,
- rezerwa na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy,
- koszty dotyczące kontraktów długoterminowych,
- straty z lat ubiegłych.

Główne pozycje różnic przejściowych, które spowodowały utworzenie rezerwy na odroczonego podatek dochodowy dotyczą następujących pozycji:

- różnicy między wartością podatkową a bilansową środków trwałych,
- różnicy między wartością podatkową a bilansową wartości niematerialnych,
- niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych od zobowiązań,
- niefakturowanych przychodów z kontraktów długoterminowych.

Zwiększenie rezerwy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpiły w wyniku zwiększenia przychodów i kosztów kontraktów długoterminowych wykazanych na dzień 31.12.2008 r. w porównaniu ze stanem na dzień 30.09.2008 r.

VII. Informacja o korekcie z tytułu rezerw

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2008	Zmiana w IV kw.2008
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 794	6 231	437
Pozostałe rezerwy:	2 556	3 436	880

W IV kwartale 2008 roku podmiot dominujący utworzył następujące rezerwy:

- na dodatkowe koszty zakończonych usług remontowych – oszacowano wartość na 420 tys. zł.,
- na zafakturowane koszty „materiały w drodze” na wartość 462 tys. zł.,
- na naprawy gwarancyjne na wartość 200 tys. zł.,
- na koszty montażu sprzedanych maszyn na wartość 293 tys. zł.,
- na niewykorzystany urlop pracowników zwolnionych na wartość 43 tys. zł.

Wykorzystano rezerwy utworzone na :

- na wynagrodzenia wynikające z umowy o pracę w wysokości 86 tys. zł. ,
- prowizje z tytułu pośrednictwa w handlu zagranicznym w wysokości 21 tys. zł.,
- na koszty transportu w wysokości 200 tys. zł.,
- na inne koszty w wysokości 231 tys. zł.

VIII. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2008	Zmiana w IV kw.2008
Odpisy aktualizujące wartość należności	16	90	76
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	35	115	80
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	-	26	26
Odpisy aktualizujące wartość papierów wartościowych		5.626	5.626

W IV kwartale 2008 r. dokonano odpisu aktualizującego wartość należności w kwocie 107 tys. zł, w związku z istnieniem ryzyka nieściągalności, a rozwiązano odpis aktualizujący należności w kwocie 30 tys. zł. (spłata należności).

W wyniku dokonanego przeglądu środków trwałych pod względem wykorzystania i przydatności, dokonano odpisu aktualizującego wartość środków trwałych niewykorzystanych w wysokości 113 tys. zł., a rozwiązano odpis na wartość 33 tys. zł.

W IV kwartale Spółka nabyła papiery wartościowe. Na nadwyżkę wartości nominalnej nad kosztami nabycia został utworzony odpis aktualizujący.

IX. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W IV kwartale 2008 roku Grupa Kapitałowa (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń) osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 38.746 tys. zł, a narastająco za IV kwartały 2008 roku 117.742 tys. zł. Stanowi to 137,8% sprzedaży Grupy w porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku. Zysk netto Grupy Kapitałowej RAFAMET w IV kwartale 2008 roku wyniósł 1.670 tys. zł, a narastająco za IV kwartały bieżącego roku 4.079 tys. zł (za IV kwartały 2007 roku zysk netto Grupy wyniósł 2.034 tys. zł).

Zysk netto RAFAMET S.A. za IV kwartały 2008 roku wyniósł 2.203 tys. zł (za 2007 rok Spółka uzyskała zysk netto w wielkości 138 tys. zł).

Wartość przychodów ze sprzedaży Emitenta w IV kwartale 2008 roku (bez wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosła 33.617 tys. zł, a za IV kwartały 2008 roku 98.012 tys. zł i była wyższa o 34,4% w porównaniu do przychodów uzyskanych za 12 miesięcy 2007 roku (72.915 tys. zł). Udział Emitenta (po uwzględnieniu wyłączeń) wyniósł 81,8% wartości sprzedaży Grupy za IV kwartały 2008 roku. Większą część swoich przychodów Spółka zrealizowała na rynkach zagranicznych. W IV kwartale 2008 roku sprzedaż na te rynki wyniosła 25.861 tys. zł, co stanowi 77,3 % ogółu sprzedaży. Największym rynkiem zbytu dla RAFAMET S.A. był w minionym okresie rynek francuski, gdzie sprzedaż wyrobów i usług wyniosła 6.212 tys. zł, co stanowi 24,1% sprzedaży oraz rynek japoński, gdzie sprzedaż wyniosła 5.957 tys. zł, co stanowi 23,0% sprzedaży. Największymi krajowymi odbiorcami w IV kwartale 2008 r. były firmy NEWAG S.A. oraz PKP Cargo S.A.

Podstawowym produktem sprzedawanym przez Spółkę w omawianym okresie były obrabiarki i urządzenia, mające 81,2% udziału w całości sprzedaży produktów.

W trakcie IV kwartału 2008 r. w Grupie Kapitałowej została zawarta niżej opisana umowa o cechach umowy znaczącej.

W dniu 3 października 2008 roku RAFAMET S.A. zawarł z firmą Kanematsu KGK Corp. z Japonii (Kupujący) trzy umowy na dostawę sterowanej numerycznie tokarki karuzelowej typu KDC 630/700NM każda. Łączna wartość zawartych umów wynosi 10.819 tys. EUR, tj. 36.986 tys. zł. Ostatecznym odbiorcą maszyn jest firma Japan Steel Works.

Wszystkie trzy umowy zostały zawarte na identycznych warunkach, za wyjątkiem terminu dostawy, który dla pierwszej maszyny określono na dzień na 31 stycznia 2010 r., dla drugiej maszyny na dzień 31 maja 2010 r. i dla trzeciej maszyny na dzień 30 września 2010 r.

Zarząd RAFAMET S.A. w dniu 8 października 2008 roku podjął uchwałę w sprawie zmiany niektórych celów emisji akcji serii F. Zgodnie z podjętą uchwałą, Emitent zrezygnował z budowy na potrzeby własne nowej frezarki bramowej typu GANTRY (przewidywane nakłady około 8 mln zł) oraz zakupu nowego centrum frezarsko – wiertarskiego (przewidywane nakłady około 6 mln zł).

Jednocześnie przyjęto do realizacji w miejsce ww. celów emisyjnych, następujące zadania inwestycyjne:

- zakup, remont wraz z modernizacją i instalacją dwóch używanych frezarek bramowych WALDRICH – COBURG; planowany termin realizacji zadania – luty-maj 2009 r.; przewidywane nakłady łącznie około 9 – 10 mln zł,
- remont i modernizacja posiadanej wiertarki – frezarki SKODA typ W 200; planowany termin realizacji zadania – czerwiec 2010 r.; przewidywane nakłady około 5 mln zł.

Realizacja celów, o których mowa powyżej nie przekroczy kwoty 14 mln złotych (ewentualność taka była brana pod uwagę). Zmiana realizacji celów emisji wynikała z uwarunkowań zewnętrznych oraz spowodowana została koniecznością zabezpieczenia dużych potrzeb własnych Emitenta w zakresie realizowanych usług obróbczych na potrzeby realizacji kontraktacji na lata 2008 – 2010.

W dniu 25.10.2008r. Emitent nabył wierzytelności FUM POREBA Spółka z o.o. w Porębie, w postaci trzech weksli własnych o łącznej wartości nominalnej 1.800 tys. EUR. Ogółem koszt nabycia weksli wyniósł 488,7 tys. EUR. Na różnicę pomiędzy wartością nominalną papierów wartościowych a kosztami nabycia, która wyniosła 5.626 tys. zł na dzień 31.12.2008 roku, został utworzony odpis aktualizujący, stanowiący koszt finansowy.

Spółka posiada zabezpieczenie wartości nabytego aktywa do kwoty 550.000 EUR. przez podmiot trzeci. W zależności od postępu prac restrukturyzacyjnych FUM POREBA istnieje potencjalna możliwość uzyskania większej korzyści finansowej i bilansowej z realizacji przedmiotowych weksli.

X. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W IV kwartale 2008r. z czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki finansowe Grupy, należy wymienić kształtowanie się kursów walutowych. Wycena realizowanych długoterminowych kontraktów produkcyjno – handlowych została dokonana po kursie 4,1724 EUR/PLN, przy zastosowaniu ostrożnej wyceny poziomu zaawansowania poszczególnych przedsięwzięć produkcyjnych. Wyceny należności handlowych dokonano po kursie 4,0534 EUR/PLN. Wykazany poziom marży zysku na podstawowej działalności operacyjnej przekracza, również w odniesieniu do tzw. przechodzących, realizowanych w 2009 projektów, planowane do osiągnięcia wyniki w odniesieniu do momentu ich wyceny (podpisywanie kontraktów).

Spółka prowadzi politykę w zakresie zabezpieczenia ryzyka kursowego. Strategia zabezpieczeń zmian kursowych realizowana jest poprzez bilansowanie wydatków walutowych (import) z wpływami walutowymi (eksport) oraz poprzez zabezpieczanie pozostałej ekspozycji walutowej narażonej na ryzyko niekorzystnych zmian kursowych poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych (forward) oraz zerokosztowych transakcji opcyjnych (struktury opcyjne). Zgodnie z przyjętą polityką zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym zaangażowanie w instrumenty zabezpieczające przepływy gotówkowe Spółki nie może stanowić więcej niż do 80% przepływów walutowych w danej walucie wynikających z posiadanego portfela kontraktacji w danej walucie. Z uwagi na ograniczenia wartości zabezpieczenia do wysokości realnie posiadanej ekspozycji walutowej, zawierane transakcje nie mają charakteru spekulacyjnego. Rozliczanie transakcji odbywa się poprzez rzeczywistą dostawę waluty.

W 2008 roku Spółka zrealizowała kasowo i bilansowo zysk na walutowych transakcjach zabezpieczających, mających charakter transakcji ratio forward, w wysokości 713 tys. zł., stratę kasową i bilansową w wysokości 177 tys. zł oraz stratę bilansową (naliczenie memoriałowe w odniesieniu do ekspozycji w wysokości 800 tys. EUR związane ze strukturyzacją zabezpieczających transakcji walutowych przypadających pierwotnie do rozliczenia w listopadzie i grudniu 2008r.) w wysokości 679 tys. zł. Ogółem wynik na walutowych transakcjach zabezpieczających odniesiony na wynik finansowy roku 2008r. wynosi -143 tys. zł. Ujemna wycena na dzień 31.12.2008r. pozostałych otwartych zabezpieczających transakcji walutowych, wycenionych po kursie 4,1724 EUR/PLN, ujętych w kapitałach własnych z aktualizacji wyceny wynosi 11.218 tys. zł. i dotyczy ekspozycji walutowej w wysokości 12.400 tys. EUR. Obecnie ekspozycja na ryzyko kursowe stanowi około 50% posiadanych i realizowanych kontraktów w walucie EUR.

XI. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie.

Działalność Grupy nie cechuje się sezonowością ani cyklicznością istotnie wpływającą na wynik finansowy Grupy.

XII. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie wystąpiły.

XIII. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Podmiot dominujący nie wypłacił oraz nie deklarował wypłaty dywidendy.

XIV. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Do dnia 10.02.2009 roku dokonano terminowej płatności czwartego (ostatniego) weksla własnego na kwotę 1.875.tys. USD, stanowiącego zabezpieczenie pożyczki, zaciągniętej w State Street Bank and Trust Company / Wielka Brytania. Pożyczka została zaciągnięta po kursie 3,2407 USD/PLN, a spłata nastąpiła po średnim kursie realizacji w wysokości 3,14 USD/PLN.

W styczniu i lutym br. Spółka w ramach umowy ramowej z Kredyt Bank S.A. w Warszawie, dokonała strukturyzacji dwóch transakcji zabezpieczających kontraktowe przepływy gotówkowe firmy, przypadających do rozliczenia ostatniego dnia stycznia oraz lutego 2009 r. W związku ze strukturyzacją transakcji zabezpieczających mających charakter transakcji typu ratio forward, która powoduje utratę parametrów koniecznych do zaliczania transakcji jako spełniających obowiązujące w Spółce zasady rachunkowości zabezpieczeń, ich wycena – zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości zabezpieczeń, opisanymi przez MSR 39 – jest odnoszona poprzez koszty finansowe na wynik finansowy Spółki. Ujemna memoriałowa wycena pozycji zabezpieczających odniesiona w styczniu 2009r. poprzez koszty finansowe na wynik finansowy wynosi 1.630 tys. zł., a ujemna wycena pozostałych otwartych walutowych

transakcji zabezpieczających odniesionych na kapitał z aktualizacji wyceny wynosi 13.018 tys. zł. Do wyceny zastosowano kurs 4,4300 EUR/PLN. Konieczność rozliczenia w przyszłości walutowych transakcji zabezpieczających po kursie wyższym od ustanowionego jako zabezpieczenie nie należy traktować, z punktu widzenia operacyjnego - zdaniem Zarządu Emitenta - jako stratę, a jako niezrealizowane (nieplanowane do realizacji) dodatkowe przychody.

XV. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2008	Zmiana (w tys. zł)
– gwarancji	6.394	33.131	+ 26.737
– poręczeń	2.230	–	- 2.230
Razem	8.624	33.131	+ 24.507

Wartość zobowiązań warunkowych prezentują w niniejszym raporcie tabele „POZYCJE POZABILANSOWE”. Obejmują one wartość gwarancji udzielonych kontrahentom Grupy przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe, głównie z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

W miesiącu lipcu 2008 r. wygasło poręczenie udzielone przez RAFAMET S.A. dla jednostki zależnej, w związku z całkowitą spłatą kredytu w rachunku bieżącym przez Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. wobec Banku PEKAO S.A.

W okresie od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wygasły następujące gwarancje z:

- JP Železnice Srbije (Serbia) - regwarancja przetargowa na kwotę 30 tys. EUR, tj. 107 tys. zł,
- z Societe Tunisienne de Banque (Tunezja) - regwarancja przetargowa na kwotę 10 tys. TND, tj. 20 tys. zł,
- PKP Cargo Zakład Taboru Ostrów Wielkopolski - gwarancja dobrego wykonania kontraktu 57,5 tys. zł,
- PKP Cargo - gwarancja usunięcia wad i usterek w wysokości 30 tys. zł,
- Creusot Forge (Francja) - gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 780 tys. EUR tj. 2.498 tys. zł,
- Creusot Forge (Francja) - gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 780 tys. EUR tj. 2.498 tys. zł,
- VITKOVICE HEAVY MACHINERY a.s (Czechy) o łącznej wartości 177 tys. EUR, tj. 624 tys. zł.

W dniu 28.03.2008 r. weszła w życie gwarancja ubezpieczeniowa zwrotu zaliczki dla VITKOVICE HEAVY MACHINERY a.s (Czechy) o łącznej wartości 177 tys. EUR, tj. 624 tys. zł.

W dniu 31.03.2008 r., po spełnieniu warunków umowy uzyskania gwarancji bankowej, weszły w życie dwie gwarancje bankowe zwrotu zaliczki dla Kanematsu KGK Corp. z Japonii o łącznej wartości 1.904 tys. EUR, tj. 6.713 tys. zł.

W dniu 14.05.2008 r., po spełnieniu warunków umowy uzyskania gwarancji bankowej, weszła w życie gwarancja zwrotu zaliczki dla Creusot Forge S.A. z Francji o łącznej wysokości 842,4 tys. EUR, tj. 2.826 tys. zł.

W dniu 14.05.2008 r. weszła w życie gwarancja dobrego wykonania kontraktu dla Windhoff Singapore Pte. Ltd. z Malezji w wysokości 111,9 tys. EUR, tj. 375 tys. zł.

W dniu 16.05.2008 r., po spełnieniu warunków umowy uzyskania gwarancji bankowej, weszły w życie dwie gwarancje dobrego wykonania kontraktu dla Design&Project z Wielkiej Brytanii o łącznej wysokości 325,5 tys. EUR, tj. 1.092 tys. zł.

W dniu 20.05.2008 r., po spełnieniu warunków umowy uzyskania gwarancji bankowej, weszła w życie gwarancja zwrotu zaliczki dla CSR Sifang Locomotive z Chin w wysokości 88,2 tys. EUR, tj. 296 tys. zł.

W dniu 12.06.2008 r., po spełnieniu warunków umowy uzyskania gwarancji bankowej, weszły w życie dwie gwarancje (zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania kontraktu) dla Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. z Korei Południowej o łącznej wysokości 1.042,5 tys. EUR, tj. 3.497 tys. zł.

W dniu 30.07.2008 r. weszła w życie gwarancja dobrego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek dla „PKP Przewozy Regionalne” sp. z o.o. w Warszawie, w wysokości 97,3 tys. zł.

W dniu 31.07.2008 r. weszła w życie gwarancja dobrego wykonania kontraktu dla „PKP Przewozy Regionalne” sp. z o.o. w Warszawie, w wysokości 95,9 tys. zł.

W dniu 29.09.2008 r., po spełnieniu warunków umowy uzyskania gwarancji bankowej, weszła w życie gwarancja zwrotu zaliczki dla Aristein Balkan Ltd (Bułgaria) w wysokości 149,75 tys. EUR, tj. 510,4 tys. zł.

W dniu 03.10.2008 r. weszła w życie regwarancja przetargowa dla Societe Tunisienne de Banque S.A. Tunis, w wysokości 7.000 TND, tj. 15,8 tys. zł.

W dniu 11.12.2008 r. weszła w życie gwarancja przetargowa dla Żelaznice Republike Srpske w wysokości 1.150,40 EUR, tj. 4,80 tys. zł

W dniu 23.12.2008 r. weszła w życie gwarancja dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek dla PKP Cargo Zakład Taboru Białystok w wysokości 60 tys. zł.

W dniu 29.12.2008 r weszły w życie trzy gwarancje zwrotu zaliczki dla Kanematsu KGK Corp. z Japonii w łącznej wartości 3.245,6 tys. EUR, tj. 13.542 tys. zł.

XVI. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR.

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

1. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu - wg średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień miesiąca bilansowego:
31.12.2007 r. 1 EUR = 3,5820 zł (tabela NBP nr 252/A/NBP/2007 z dnia 31.12.2007 r.)
31.12.2008 r. 1 EUR = 4,1724 zł (tabela NBP nr 254/A/NBP/2008 z dnia 31.12.2008 r.)
2. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych - wg średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego miesiąca kwartału, odpowiednio za okres:
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. 1 EUR = 3,7768 zł
od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. 1 EUR = 3,5321 zł

XVII. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

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

- Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną,
- „RAFAMET – TRADING” sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka wyłączona z konsolidacji,
- „MET-COM” sp. z o. o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka wyłączona z konsolidacji.

XVIII. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania.

W IV kwartale 2008 r. nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej RAFAMET.

XIX. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd RAFAMET S.A. przedstawił w raporcie bieżącym nr 27/08 z dnia 21.04.2008 r. prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej RAFAMET na rok 2008 oraz w raporcie bieżącym nr 6/09 z dnia 19.02.2009 korektę prognozy wyników.

Realizacja prognozy za IV kwartał 2008 roku w tys. zł.:

	Prognoza na 2008 r.	Realizacja za I - IV kw. 2008 r.	% wykonania
Przychody ze sprzedaży	105 000	117 742	112,1
Zysk netto	4 000	4 079	102,0

Realizacja przez Grupę Kapitałową większego w wymiarze ilościowym planu sprzedaży obrabiarek w 2008 r. oraz wyższa jego wycena wynikająca z kształtowania się kursów walutowych wpłynęła na poprawę prognozowanych wyników.

XX. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze	Stan na 14.11.2008 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2008 r.)		Stan na 27.02.2009 r. (dzień przekazania raportu za IV kw. 2008 r.)	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	2.017.695 ¹⁾	46,72%	2.017.695 ¹⁾	46,72%
Leszek Jędrzejewski	338.385 ²⁾	7,84%	-	-
Krzysztof Jędrzejewski	216.908 ³⁾	5,02%	648.317 ⁶⁾	15,01%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	262.500 ⁴⁾	6,08%	262.500 ⁴⁾	6,08%
"Multico" sp. z o.o. z podmiotami powiązanymi	217.035 ⁵⁾	5,03%	217.035 ⁵⁾	5,03%

¹⁾ zgodnie z informacją od akcjonariusza z dnia 22.01.2008 r. oraz zgodnie ze stanem posiadania akcji RAFAMET S.A. na dzień 24 czerwca 2008 r. (dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki).

²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od akcjonariusza w dniu 11.06.2008 r.

³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od akcjonariusza w dniu 28.08.2008 r.

⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od akcjonariusza w dniu 08.04.2008 r. oraz zgodnie ze stanem posiadania akcji RAFAMET S.A. na dzień 24 czerwca 2008 r. (dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki).

⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od akcjonariusza w dniu 22.07.2008 r.

⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę od akcjonariusza w dniach 25.11.2008 r. oraz 18.02.2009 r.

XXI. Zestawienie stanu posiadanych akcji RAFAMET S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego.

Osoba	Funkcja	Stan na 14.11.2008 r. (dzień przekaza- nia raportu za III kw. 2008r)	Zwiększenia stanu posiadania w okresie od 14.08.2008 r. do 14.11.2008 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 14.08.2008 r. do 14.11.2008 r.	Stan na 27.02.2009 r. (dzień przekaza- nia raportu za IV kw. 2008r.)
E .Longin Wons	Prezes Zarządu	28.000	-	-	28.000
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	4.822	-	-	4.822

XXII. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień 31.12.2008 r. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

XXIII. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR, - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi w warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikające z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostki od niego zależnej.

W okresie objętym raportem Emitent ani jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji, które odbiegałyby od typowych transakcji zawieranych pomiędzy podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej na warunkach rynkowych.

XXIV. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

W IV kwartale 2008 r. Spółka dominująca ani spółki zależna nie udzieliły pożyczki, poręczeń kredytu lub gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

XXV. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

Dla prawidłowej oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego należy brać pod uwagę informacje zawarte również w rozdziałach IX, X, XIV, XXVI oraz opisane poniżej. Grupa Kapitałowa realizuje strategię rozwoju poprzez budowanie silnej, markowej, niszowej pozycji na rynkach światowych w segmencie specjalistycznych obrabiarek do obróbki kół pojazdów szynowych oraz ciężkich tokarek karuzelowych, wielkogabarytowych tokarek horyzontalnych i frezarek bramowych. Dąży również do skoncentrowania się w zakresie produkcji odlewniczej na gabarytowo dużych odlewach żeliwnych oraz sferoidalnych (po zakończeniu inwestycji uruchomienia pieca elektrycznego, realizowanej obecnie przez Spółkę zależną od Emitenta). Przejawia się to w postaci realizacji kontraktów dla czołowych firm światowych branży energetycznej, stoczniowej czy rynku kolejowego Japonii, Korei Południowej, Malezji, ZEA oraz Chin. Spółka dominująca Grupy Kapitałowej posiada w zasadzie pełną kontraktację na rok 2009 oraz istotne wyprzedzenie kontraktowe na rok 2010. Zdaniem Zarządu, rozpoczęte oraz planowane do realizacji majątkowe inwestycje własne ze środków pozyskanych z emisji akcji Spółki serii F z roku 2007 zwiększą

szyły oraz zwiększą nie tylko zdolności produkcyjne Grupy, ale również w sposób bardzo znaczący podniosą możliwości technologiczne Grupy w postaci gwarancji uzyskiwania coraz to wyższych paramentów dokładności obróbczych w zakresie produkowanych komponentów. Grupa uzyskuje dodatkowo możliwość świadczenia usług specjalistycznej gabarytowej obróbki skrawaniem, w przypadku pojawienia się przejściowych wolnych mocy produkcyjnych. W zakresie zewnętrznych inwestycji kapitałowych, sprawą otwartą pozostaje powiększenie Grupy Kapitałowej RAFAMET o kolejne podmioty. W kręgu zainteresowania Spółki pozostają polscy producenci obrabiarek średnich i ciężkich, tj. FUM POREBA w Porębie oraz PONAR-DEFUM w Dąbrowie Górniczej. Zaangażowanie się Grupy Kapitałowej RAFAMET w jej powiększanie zależy od wielu czynników, w tym przede wszystkim aspektów finansowych wynikających z obecnego wysokiego stanu zadłużenia w/w podmiotów. Jeżeli zajdą sprzyjające okoliczności zewnętrzne (rozpoczęcie głębokich procesów restrukturyzacji w tych firmach lub wybór ostatecznej ich ścieżki restrukturyzacyjnej) oraz wewnętrzne (stabilizacja sytuacji finansowej Spółki), to Emitent nie wyklucza gotowości i woli dokonania procesu konsolidacji polskich firm branży obrabiarek ciężkich w ramach Grupy Kapitałowej RAFAMET.

Dokonana spłata pożyczki wobec SSB/ Wielka Brytania oraz zakup aktywa finansowego w postaci weksli własnych FUM POREBA powoduje konieczność poszukiwania uzupełniającego finansowania w wysokości wydatkowanych środków, co planowane jest do zrealizowania poprzez leasing zwrotny oddawanych do eksploatacji w roku 2009 frezarek bramowych produkowanych na potrzeby własne w ramach uzyskanych środków z ostatniej emisji akcji Spółki serii F.

Rozmiary światowego kryzysu gospodarczego oraz okres konieczny do jego przezwyciężenia są wyjątkowo trudne do określenia. Spektakularne osłabienie się waluty krajowej na przestrzeni ostatnich kilku miesięcy i spekulacyjna agresja na walutę krajową nie są dobrymi fundamentami dla podejmowania długookresowych decyzji inwestycyjnych. Już obecnie obserwujemy spowolnienie procesów decyzyjnych w wielu firmach zgłaszających uprzednio zapotrzebowania zakupowe. Pomimo posiadania dużego wyprzedzenia kontraktowego przez podmiot dominujący Grupy, z uwagi na zjawiska kryzysowe, została podjęta decyzja o dostosowaniu rozmiarów zatrudnienia w podmiocie zależnym od Emitenta, tj. w Zespole Odlewni RAFAMET sp. z o.o., do poziomu wynikającego z bieżącej oceny Planu sprzedaży na rok 2009 tego podmiotu. Docelowo zmniejszenie zatrudnienia w tym podmiocie osiągnie w skali roku wymiar 40 etatów (15,7% obecnego stanu zatrudnienia wynoszącego 254 osób). W podmiocie dominującym ewentualne decyzje w sprawie korelacji poziomu zatrudnienia ze stanem posiadania kontraktacji produkcyjnej będą podejmowane ze stosownym wyprzedzeniem. Obecnie Spółka pracuje przy wysokim wykorzystaniu maszynowych mocy produkcyjnych i zasobów pracowniczych, z uwagi na konieczność dotrzymania kontraktowych terminów realizacji przedsięwzięć produkcyjno-handlowych.

W ocenie Zarządu nie istnieją obecnie zagrożenia w realizacji zobowiązań finansowych oraz produkcyjno-handlowych zaciągniętych przez podmioty Grupy Kapitałowej

Jednostkom Grupy Kapitałowej RAFAMET nie są znane inne istotne informacje, które byłyby niezbędne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

XXVI. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Do czynników mających wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyników w przyszłości, w tym również w perspektywie kolejnego kwartału, zaliczyć należy rytmiczną realizację zawartych przez Emitenta w roku 2008 strategicznych - z punktu widzenia powodzenia przezwyciężenia następstw, mogących dotyczyć podstawowego biznesu Spółki, światowego kryzysu gospodarczego - umów i kontraktów handlowych o historycznej, jednostkowej wysokiej wartości.

Ważnym elementem sprzyjającym procesowi eliminacji negatywnych zjawisk kryzysowych, które mogłyby wpływać na działalność Emitenta, jest dynamiczna realizacja przedsięwzięć inwestycyjnych obu jednostek Grupy, o których mowa w pkt. IX i XIV niniejszej informacji. Zwiększenie możliwości i parametrów gabarytowej obróbki skrawaniem może być również, w przypadku realizacji scenariusza pogłębiania się kryzysu w roku 2009/2010, przewagą konkurencyjną i szansą umożliwiającą skrócenie cyklu obrotu pieniężnego w Spółce (cykl produkcyjny obrabiarek i cykl realizacji należności jest wyjątkowo długi w kontraście do cyklu świadczenia usług i realizacji płatności z nich wynikających). W zakresie możliwości ewentualnego

pozyskiwania zamówień na specjalistyczne usługi obróbki skrawaniem nie widzimy istotnych trudności (obecnie jednak Emitent wykorzystuje swoje pełne możliwości produkcyjne w tym zakresie).

Spółka planuje nadal dokonywać strukturyzacji co do terminu wymagalności, jak również kursowego poziomu rozliczenia, kolejnych walutowych transakcji zabezpieczających zawartych w III kw. 2008 r., co będzie powodowało konieczność odniesienia ich wyceny memoriałowej oraz kasowej (w przypadku rozliczania niektórych transakcji) poprzez koszty finansowe na wynik finansowy bieżącego okresu. Ujemna wycena transakcji walutowych będzie częściowo kompensowana zwiększoną wyceną należności kontraktowych Spółki i nie powinna mieć istotnego wpływu na planowaną do realizacji pierwotną marżę zysku. Ewentualne rozliczanie niektórych walutowych transakcji zabezpieczających nie zagraża płynności finansowej Spółki. Emitent prowadzi z Kredyt Bankiem S.A. (jedyny podmiot, z którym Spółka zawarła walutowe transakcje zabezpieczające) rozmowy i negocjacje co do zasad dalszego postępowania odnośnie rozliczania kolejnych przedmiotowych transakcji.

Inne istotne czynniki, poddające się racjonalnej ocenie a mające wpływ na wyniki Grupy w perspektywie kolejnego kwartału omówiono w rozdziałach IX, X, XIV, XXV. Skala i dynamika takich zjawisk jak spekulacyjna agresja na walutę krajową nie podlegały i nadal nie podlegają takiej ocenie. Nie bierzemy również pod uwagę zjawisk nadzwyczajnych z kategorii katastroficznych.

Główny Księgowy – Prokurent

Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny

Urszula Niedźwiedź

E. Longin Wons

Kuźnia Raciborska, 27 luty 2009 r.