



2011

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
I. Informacje ogólne	5
II. Czas trwania Grupy Kapitałowej	5
III. Okresy prezentowane	5
IV. Skład organów Jednostki dominującej	5
V. Biegli rewidenci.....	6
VI. Banki	6
VII. Notowania na rynku regulowanym	6
VIII. Znaczący akcjonariusze	7
IX. Oświadczenie zarządu	7
X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET	8
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	8
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
I. Zgodność z MSSF.....	14
II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	14
III. Zasady konsolidacji	14
IV. Opis przyjętych zasad rachunkowości.....	15
V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	27
VI. Zmiany zasad rachunkowości.....	28
1. Zmiany prezentacyjne.....	28
2. Korekta błęd	28
VII. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe	28
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	33
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej.....	36
Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	37
Nota 4. Przychody i koszty finansowe.....	38
Nota 5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	38
Nota 6. Działalność zaniechana	41
Nota 7. Zysk przypadający na 1 akcje	41
Nota 8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	42
Nota 9. Propozycja podziału zysku za 2011 rok	42
Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe.....	42
Nota 11. Wartości niematerialne	49
Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne	52
Nota 13. Udziały w jednostkach zależnych	52
Nota 14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	55
Nota 15. Należności długoterminowe	56
Nota 16. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	57
Nota 17. Zapasy.....	57
Nota 18. Należności handlowe	58
Nota 19. Pozostałe należności	59
Nota 20. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.....	60
Nota 21. Pozostałe aktywa finansowe	61
Nota 22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61
Nota 23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62
Nota 24. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	62
Nota 25. Aktywa warunkowe	62
Nota 26. Kapitał zakładowy	62
Nota 27. Kapitał zapasowy	63
Nota 28. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	63
Nota 29. Kapitał z aktualizacji wyceny	63
Nota 30. Niepodzielony wynik finansowy.....	63
Nota 31. Korekta błęd z lat ubiegłych	65
Nota 32. Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcje.....	65
Nota 33. Kredyty i pożyczki.....	65
Nota 34. Zobowiązania finansowe.....	67
Nota 35. Zobowiązania handlowe i pozostałe	68

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 36. Zobowiązania warunkowe	70
Nota 37. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	73
Nota 38. Pozostałe rezerwy	74
Nota 39. Inne rozliczenia międzyokresowe	74
Nota 40. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych	75
Nota 41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	75
Nota 42. Informacja o instrumentach finansowych	77
Nota 43. Zarządzanie kapitałem	80
Nota 44. Program świadczeń pracowniczych	81
Nota 45. Informacje o podmiotach powiązanych	81
Nota 46. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	82
Nota 47. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	83
Nota 48. Zatrudnienie.....	84
Nota 49. Umowy leasingu operacyjnego.....	84
Nota 50. Sprawy sądowe	84
Nota 51. Rozliczenie podatkowe	84
Nota 52. Zdarzenia po dacie bilansu.....	85
Nota 53. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	85
Nota 54. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego.....	85
Nota 55. Dodatkowe informacje.....	85
Nota 56. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym , a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	86

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	za okres od 2011.01.01 do 2011.12.31	za okres od 2010.01.01 do 2010.12.31	za okres od 2011.01.01 do 2011.12.31	za okres od 2010.01.01 do 2010.12.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	106 429	86 780	25 707	21 671
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 544	6 050	1 098	1 511
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 314	2 712	1 042	677
Zysk (strata) netto	3 400	1 878	821	469
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 400	1 878	821	469
Całkowity dochód	3 400	1 878	821	469
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 400	1 878	821	469
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 720	-4 291	3 314	-1 072
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 838	-6 291	444	-1 571
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 767	2 504	-2 359	625
Przepływy pieniężne netto razem	5 791	-8 078	1 399	-2 017
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,79	0,43	0,19	0,11
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,79	0,43	0,19	0,11
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem	168 073	153 991	38 053	38 883
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	80 865	68 381	18 309	17 267
Zobowiązania długoterminowe	25 858	24 437	5 854	6 170
Zobowiązania krótkoterminowe	55 007	43 944	12 454	11 096
Kapitał własny	87 208	85 610	19 745	21 617
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	87 208	85 610	19 745	21 617
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	9 778	10 905
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
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	20,19	19,82	4,57	5,01
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,19	19,82	4,57	5,01
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR)	0,38	0,38	0,09	0,09

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

I. INFORMACJE OGÓLNE

I.1. Dane jednostki dominującej:

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

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

I.2. Informacje o Grupie Kapitałowej:

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej RAFAMET wchodzi RAFAMET S.A. jako podmiot dominujący oraz trzy spółki zależne oraz jednostka wspólnie kontrolowana. RAFAMET S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w prawach głosów:

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

Na dzień 31.12.2011r. nie otrzymano powiadomienia o wykreśleniu spółki MET.COM sp. z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego oraz zmianie nazwy spółki RAFAMET - TRADING sp. z o.o. w likwidacji, która kontynuuje działalność.

RAFAMET S.A. posiada 50% udziałów w firmie OOO „Stanrus-RAFAMET” z siedziba w Moskwie. Spółka ta została powołana dla uczestnictwa w przetargach handlowych i pełni funkcje pośrednika handlowego na rynku rosyjskim.

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. oraz Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. zostały powołane na czas nieograniczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2011 r.:

Zarząd:

Prezes Zarządu	- Emanuel Longin Wons
Wiceprezes Zarządu	- Ryszard Stryjecki
Wiceprezes Zarządu	- Maciej Michalik

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

W 2011 roku skład Zarządu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Przewodniczący	-	Michał Kaczmarzyk
Zastępca Przewodniczącego	-	Szymon Ruta
Sekretarz	-	Marcin Siarkowski
Członek	-	Janusz A. Strzępka
Członek	-	Michał Rogatko
Członek	-	Michał Tatarek

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

Przewodniczący	-	Michał Kaczmarzyk
Zastępca Przewodniczącego	-	Szymon Ruta
Sekretarz	-	Marzenna Uraczyńska
Członek	-	Janusz A. Strzępka
Członek	-	Michał Rogatko
Członek	-	Michał Tatarek

V. Biegli rewidenci:

BDO Sp. z o. o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

VI. Banki:

PKO BP S.A.
Bank PEKAO S.A. I O/Gliwice
HSBC Bank Polska S.A.
Kredyt Bank S.A. I O/Rybnik
Raiffaisen Bank Polska S.A. O/Katowice

VII. Notowania na rynku regulowanym:

1. Informacje ogólne:

Gielda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	RAF
Sektor na GPW:	Przemysł elektromaszynowy

2. System depozytowo – rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
--	--

3. Kontakty z inwestorami:	RAFAMET S.A. 47-420 Kuźnia Raciborska ul. Staszica 1
-----------------------------------	---

Biuro Zarządu, e-mail: ir@rafamet.com

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

VIII. Znaczący Akcjonariusze:

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. Warszawa	2 041 574	20 415 740	47,27%	2 041 574	47,27%
Krzysztof Jędrzejewski	918.743	9 187 430	21,27%	918.743	21,27%
SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	430 000	4 300 000	9,96%	430 000	9,96%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261 000	2 610 000	6,04%	261 000	6,04%

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego ARP SA zwiększyła pakiet akcji z 2.041.574 walorów Spółki do 2.042.214 akcji. Stan posiadania z poziomu 47,27% kapitału zakładowego i 47,27% głosów na WZA zwiększył się do poziomu 47,29% głosów.

IX. Oświadczenie Zarządu

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 31.12.2011 roku. oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 260).

Zarząd RAFAMET S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd RAFAMET S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą w dniu 20.04.2011 roku. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

X. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	NOTA	2011 od 01.01.11r. do 31.12.11r.	2010 od 01.01.10r. do 31.12.10r.
A. Przychody ze sprzedaży	1	106 429	86 780
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług		103 715	82 003
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 714	4 777
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	78 095	60 344
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług		76 237	56 129
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 858	4 215
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		28 334	26 436
1. Pozostałe przychody operacyjne	3	3 047	2 700
2. Koszty sprzedaży	2	4 513	3 238
3. Koszty ogólnego zarządu	2	20 605	19 129
4. Pozostałe koszty operacyjne	3	1 719	719
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		4 544	6 050
1. Przychody finansowe	4	2 107	99
2. Koszty finansowe	4	2 337	3 437
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 314	2 712
Podatek dochodowy	5	914	834
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 400	1 878
G. Działalność zaniechana	6		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
H. Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	7	3 400	1 878
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		3 400	1 878
- akcjonariuszom mniejszościowym		0	0
Liczba akcji (w szt.)	7	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7	4 318 701	4 318 701
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7	0,79	0,43
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7	0,79	0,43

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	2011 od 01.01.11r. do 31.12.11r.	2010 od 01.01.10r. do 31.12.10r.
A. Zysk (strata) netto	3 400	1 878
Inne całkowite dochody:		
B. Inne całkowite dochody netto	-	-
C. Całkowite dochody ogółem przypadające na:	3 400	1 878
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	3 400	1 878
- akcjonariuszy mniejszościowych	-	-

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)	NOTA	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
A k t y w a			
A. Aktywa trwałe		82 079	86 598
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10	74 822	76 867
2. Wartości niematerialne	11	1 299	2 609
3. Nieruchomości inwestycyjne	12	-	450
4. Udziały w jednostkach zależnych	13	353	353
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	326	629
6. Należności długoterminowe	15	1 738	2 378
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 533	3 299
8. Pozostałe aktywa trwałe	16	8	13
B. Aktywa obrotowe		85 994	67 393
1. Zapasy	17	10 120	8 698
2. Należności handlowe	18	58 345	50 197
3. Pozostałe należności	19	8 468	5 535
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	19	-	-
5. Udziały w jednostkach zależnych	13	-	-
6. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	20	303	-
7. Pozostałe aktywa finansowe	21	288	520
8. Rozliczenia międzyokresowe	22	454	480
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	8 016	1 963
A k t y w a r a z e m		168 073	153 991
P a s y w a			
A. Kapitał własny		87 208	85 610
1. Kapitał zakładowy	26	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	27	27 233	28 742
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	28	13 034	13 034
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	29	-	-
5. Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	30	354	-1 231
6. Zysk (strata) netto	7	3 400	1 878
B. Zobowiązania długoterminowe		25 858	24 437
1. Kredyty i pożyczki	33	2 225	3 344
2. Zobowiązania finansowe	34	6 404	4 665
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	7 956	7 784
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	37	7 174	6 268
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	39	2 099	2 376
C. Zobowiązania krótkoterminowe		55 007	43 944
1. Kredyty i pożyczki	33	9 268	10 809
2. Zobowiązania finansowe	34	2 968	2 243
3. Zobowiązania handlowe	35	12 585	11 676
3. Zobowiązania pozostałe	35	25 181	15 721
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35	202	260

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	37	1 293	1 012
6. Pozostałe rezerwy	38	3 233	1 946
7. Inne rozliczenia międzyokresowe	39	277	277
P a s y w a r a z e m		168 073	153 991

Wartość księgowa	32	87 208	85 610
Liczba akcji (w szt.)	32	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	32	20,19	19,82
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	32	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	32	20,19	19,82

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niepokryte straty/Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	43 187	26 605	13 034	2 708	0	85 534
całkowite dochody ogółem					1 878	1 878
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-161		-161
podział zysku/ wypłata dywidendy				-1 641		-1 641
podział zysku za lata ubiegłe		2 137		-2 137		0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	43 187	28 742	13 034	-1 231	1 878	85 610
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	43 187	28 742	13 034	647	0	85 610
całkowite dochody ogółem					3 400	3 400
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-161		-161
podział zysku/ wypłata dywidendy				-1 641		-1 641
pokrycie straty z lat ubiegłych		- 3 222		3 222		0
podział zysku za lata ubiegłe		1 713		-1 713		0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	43 187	27 233	13 034	354	3 400	87 208

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	2011 od 01.01.11r. do 31.12.11r.	2010 od 01.01.10r. do 31.12.10r.
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	4 314	2 712
II. Korekty razem	9 406	-7 003
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	7 751	7 812
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-30	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 464	1 237
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 279	375
7. Zmiana stanu rezerw	2 475	2 499
8. Zmiana stanu zapasów	-1 422	731
9. Zmiana stanu należności operacyjnych	-10 508	-3 756
10. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	12 395	-9 251
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-246	-412
12. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-1 034	80
13. Pozostałe	-160	-6 318
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 720	-4 291
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	9 099	257
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 595	154
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Zbycie aktywów finansowych	500	
4. Odsetki i dywidendy	4	103
5. Pozostałe wpływy		
II. Wydatki	7 261	6 548
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 984	6 548
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości		
3. Wydatki na aktywa finansowe		
4. Pozostałe wydatki	277	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 838	-6 291
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 332	8 226
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		
2. Kredyty i pożyczki	4 332	8 226
3. Emisja papierów wartościowych		
4. Pozostałe wpływy		
II. Wydatki	14 099	5 722
1. Dywidendy wypłacone	1 641	1 641
2. Spłaty kredytów i pożyczek	7 042	600
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych		

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

4. Odsetki	635	588
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 781	2 893
6. Pozostałe wydatki		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 767	2 504
D. Przepływy pieniężne netto, razem	5 791	-8 078
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 821	-8 078
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	30	
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 483	10 561
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	8 304	2 483
o ograniczonej możliwości dysponowania	570	591

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki pieniężne zgromadzone na rachunku ZFŚS oraz środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych na wyodrębnionym rachunku bankowym.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie będzie dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.rafamet.pl/strefa_inwestora/.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne.

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

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

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

b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2011	31.12.2010
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	100	100

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

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

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Segmenty działalności.

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

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

- produkcja obrabiarek
- odlewy
- 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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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 i zaawansowanych w wykonaniu w istotnym zakresie.

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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. Prezentowane są w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

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 związanej 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:

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

- które Grupa utrzymuje celem wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub dla potrzeb zarządzania,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- które przeznaczone są do wykorzystania w okresie dłuższym niż jeden rok,
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowanego składnika aktywów ujmowane powinny być jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia w momencie ich poniesienia, zgodnie ze zmianą obowiązującą od 1 stycznia 2009 r. wynikającą z MSR 23. Grupa zmieniała dotychczas stosowane wzorcowe podejście.

Odpisy amortyzacyjne.

Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania przez okres użytkowania danego środka trwałego.

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.

Amortyzacji zaprzestaje się gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

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

• Budynki i budowle	3,5 % - 8%
• Maszyny i urządzenia techniczne	6,50%-50%
• Środki transportu	20%
• Pozostałe środki trwałe	20%

Inwestycje rozpoczęte nie są amortyzowane.

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

Wartości niematerialne

Zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne” składnik aktywów spełnia definicję wartości niematerialnej i prawnej,

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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 weryfikowane pod kątem utraty wartości. Corocznej weryfikacji podlega również okres użytkowania i w razie potrzeby jest on korygowany począwszy od kolejnego roku obrotowego.

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

Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania, w okresie przewidywanego ich wykorzystania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi:

• Licencja Simple	4 lata
• inne licencje (sublicencje) na programy komputerowe	5 lat
• Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 lat

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania). Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Utworzone odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne, z kolei rozwiązanie odpisów zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

W przypadku częściowego przeznaczenia nieruchomości do wynajmu, kryterium decydującym o zaliczeniu do nieruchomości inwestycyjnej jest stosunek powierzchni przeznaczonej na wynajem do całkowitej powierzchni. Początkowo nieruchomości inwestycyjne ujmowane są według ceny nabycia, z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne wykazywane są według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

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.

Inwestycje kapitałowe

Jednostki zależne

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Inwestycje finansowe

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,
- pozostałe zobowiązania finansowe,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów lub zobowiązań finansowych długoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do kategorii tej zalicza się aktywa i zobowiązania finansowe nabyte w celu generowania zysku w drodze krótkoterminowych wahań wartości. Skutki ich wyceny ujmują się w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (UDT)

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

Pożyczki i należności (PIN)

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Kategoria ta wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Kategoria ta obejmuje instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na „dostępne do sprzedaży” oraz wszystkie pozostałe aktywa finansowe nie zaliczane są do żadnej z pozostałych kategorii. 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 ujmują się w kapitale z aktualizacji wyceny, chyba że spadek wartości wynika z utraty wartości, której skutki odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

Po początkowym ujęciu, Spółka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty zabezpieczające (IZ)

Instrumenty finansowe pochodne spełniające wymogi zasad rachunkowości zabezpieczeń są zaliczane do odrębnej kategorii „Instrumenty zabezpieczające”.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy jednostka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Powyższe aktywa wprowadza się do ksiąg rachunkowych z chwilą zawarcia kontraktu po cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zobowiązanie finansowe zaś w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione koszty transakcji.

Rachunkowość zabezpieczeń

W związku z prowadzoną działalnością, Grupa dokonuje zabezpieczeń przed ryzykiem finansowym, związanym ze zmianami kursów walut poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych (forward). Zabezpieczenie, dla celów rachunkowości, polega na kompensowaniu zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych ze zmianami wartości godziwej instrumentów pochodnych, wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżnia się: instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych oraz instrumenty zabezpieczające udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych.

Aktywa finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym lub zobowiązania finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym mogą być wyznaczone jako instrument zabezpieczający jedynie dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Instrumenty zabezpieczające wyznacza się jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który:

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym w bilansie składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się do rachunku zysków i strat. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są w rachunek zysków i strat w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

Efektywność (skuteczność) zabezpieczenia oznacza stopień w jakim zmiany przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją możliwe do przypisania zabezpieczanemu ryzyku, są kompensowane zmianami przepływów pieniężnych związanych z instrumentami zabezpieczającymi.

Jeżeli zabezpieczane przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia w bilansie niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty są uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Zgodnie z przyjętą w Spółce polityką zabezpieczeń, wyznaczone zabezpieczenia nie mogą stanowić więcej niż 80% przepływów walutowych wynikających z posiadanego portfela kontraktacji w danej walucie.

Przy zawieraniu transakcji Spółka dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zawarcia danej transakcji. Spółka dokumentuje również swoją ocenę, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, czy instrumenty zabezpieczające są skuteczne oraz czy w przyszłości oczekuje się wysokiej skuteczności w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych instrumentów zabezpieczających oraz zabezpieczanych pozycji.

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Zaprzestaje się ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub jeżeli spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Wówczas, dla zabezpieczeń przepływu środków pieniężnych zyski lub straty powstałe w okresach w których zabezpieczenie było efektywne pozostają w kapitałach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie przyszłego zobowiązania lub prognozowanej przyszłej transakcji przestanie funkcjonować ponieważ pozycja zabezpieczana przestała spełniać definicję przyszłego zobowiązania, bądź też ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawarta wówczas zysk lub strata netto ujęta w kapitałach zostaje natychmiast przeniesiona do rachunku zysków i strat.

Zapasy

Zgodnie z MSR 2 „Zapasy” zapasy są to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonych 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.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zasady wyceny następujących grup zapasów:

- wyroby gotowe- wyceniane są w koszcie wytworzenia. Do kosztów wytworzenia nie zalicza się kosztów magazynowania, kosztów sprzedaży, kosztów administracyjnych, które nie przyczyniają się do doprowadzenia zapasów do ich aktualnego stanu i miejsca.
- produkty w toku - wyceniane są w koszcie wytworzenia. Na koszty wytworzenia składają się koszty bezpośrednie materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Podstawą ustalenia wartości netto produkcji w toku jest ich okresowa ocena przez komisję inwentaryzacyjną dokonującą spisu z natury co najmniej na koniec roku obrotowego.
- 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 wprowadzania do obrotu, łącznie z kosztami transportu, załadunku, wyładunku, a obniżona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski.

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

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

Należności handlowe i pozostałe

Zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” należności wycenia się według wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywną stopę procentową ustala się na podstawie średnioważonego kosztu kapitału obcego w Grupie. 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 Grupie 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.

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 wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Przez krótkoterminowe

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

inwestycje należy rozumieć inwestycje do trzech miesięcy. Do ekwiwalentów środków trwałych należy zaliczyć lokaty, weksle obce, czeki, obligacje. Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nie zalicza się krótkoterminowych kredytów w rachunkach bieżących oraz krótkoterminowych inwestycji w akcje.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie kupna ustalonym dla danej waluty przez bank 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 ujmują 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 oraz środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych na wyodrębnionym rachunku bankowym.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

Aktywa trwale (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Kapitał własny

Kapitały własne ujmują się w księgach z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i statutem jednostki dominującej.

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

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych jednostki dominującej.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty emisji.

Na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszone są zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, odpowiadające skutecznej części zabezpieczenia .

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.

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania do zapłaty za dostawę lub usługę, które nie zostały jeszcze zafakturowane oraz zobowiązania należne z umowy o pracę.

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.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie prac rozwojowych i rozliczane równoległe do odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialnych sfinansowanych z tych źródeł.

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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 wynikające z przeszłych zdarzeń obowiązki wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałe zobowiązania, 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, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowanego składnika aktywów, powinny być kapitalizowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, zgodnie ze zmianą wprowadzoną do MSR 23 od 1 stycznia 2009 roku.

Wypłata dywidend

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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 .

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

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

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego:

1 EUR = 4,1401 PLN od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
1 EUR = 4,0044 PLN od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,

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

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

31.12.2011 r. 1 EUR = 4,4168
31.12.2010 r. 1 EUR = 3,9603

Najniższy kurs w okresie wynosił:

- 2011 rok - 1 EUR = 3,8403
- 2010 rok - 1 EUR = 3,8356

Najwyższy kurs w okresie wynosił:

- 2011 rok - 1 EUR = 4,5642
- 2010 rok - 1 EUR = 4,1770

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

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

b) Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 37.

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

Założenia do szacunków nie ulegają zmianie w kolejnych latach.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Ujmowanie przychodów

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

Stawki amortyzacyjne

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

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian wynikających z nowych standardów i interpretacji wchodzących w życie od dnia 1 stycznia 2011r., Grupa sporządzając sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31.12.2011 r., zastosowała te same zasady rachunkowości, co w roku poprzednim.

VII. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe

Nowe standardy i interpretacje które weszły w życie od 1 stycznia 2011 r.

W roku bieżącym Grupa przyjęła wszystkie nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, przedstawione poniżej, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej („UE”), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2011 roku.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian prezentacyjnych oraz zmian wynikających z nowych standardów i interpretacji wchodzących w życie od dnia 1 stycznia 2011 r., Grupa sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010r. opublikowanym w dniu 12.04. 2011 roku.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*
- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczone: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 *Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia* oraz część postanowień MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 *Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników* oraz MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych*

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych*, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku.

Zmiana szacunków do rozpoznanienia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na dzień bilansowy 31.12.2011r. Zarząd Spółki zależnej podtrzymał prognozę działalności na najbliższe lata, przewidując osiągnięcie dochodu podatkowego. Podjęta restrukturyzacja Spółki zależnej ma przyczynić się do poprawy rentowności sprzedaży. Jak opisano w raporcie śródrocznym sporządzonym na dzień 30.06.2011r. w związku z realizacją w latach poprzednich strat podatkowych przez spółkę zależną, Zarząd postanowił rozpoznać aktywa z tytułu strat podatkowych w świetle regulacji art. 7 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 roku nr 54, poz. 654 ze zm.). Powyższe aktywa będą podlegały odpisaniu po odliczeniu części straty podatkowej od podstawy opodatkowania w kolejnych 5 latach. Założono że, strata podatkowa za lata 2009, 2010 stwarza realne szanse w przyszłości do odliczenia jej od dochodu podatkowego. Ustalono wartość aktywa z tytułu strat podatkowych w wysokości 613 tys. zł. Powyższe aktywa będą obniżały dochód podatkowy planowany do osiągnięcia w 2012 roku i w latach kolejnych.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

Przychody ze sprzedaży	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż produktów i usług	103 715	82 003
Sprzedaż towarów i materiałów	2 714	4 777
SUMA przychodów ze sprzedaży	106 429	86 780

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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

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

Grupa prowadzi działalność w następujących segmentach:

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

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

- Rynek krajowy (Polska)
- Zagranica

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych na 31.12.2011

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	62 918	17 204	672	17 068	1 839	6 728	106 429
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	47 908	15 536	835	11 999	1 408	4 922	82 608
	Koszty sprzedaży między segmentami							
Koszty nieprzypisane *								20 605
Zysk/ (strata) segmentu		15 010	1 668	(163)	5 069	431	1 806	3 216
Przychody operacyjne								3 047
Koszty operacyjne								1 719
Przychody finansowe								2 107
Koszty finansowe								2 337
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		15 010	1 668	(163)	5 069	431	1 806	4 314
Podatek dochodowy								914
Zysk/ (strata) netto		15 010	1 668	(163)	5 069	431	1 806	3 400
Aktywa segmentu		34 492	9 432	368	9 356	1 008	3 688	58 344
Aktywa nieprzypisane								109 729
Razem aktywa		34 492	9 432	368	9 356	1 008	3 688	168 073
Pasywa segmentu		34 492	9 432	368	9 356	1 008	3 688	58 344
Pasywa nieprzypisane								109 729
Razem pasywa		34 492	9 432	368	9 356	1 008	3 688	168 073

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych na 31.12. 2010

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	51 101	11 261	730	14 032	1 392	8 264	86 780
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	37 466	8 734	770	9 486	816	6 309	63 581
	Koszty sprzedaży między segmentami							
Koszty nieprzypisane *								19 130
Zysk/ (strata) segmentu		13 635	2 527	(40)	4 546	576	1 955	4 069
Przychody operacyjne								2 700
Koszty operacyjne								719
Przychody finansowe								99
Koszty finansowe								3 437
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		13 635	2 527	(40)	4 546	576	1 955	2 712
Podatek dochodowy								834
Zysk/ (strata) netto		13 635	2 527	(40)	4 546	576	1 955	1 878
Aktywa segmentu		29 558	6 514	422	8 116	805	4 781	50 196
Aktywa nieprzypisane								103 795
Razem aktywa		29 558	6 514	422	8 116	805	4 781	153 991
Pasywa segmentu		29 558	6 514	422	8 116	805	4 781	50 196
Pasywa nieprzypisane								103 795
Razem pasywa		29 558	6 514	422	8 116	805	4 781	153 991

* koszty nieprzypisane obejmują koszty ogólnozakładowe

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Segmenty geograficzne

Segmenty	01-12.2011		01-12.2010	
	Ogółem	Ze sprzedaży eksportowej	Ogółem	Ze sprzedaży eksportowej
Obrabiarki	62 918	46 027	51 101	37 215
Odlewy	17 204	11 642	11 261	5 471
Modele	672	404	730	507
Części i zespoły do maszyn	1 839	1 255	1 392	829
Remonty	17 068	3 396	14 032	4 107
Pozostałe	6 728	3 315	8 264	847
Ogółem	106 429	66 039	86 780	48 976

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	01-12.2011		01-12.2010	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	40 390	37,95	37 804	43,56
Eksport	66 039	62,05	48 976	56,44
Razem	106 429	100,00	86 780	100,00

Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01-12.2011	01-12.2010
Amortyzacja	7 751	7 812
Zużycie materiałów i energii	45 049	32 694
Usługi obce	11 207	6 926
Podatki i opłaty	1 814	1 742
Wynagrodzenia	27 052	25 995
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 697	6 289
Pozostałe koszty rodzajowe	2 679	2 456
Suma kosztów według rodzaju	102 249	83 914
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych (wzrost wielkość dodatnia, zmniejszenie wielkość ujemna)	-2 746	-3 093
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	3 640	8 511
Koszty sprzedaży	4 513	3 238
Koszty ogólnego zarządu	20 605	19 129
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	76 237	56 129
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 858	4 215
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	78 095	60 344

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01-12.2011	01-12.2010
Koszty wynagrodzeń	27 052	25 995
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 697	6 289

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Suma kosztów świadczeń pracowniczych	33 749	32 284

Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01-12.2011	01-12.2010
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	851	907
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	54	46
Przychody ze sprzedaży odpadów	5	3
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 372	176
Umorzenie zobowiązań	1	13
Zwrot kosztów postępowania sądowego	12	-
Refundacja płac uczniów	74	201
Odpłatność za rozmowy telefoniczne	4	4
Nadwyżki inwentaryzacyjne	86	-
Przecena nieruchomości inwestycyjnej do wartości rynkowej	-	70
Ujawnienie majątku trwałego	160	716
Uzyskane odszkodowanie PZU	-	256
Dotacja rozliczana w czasie	428	308
RAZEM	3 047	2 700

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01-12.2011	01-12.2010
Straty z tytułu prowadzenia działalności	33	11
Odpisy aktualizujące wartość nabytych wierzytelności	465	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	206	2
Odpis aktualizujący wartość należności	476	252
Odpis aktualizujący wartość niefinansowych aktywów trwałych	142	-
Umorzenie należności	113	31
Przekazane darowizny	10	9
Zapłacone koszty sądowe	190	108
Kary zapłacone	-	2
Koszty obsługi należności utraconych	-	8
Koszty usuwania szkód popowodziowych	-	266
Wartość złomowanych materiałów	72	-
Pozostałe	12	30
RAZEM	1 719	719

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01-12.2011	01-12.2010
Należności	941	252
Zapasy	206	2
Rzeczowe aktywa trwałe	142	-
RAZEM	1 289	254

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01-12.2011	01-12.2010
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	183	54
Przychody z tytułu odsetki od kontrahentów	49	24
Naliczone odsetki z tytułu weksli obcych, należności	112	-
Umorzenie odsetek od zobowiązań	55	2
Dywidendy likwidacyjna	-	1
Otrzymane dywidendy	4	3
Zwrot kosztów gwarancji bankowej	-	12
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 398	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	14	-
Prowizja za udzielone poręczenie	135	-
Zysk ze zbycia nieruchomości inwestycyjnej	50	-
Zwrot nienależnie zapłaconego podatku CIT	107	-
Pozostałe	-	3
RAZEM	2 107	99

KOSZTY FINANSOWE	01-12.2011	01-12.2010
Odsetki i prowizje od kredytów	684	588
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	315	273
Część odsetkowa leasingu	782	649
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	989
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	-	614
Odpisy aktualizujące wartość naliczonych odsetek	68	18
Prowizja od udzielonej gwarancji	290	249
Oplaty leasingowe	48	19
Strata ze sprzedaży wierzytelności własnych	-	16
Prowizja z tytułu ściągnięcia wierzytelności	70	2
Pozostałe	80	20
RAZEM	2 337	3 437

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	31.12.2011	31-12.2010
Bieżący podatek dochodowy	976	835
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	976	835
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Podatek odroczony	-62	-1

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-62	-1
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	914	834

Grupa Kapitałowa RAFAMET nie stanowi podatkowej Grupy Kapitałowej. Spółka dominująca RAFAMET S.A. oraz Spółka zależna Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o. o. są odrębnymi podatnikami. Bieżący podatek dochodowy wystąpił w spółce dominującej. Podatek odroczony - aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony są obliczone indywidualnie w Spółkach. W rezultacie, skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentuje podatek odroczony - aktywa w wysokości 3.533 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku, 3.299 tys. zł na 31 grudnia 2010 roku, oraz rezerwy na podatek odroczony w wysokości 7.956 tys. zł na 31 grudnia 2011 roku, 7.784 tys. zł na 31 grudnia 2010 roku. Wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej za 2011 roku i 2010 roku przedstawia się następująco:

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	31.12.2011	31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	4 314	2 712
Przychody wyłączone z opodatkowania	14 554	4 353
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	9 024	7 405
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów	47 268	35 076
Zwiększenie kosztów uzyskania przychodów	35 439	33 093
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	1 560	-
Dochód do opodatkowania/ strata podatkowa	9 053	7 747
Odliczenia od dochodu	3 916	3 350
Podstawa opodatkowania	5 137	4 397
Podatek dochodowy	976	835

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	3 299	3 387
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	1 891	1 431
odpisy aktualizujące wartość należności	84	22
odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	-
odpisy aktualizujące wartość zapasów	39	2
odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	85	-
odpisy aktualizujące udziały i akcje	-	117
rezerwy na świadczenia pracownicze	333	366
rezerwy na gwarancje	124	76
rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	121	343
rezerwy na prowizję i pozostałe koszty	421	50
rezerwy na montaż i delegacje	63	250

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań/ należności	8	6
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	-	2
naliczone odsetki od zobowiązań	-	12
strata z lat ubiegłych	613	168
różnica pomiędzy amortyzacją środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	-	13
marża ujemna na zapasach	-	1
wycena należności i zobowiązań według zamortyzowanego kosztu	-	3
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	1 657	1 519
odpisy aktualizujące wartość należności	11	
odpisy aktualizujące wartość zapasów	2	
odpisy aktualizujące środki trwałe	4	23
odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	-	-
rezerwy na świadczenia pracownicze	108	111
rezerwy na gwarancje i pozostałe koszty	57	107
rezerwy na prowizje i pozostałe koszty	275	
rezerwy na przyszłe koszty montażu i delegacji	30	50
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny należności	173	105
różnica pomiędzy amortyzacją środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	1	-
korekta wyceny należności i zobowiązań według zamortyzowanego kosztu	-	5
strata lat ubiegłych	637	637
wypłacone wynagrodzenia wraz z narzutami	346	105
zapłacone odsetki z lat ubiegłych	4	1
naliczone noty odsetkowe od zobowiązań	9	-
Wycena bilansowa instrumentów finansowych	-	375
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	3 533	3 299

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	7 784	8 237
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	2 636	295
dodatnie różnice kursowe od wyceny należności	54	7
niezrealizowany zysk w zapasach	5	-
naliczone odsetki od należności	10	-
rezerwa od rozpoznanego zysku na kontraktach	2 044	-
różnica pomiędzy wartością netto nieruchomości wg MSR oraz wg prawa podatkowego	-	14

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

różnica pomiędzy wartością netto środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	523	274
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	2 464	748
dodatknie różnice kursowe od zobowiązań	7	2
Rozwiązanie odpisu na należności	73	-
Aktualizacja wartości inwestycji	78	-
Zrealizowany zysk na kontraktach długoterminowych	1 965	145
różnica pomiędzy amortyzacją środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	341	601
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	7 956	7 784

Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 533	3 299
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	7 956	7 784
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-4 423	-4 485

Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2011 roku i 31.12.2010 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

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

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

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

Działalność kontynuowana

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

	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 400	1 878
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	3 400	1 878
Zysk (strata) netto wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (zł)	3 400	1 878

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Liczba wyemitowanych akcji przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej:

	31.12.2011	31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	4 318 701	4 318 701
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	4 318 701	4 318 701

	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,79	0,43
Rozwodniony Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,79	0,43

Nota 8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W 2011r. RAFAMET S.A. wypłacił dywidendę w dwóch terminach: dnia 12 września 2011 r. w wysokości 820,5 tys. zł, oraz dnia 24 października 2011r. w wysokości 820,5 tys. zł, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAMET S.A z dnia 31.05.2011r. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.641 tys. zł. Na jedną akcję przypadała kwota 0,38 zł. Dywidendą objęto wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 szt. akcji według stanu na dzień 29 sierpnia 2011 r. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

W 2010 r. RAFAMET S.A. wypłacił dywidendę w dwóch terminach: dnia 24 września 2010 r. w wysokości 820,5 tys. zł, dnia 22 grudnia 2010 r. w wysokości 820,5 tys. zł, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAMET S.A z dnia 23.06.2010 r. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.641 tys. zł. Na jedną akcję przypadała kwota 0,38 zł. Dywidendą objęto wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 szt. akcji według stanu na dzień 10 września 2010 r. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Nota 9. PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU

Zarząd RAFAMET S.A. powołując się na podjętą uchwałę dnia 12.03.2012r. w sprawie polityki dywidendy za rok 2011, będzie rekomendować następujący podział zysku netto za 2011rok:

- na wypłatę dywidendy kwotę 1.641 tys. zł (0,38 zł na 1 akcję),
- na kapitał zapasowy 1.759 tys. zł.

Nota10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	73 035	68 755
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	913	939
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 208	11 452
- urządzenia techniczne i maszyny	52 691	52 632
- środki transportu	948	450
- inne środki trwałe	4 275	3 282
b) środki trwałe w budowie	1 787	8 112
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	74 822	76 867

Zabezpieczenia prawno - rzeczowe

Na dzień 31.12.2011 roku na rzeczowych aktywach trwałych (poza środkami trwałymi użytkowymi na podstawie umowy leasingu) były ustanowione następujące obciążenia, stanowiące zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych, pożyczek i gwarancji: hipoteki na wartość 30.771 tys. zł.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Struktura własności

ŚRODKI TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) – wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	RAZEM
Na dzień 31.12.2011	55 805	17 230	73 035
Na dzień 31.12.2010	56 018	12 737	68 755

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011 -31.12.2011 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
Wartość brutto na dzień 01.01.2011	1 027	13 751	73 245	808	4 518	93 349
Zwiększenie w okresie 01.-12.2011		3 316	6 254	693	1 465	11 728
- zakupy, w tym niskocenne		487	341	286	513	1 627
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy		2 829	113		952	3 894
- leasing finansowy			5 800	407		6 207
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2011			2 312	64	19	2 395
- sprzedaż			2 124	60		2 184
- likwidacja			11	4	19	34
- sprzedaż z PONAR DEFUM			177			177
Wartość brutto na dzień 31.12.2011	1 027	17 067	77 187	1 437	5 964	102 682
Umorzenie na dzień 01.01.2011	88	2 299	20 590	358	1 236	24 571
Amortyzacja za okres 01.-12.2011	13	431	5 177	171	471	6 263
Zwiększenie z tytułu:	13	431	5 177	171	471	6 263
- amortyzacja bieżąca	13	431	5 177	171	471	6 263
- pozostałe zwiększenie				-	-	146
Zmniejszenie z tytułu:	0		1 274	40	18	1 332
- sprzedaży	0		1 086	36		1 122
- likwidacji			11	4	18	33
- sprzedaż z PONAR DEFUM			177			177
Umorzenie na dzień 31.12.2011	101	2 730	24 493	489	1 689	29 502
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2011	13	129	23			165
Zwiększenie						

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zmniejszenie			20			20
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2011	13	129	3			145
Wartość netto na dzień 31.12.2011	913	14 208	52 691	948	4 275	73 035

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010 -31.12.2010 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
Wartość brutto na dzień 01.01.2010	969	13 013	70 702	899	1 751	87 334
Zwiększenie w okresie 01.-12.2010	58	759	2 942	42	2 779	6 580
- zakupy, w tym niskocenne	58	759	1 754	42	2 779	5 392
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy			1 188			1 188
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2010	0	21	399	133	12	565
- sprzedaż			135			135
- likwidacja		14	242	35	12	303
- wycofanie z ewidencji przeniesienie do innych		7				7
- sprzedaż z PONAR DEFUM			22			22
- zakończenie umowy leasingu				98		98
Wartość brutto na dzień 31.12.2010	1 027	13 751	73 245	808	4 518	93 349
Umorzenie na dzień 01.01.2010	75	1 907	15 593	398	1 049	19 022
Amortyzacja za okres 01.-12.2010	13	405	5 247	94	199	5 958
Zwiększenie z tytułu:	13	405	5 247	94	199	5 958
- amortyzacja bieżąca	13	405	5 247	94	199	5 958
Zmniejszenie z tytułu:	0	13	250	133	12	408
- sprzedaży			73			73
- likwidacji		13	170	35	12	230

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

- sprzedaż z PONAR DEFUM			7			7
- zakończenie umowy leasingu				98		98
Umorzenie na dzień 31.12.2010	88	2 299	20 590	358	1 236	24 571
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2010			141			141
Zwiększenie						
Zmniejszenie			118			118
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2010			23			23
Wartość netto na dzień 31.12.2010	939	11 452	52 632	450	3 282	68 755

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Stan na 31.12.2010	
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Pozostałe zmniejszenia		
Stan na 01.01.2010	1 033	12 326	331	2 884	42	1 990	8 112

Środki trwałe w budowie	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Stan na 31.12.2011	
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Pozostałe zmniejszenia		
Stan na 01.01.2011	8 112	5 403	3 316	6 254	693	1 465	1 787

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2011	Wartość brutto na 31.12.2011	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2010	Wartość brutto na 31.12.2010
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13821	928/1	260	0,6	260	0,6
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13821	929/1	330	0,8	330	0,8
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13821	930/1	1 100	2,7	1 100	2,7
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13821	933/1	40	0,1	40	0,1
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13034	942/1	7 441	18,4	7 441	18,4
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13034	942/3	2 862	16,1	2 862	16,1
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13034	989/2	2 727	15,3	2 727	15,3
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13034	942/6	512	2,9	512	2,9
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13034	894/3	169	0,9	169	0,9
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 45833	966	6 094	1,8	6 094	1,8
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 45833	1022	1 265	0,4	1 265	0,4
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/5	2 225	12,5	2 225	12,5

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37417	947/11	3 405	19,1	3 405	19,1
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37418	947/12	3 140	17,6	3 140	17,6
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37408	947/13	6 575	36,9	6 575	36,9
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37404	947/14	2 499	14,0	2 499	14,0
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/15	5 555	31,2	5 555	31,2
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/16	448	2,5	448	2,5
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/17	82 285	461,6	82 285	461,6
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37416	947/18	66	0,4	66	0,4
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37416	947/20	5 262	29,5	5 262	29,5
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/22	3 813	21,4	3 813	21,4
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 32536	947/25	43 158	242,1	43 158	242,1
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 32536	947/4	3 596	20,2	3 596	20,2
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 44952	947/23	5 428	47,3	5 428	47,3
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 44952	947/24	1 257	11,0	1 257	11,0
OGÓLEM			191 512	1 027	191 512	1 027

W 2011 r. Grupa nie nabywała i nie sprzedawała działek.

Ustanowione ograniczenia:

Na dzień 31.12.2011 r. Grupa posiadała obciążenia z tytułu hipotek ustanowionych w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego w formie limitu kredytowego wielocelowego. Nieruchomości wpisane do ksiąg wieczystych KW 27489, KW 37404, KW 37416, KW 37417 oraz KW 37418 obciążone są hipoteka kaucyjną łączną do sumy 18.000 tys. zł.

Hipotekę kaucyjną na wartość 8 436 tys. zł ustanowioną w celu zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym,

Hipotekę zwykłą na wartość 3 000 tys. zł ustanowioną w celu zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego,

Hipotekę kaucyjną w wysokości 1 335 tys. zł. ustanowioną w celu zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego.

Łączna wartość ustanowionych hipotek wynosi 30.771 tys. zł.

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Maszyny i urządzenia	18 756	2 703	16 053	13 925	1 816	12 109
Środki transportu	644	86	558	-	-	-
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Razem	19 400	2 789	16 611	13 925	1 816	12 109

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 16.611 tys. zł. Na dzień 31.12.2010 r. 12.109 tys. zł. Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2011	31.12.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	906	2 227
b) wartość firmy		
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	393	382
- oprogramowanie komputerowe	384	378
d) inne wartości niematerialne		
Razem	1 299	2 609

Struktura własności

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) – wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	RAZEM

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31.12.2010	2 609	-	2 609
Na dzień 31.12.2011	1 299	-	1 299

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011-31.12.2011 r.

	Koszt zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Nabyte koncesje, patenty, licencje	OGÓLEM
Wartość brutto na dzień 01.01.2011	9 027	999	30	10 056
Zwiększenie w okresie 01.-12.2011		165	13	178
- nabycie		165	13	178
- wytworzenie własne				
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2011	1 348	167	3	1 518
- likwidacja	1 348	167	3	1 518
Wartość brutto na dzień 31.12.2011	7 679	997	40	8 716
Umorzenie na dzień 01.01.2011	6 800	621	26	7 447
Amortyzacja za okres 01.-12.2011	1 321	159	8	1 488
Zwiększenie z tytułu:	1 321	159	8	1 488
- amortyzacji bieżącej	1 321	159	8	1 488
- pozostałe zwiększenia				
Zmniejszenie z tytułu:	1 348	167	3	1 518
- likwidacji	1 348	167	3	1 518
Umorzenie na dzień 31.12.2011	6 773	613	31	7 417
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2011				
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2011				
Wartość netto na dzień 31.12.2011	906	384	9	1 299

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010-31.12.2010 r.

	Koszt zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Nabyte koncesje, patenty, licencje	OGÓLEM
Wartość brutto na dzień 01.01.2010	9 027	944	25	9 996
Zwiększenie w okresie 01.-12.2010		55	10	65
- nabycie		55	10	65
- wytworzenie własne				
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2010		0	5	5
- likwidacja		0	5	5
Wartość brutto na dzień 31.12.2010	9 027	999	30	10 056
Umorzenie na dzień 01.01.2010	5 147	437	14	5 598
Amortyzacja za okres 01.-12.2010	1 653	184	17	1 854
Zwiększenie z tytułu:	1 653	184	17	1 854
- amortyzacji bieżącej	1 653	184	17	1 854
- pozostałe zwiększenia				
Zmniejszenie z tytułu:		0	5	5
- likwidacji		0	5	5
Umorzenie na dzień 31.12.2010	6 800	621	26	7 447
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2010				
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2010				
Wartość netto na dzień 31.12.2010	2 227	378	4	2 609

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	450	380
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		70
- zmiana przeznaczenia środków trwałych		70
- zmiana szacunku		
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	450	-
- sprzedaży	450	
Stan na koniec okresu	-	450

W 2011 r. sprzedano nieruchomość inwestycyjną. W 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zmianie przeznaczenia gruntu własnego o powierzchni 4,4232 ha KW L1R/00029251/0 użytkowanego dotychczas na własne potrzeby, na inwestycję utrzymywaną w celu osiągnięcia przychodów z czynszu. Nieruchomość została wyceniona przez rzeczoznawcę majątkowego i zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej na podstawie operatu szacunkowego. W 2010 r. zwiększono o 70 tys. zł wartość nieruchomości do wartości rynkowej. W 2011 r. nieruchomość została sprzedana za 500 tys. zł.

Nota 13. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

DŁUGOTERMINOWE UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Zmiana stanu udziałów w jednostkach zależnych	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	353	-
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		353
- przeniesienie z aktywów obrotowych	-	353
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		-
- przeniesienie do aktywów obrotowych	-	-
Stan na koniec okresu	353	353

Udziały w jednostkach zależnych (struktura walutowa)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	353	353
b) w walutach obcych		
RAZEM	353	353

W 2011 roku Grupa nie nabyła ani nie sprzedała żadnej spółki zależnej.

KRÓTKOTERMINOWE UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Zmiana stanu udziałów w jednostkach zależnych	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	-	453
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		-
- przeniesienie z aktywów trwałych	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		453
- przeniesienie do aktywów trwałych	-	353
- likwidacja	-	100
Stan na koniec okresu	-	-

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Udziały w jednostkach zależnych (struktura walutowa)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	-	-
b) w walutach obcych		
RAZEM	-	-

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2011

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

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
522	353	90	79	572	133	439	50	770
-	-	-	-	-	-	-	-	-

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2010

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

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
443	353		92	492	-	492	48	663
-	-	-	-	-	-	-	-	-

*Spółka złożyła do Sądu bilans likwidacyjny.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 14. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2011	31.12.2010
a) udziały i akcje (nie notowane na giełdzie)	326	629
b) akcje (notowane na giełdzie)		
RAZEM	326	629

Na dzień 31.12.2011r. akcje Jarocińskiej Fabryki Obrabiarek SA zakwalifikowano jako przeznaczone do obrotu. Wartości godziwe aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zostały oszacowane w oparciu o uzyskaną informację o wynikach finansowych tych spółek.

Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	629	1 243
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- zmiana klasyfikacji		
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- zmiana klasyfikacji	303	
- odpis aktualizujący		614
Stan na koniec okresu	326	629

Wykaz posiadanych akcji

Stan na	Nazwa i siedziba Spółki	Wartość wg cen nabycia akcji	Wartość bilansowa akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki
31.12.2011		940	326	x	x
	Polfer S.A. Warszawa, ul.Dzielna 60	814	200	1,21	1,21
	Ferrex sp. z o.o. Poznań, ul.R.Maya 1	126	126	1,42	1,42
31.12.2010		1 243	629	x	x
	Polfer S.A. Warszawa, ul.Dzielna 60	814	200	1,21	1,21
	Jarocińska Fabryka Obrabiarek "JAFO" S.A. Jarocin, ul. Kościuszki 16a	303	303	5,83	5,83
	Ferrex sp. z o.o. Poznań, ul.R.Maya 1	126	126	1,42	1,42

W 2010 r. utworzono odpis aktualizujący nabyte akcje w spółce Polfer S.A. w wysokości 614 tys. zł.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

15. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Należności z ugody sądowej	3 797	4 756
Należności z tytułu nabycia wierzytelności	6 352	6 352
RAZEM należności długoterminowe brutto	10 149	11 108
Odpisy aktualizujące wartość należności	8 411	8 730
RAZEM należności długoterminowe netto	1 738	2 378

W 2009 r. została podpisana warunkowa umowa przelewu wierzytelności pomiędzy BISON Niestandaryzowanym Sekuryzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie a RAFAMET S.A. Na mocy tej umowy, na rzecz RAFAMET S.A. za kwotę 700 tys. zł. zostały przebrane wierzytelności wobec Dąbrowskiej Fabryki Obrabiarek „PONAR DEFUM” w Dąbrowie Górniczej na kwotę należności głównych w wysokości 1.278 tys. zł. oraz na kwotę należności odsetkowej w wysokości 5.738 tys. zł., a także zabezpieczenia w postaci hipoteki przymusowej zwykłej oraz zastawu rejestrowego na wszystkich środkach trwałych gr. IV. Na całą wartość wierzytelności utworzono na dzień nabycia odpis aktualizujący w wysokości 6.352 tys. zł.

Należności z ugody sądowej dotyczą należności nabytych w 2008 r. z FUM Poręba. Na dzień bilansowy wierzyciel spłacił prawie wszystkie wymagalne raty. Pomimo spłaty, Grupa zwiększyła odpis aktualizujący należność o 465 tys. zł. stanowiący równowartość dodatnich różnic kursowych wynikających z wyceny oraz rozwiązała utworzony w latach poprzednich odpis aktualizujący w wysokości 640 tys. zł, utrzymując odpis aktualizujący na 50% należności długoterminowej.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

	31.12.2011	31.12.2010
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowe na początek okresu	8 730	9 523
Zwiększenia, w tym:	321	-
dokonanie odpisów na należności	321	
Zmniejszenia w tym:	640	793
wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	640	793
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	8 411	8 730

Należności długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2011	31.12.2010
Od 1 roku do 3 lat	10 149	9 176
Od 3 lat do 5 lat		1 932
powyżej 5 lat		
Należności długoterminowe brutto	10 149	11 108
odpis aktualizujący wartość należności	8 411	8 730
Należności długoterminowe netto	1 738	2 378

Struktura walutowa należności długoterminowych

	31.12.2011	31.12.2010
w walucie polskiej	6 352	6 352

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	3 797	4 756
waluta – EUR	873	1 233
przeliczone na PLN	3 797	4 756
waluta – USD	-	-
przeliczone na PLN	-	-
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Należności długoterminowe brutto	10 149	11 108

Nota 16. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
prenumerata	8	1
Koszty prac remontowych rozliczane w czasie		12
Suma długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	8	13

Nota 17. ZAPASY

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

Zapasy	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	3 181	2 367
Półprodukty i produkty w toku	5 688	5 965
Produkty gotowe	355	286
Towary	896	80
Zapasy ogółem, w tym:	10 120	8 698
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	3 350	3 350

Analiza wiekowa zapasów według stanu na dzień 31.12.2011 roku

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	90-180	180-360	Powyżej 360	
Materiały (brutto)	2 591	361	106	329	3 387
Materiały (odpisy)	-	-	42	164	206
Materiały netto	2 591	361	64	165	3 181
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	3 409	572	158	1 549	5 688
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)	-	-	-	-	-
Półprodukty i produkty w toku (netto)	3 409	572	158	1 549	5 688
Towary (brutto)	880	9	7	-	896
Towary (odpisy)					
Towary (netto)	880	9	7	-	896

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

KWOTY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW:	31.12.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	2	-
zwiększenia, z tytułu:	206	2
Zmniejszenia, z tytułu:	2	
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	2	
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	206	2

W 2011 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość materiałów w wysokości 206 tys. zł., co stanowi 50% wartości materiałów zalegających w magazynie powyżej 180 dni.

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

Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Należności handlowe	31.12.2011	31.12.2010
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	60 506	51 995
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	60 506	51 995
odpisy aktualizujące wartość należności	2 161	1 798
Należności z tytułu dostaw i usług netto	58 345	50 197

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.12.2011	31.12.2010
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 798	1 619
Zwiększenia, w tym:		
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	549	270
Zmniejszenia w tym:	186	91
wykorzystanie odpisów aktualizujących	8	8
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	178	83
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku z przedawnieniem należności		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	2 161	1 798

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2011	31.12.2010
0-90	54 563	45 992
90-180		
180-360		
powyżej 360		
Przeterminowane	5 943	6 003
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	60 506	51 995
odpisy aktualizujący wartość należności	2 161	1 798
Należności z tytułu dostaw i usług netto	58 345	50 197

Przeterminowane należności handlowe

	do 90 dni	91 - 180	181 - 360	pow. 360
31.12.2011				
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	3 728	216	99	1 900
odpisy aktualizujące wartość należności	122	40	99	1 900
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	3 606	176	-	-
31.12.2010				
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	5 050	403	69	481
odpisy aktualizujące wartość należności	1 737			61
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	3 313	403	69	420

Nota 19. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2011	31.12.2010
należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	2 200	698
pozostałe należności budżetowe z tytułu podatku dochodowego	-	-
zaliczki na dostawy	1 576	1 365
pozostałe należności	4 840	3 514
dochodzone na drodze sądowej	411	400
Pozostałe należności (brutto)	9 027	5 979
odpisy aktualizujące należności	559	444
Pozostałe należności (netto)	8 468	5 535

Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

	31.12.2011	31.12.2010
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego	411	400

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

odpisy aktualizujące wartość należności sądowych	411	400
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego wartość netto	-	-

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych

	31.12.2011	31.12.2010
w walucie polskiej	54 195	47 140
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	15 338	10 833
waluta – EUR	3 415	2 732
przeliczone na PLN	14 759	10 657
waluta – USD	120	2 400
przeliczone na PLN	404	7
Pozostałe waluty przeliczone na PLN	175	169
Należności krótkoterminowe brutto	69 533	57 973

Nota 20. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

Wykaz posiadanych akcji i udziałów

Lp.	Stan na	Nazwa i siedziba Jednostki pozostałej	Wartość wg cen nabycia udziałów/ akcji	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym
I	31.12.2011	x	571	-268	303	x	x
1		Mex-Holding sp. z o.o. w likwidacji Warszawa, ul.Mokotowska 49	0	0	0,00	0,05	0,05
2		APC-Metalchem S.A. w upadłości Opole, ul.Oświęcimska 121	8	-8	0,00	0,02	0,02
3		Huta Jedność S.A. w likwidacji Siemianowice Śl. ul.Stycznia 1	104	-104	0,00	0,38	0,38
4		Len S.A. w likwidacji Kamienna Góra, ul. Nadrzeczna 1a	156	-156	0,00	0,30	0,30
5		Jarocińska Fabryka Obrabiarek "JAFO" S.A. Jarocin, ul. Kościuszki 16a	303	0	303	5,83	5,83
II	31.12.2010	x	268	-268	0	x	x
1		Mex-Holding sp. z o.o. w likwidacji Warszawa, ul.Mokotowska 49	0	0	0,00	0,05	0,05
2		APC-Metalchem S.A. w upadłości Opole, ul.Oświęcimska 121	8	-8	0,00	0,02	0,02
3		Huta Jedność S.A. w likwidacji Siemianowice Śl.	104	-104	0,00	0,38	0,38

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

		ul.Stycznia 1					
4		Len S.A. w likwidacji Kamienna Góra, ul. Nadrzeczna 1a	156	-156	0,00	0,30	0,30

Na dzień 31.12.2011r. w pozycji „Aktywa przeznaczone do zbycia” Grupa wykazała posiadane akcje Jarocińskiej Fabryki Obrabiarek „JAFO” S.A., wykazane w roku poprzednim w poz. „Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.” Zmiana klasyfikacji nastąpiła w związku z ofertą sprzedaży akcji.

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

Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	303	-
- zmiana klasyfikacji	303	-
Stan na koniec okresu	303	-

Nota 21. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych na wyodrębnionym rachunku bankowym	288	520
Inne papiery wartościowe	-	-
RAZEM	288	520

Struktura walutowa pozostałych aktywów finansowych

	31.12.2011	31.12.2010
w walucie polskiej	-	-
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	288	520
waluta – EUR	65	135
Przeliczone na PLN	288	520
waluta – USD		
Przeliczone na PLN		
RAZEM	288	520

Na dzień 31.12.2011r. pozostałe aktywa finansowe obejmują środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie udzielonych gwarancji na wykonanie kontraktu do Syrii w kwocie 65 tys. EUR.

Na dzień 31.12.2010r. pozostałe aktywa finansowe obejmują środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie udzielonych gwarancji na wykonanie kontraktu do Syrii w kwocie 65 tys. EUR; do Maroka na 4 tys. EUR. /zabezpieczenie przedstawiono w nocie zobowiązania warunkowe/ oraz nierozliczone środki pieniężne przekazane jako vadium do Chin na kwotę 65 tys. EUR oraz czeki na 1 tys. EUR.

Nota 22. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	151	164

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Prenumerata czasopism	13	5
Prowizja za pośrednictwo sprzedaży	87	36
Opłaty leasingowe		15
Koszty prac remontowych rozliczanych w czasie	12	87
Inne koszty	191	173
Suma krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	454	480

Nota 23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	8 016	1 963
RAZEM	8 016	1 963

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Nota 24. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31.12.2011 r. Grupa nie wykazuje aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

Nota 25. AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2011 r. Grupa nie wykazuje aktywów warunkowych utworzonych w 2010 r. na roszczenia sporne przeciwko Kredyt Bank S.A. o zapłatę na rzecz RAFAMET S.A., w związku z oddaleniem apelacji przez Sąd Apelacyjny w Katowicach.

Aktywa warunkowe	31.12.2011	31.12.2010
roszczenia sądowe	-	12 307
odsetki	-	2 066
RAZEM	-	14 373

Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Razem liczba sztuk akcji		4 318 701				
Razem kapitał zakładowy				43 187		

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał na początek okresu	43 187	43 187
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Kapitał na koniec okresu	43 187	43 187

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy utworzony ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	12 209	12 209
Ustawowo wymagana wartość	14 396	14 396
Z podziału zysku za rok poprzedni	628	2 137
RAZEM	27 233	28 742

Nota 28. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

	31.12.2011	31.12.2010
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ceny nominalnej	13 034	13 034
RAZEM	13 034	13 034

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej został utworzony w 2007 roku z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 14 396 tys. zł., która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1 362 tys. zł.

Nota 29. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

	31.12.2011	31.12.2010
RAZEM	-	-

Na dzień przejścia na MSSF tj.01.01.2004 roku Spółka dominująca wycofała skutki przeszacowań środków trwałych dokonanych w 1995 r.

Nota 30. ZYSKI ZATRZYMANE/ NIEPOKKRYTE STRATY

Na dzień 31.12. 2011 r. wystąpił dodatni wynik finansowy niepodzielony w wysokości 354 tys. zł. Na koniec 2010 roku wystąpił ujemny wynik finansowy niepodzielony w wysokości (1 231) tys. zł.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem
Na dzień 01.01.2009 r.	4 133		4 133
Błąd z lat ubiegłych	(139)		(139)
Na dzień 01.01.2009 r. po korekcie	3 994		3 994
Wynik okresu po korekcie	-	2 482	2 482
Dywidenda	(432)		(432)
Podział wyniku za 2008 na Fundusz socjalny	(200)		(200)
Podział wyniku za 2008 na kapitał zapasowy	(3 501)		(3 501)
Na dzień 31.12.2009	(139)	2 482	2 343

	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem
Na dzień 01.01.2010 r.	2 343		2 343
Błąd z lat ubiegłych	365		365
Na dzień 01.01.2010 r.*	2 708		2 708
Wynik okresu *	-	1 878	1 878
Dywidenda	(1 641)		(1 641)
Podział wyniku za 2009 na Fundusz socjalny	(161)		(161)
Podział wyniku za 2009 na kapitał zapasowy	(2 137)		(2 137)
Na dzień 31.12.2010	(1 596)	1 889	293
Na dzień 31.12.2010*	(1 231)	1 878	647

*po korekcie lat ubiegłych

	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem
Na dzień 01.01.2011 r.	647		647
Wynik okresu	-	3 400	3 400
Dywidenda	(1 641)		(1 641)
Podział wyniku za 2010 na Fundusz socjalny	(160)		(160)
Podział wyniku za 2010 na kapitał zapasowy	1 492		1 492
Pokrycie straty z lat ubiegłych	16		16
Na dzień 31.12.2011	354	3 400	3 754

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 31. KOREKTA BŁĘDU Z LAT UBIEGŁYCH

W sprawozdaniu za rok zakończony 31.12.2011 nie wystąpiła korekta błędu z lat ubiegłych.

Nota 32. WARTOŚĆ KSIĘGOWA I ROZWODNIONA WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ.

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny	87 208	85 610
Liczba akcji	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	20,19	19,82
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	20,19	19,82

Nota 33. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	5 521	8 667
Kredyty bankowe	2 618	1 224
Kredyty bankowe inwestycyjne długoterminowe	1 150	1 750
Kredyt bankowy inwestycyjny krótkoterminowe	650	600
Pożyczki krótkoterminowe	479	318
Pożyczki długoterminowe	1 075	1 594
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	11 493	14 153
- długoterminowe	2 225	3 344
- krótkoterminowe	9 268	10 809

	31.12.2011	31.12.2010
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	9 268	10 809
Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat	2 225	3 344
W okresie od 3 do 5 lat		
Powyżej 5 lat		
Suma kredytów i pożyczek	11 493	14 153

Na dzień 31.12.2011 Grupa kapitałowa zmniejszyła zadłużenia z tytułu kredytów o 2 660 tys. zł.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A	15.000	2 618	WIBOR 3M+ marża	16.02.2014	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
Bank BPH S.A.	5 700	5 521	WIBOR 1M+1,7%	17.04.2012	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Bank BPH S.A.	3 000	1 800	WIBOR 1M+1,65%	31.12.2014	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych
WFOŚiGW	1 912	1 554	nie mniej niż 3%	05.06.2015	Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych, cesja z ubezpieczenia i poręczenie RAFAMET S.A.

Dnia 19.04.2011r. podpisano z Bankiem BPH S.A. aneks do umowy kredytu o charakterze linii wielocelowej z dnia 14.07.2008r., umożliwiający korzystanie z limitu kredytowego do kwoty 5.700 tys. zł.

Dnia 16.02.2011r. podpisano z PKO BP SA aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 17.02.2010r., przedłużający okres obowiązywania umowy kredytu do dnia 16.02.2014r. Dnia 13.06.2011r. podpisano aneks nr 2 do wymienionej umowy, na mocy którego spółka dominująca udostępniła w ramach linii kredytowej wynoszącej 15.000 tys. zł kwotę 3.000 tys. zł spółce zależnej.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2010

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A	15.000	6 132	WIBOR 3M+ marża	16.02.2011	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
Bank BPH S.A.	3 800	3 758	WIBOR 1M+1,7%	11.07.2011	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych
Bank BPH S.A.	3 000	2 350	WIBOR 1M+1,65%	31.12.2014	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych
WFOŚiGW	1 912	1 912	nie mniej niż 3%	05.06.2015	Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych, cesja z ubezpieczenia i poręczenie RAFAMET S.A.

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

	31.12.2011	31.12.2010
w walucie polskiej	11 493	14 153
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	-	-
waluta – USD	-	-
Kredyty i pożyczki ogółem	11 493	14 153

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

A.ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Umowy leasingu zwrotnego według stanu na dzień 31.12.2011 r.:

L.p.	Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy
1.	26.01.2007r.	Energetyczne Towarzystwo ENERGO-UTECH S.A.	frezarka bramowa Forest Line	leasing finansowy na okres 60 m-cy
2.	14.07.2009r.	Polskie Centrum Operacji Kapitałowych S.A. Warszawa	frezarka bramowa COBURG	leasing finansowy/ podatkowo operacyjny na okres 60 m-cy
3.	17.08.2009r.	Europejski Fundusz leasingowy S.A. Wrocław	frezarka bramowa COBURG	leasing finansowy/ podatkowo operacyjny na okres 60 m-cy
4.	04.02.2011r.	Bawag Leasing & FLEET sp. z o.o. Warszawa	samochody osobowe	leasing finansowy/ podatkowo operacyjny na okres 36 m-cy
5.	18.02.2011r.	Bawag Leasing & FLEET sp. z o.o. Warszawa	tokarka karuzelowa KCI 600/800N	leasing finansowy/ podatkowo operacyjny na okres 60 m-cy
6.	19.04.2011r.	Bawag Leasing & FLEET sp. z o.o. Warszawa	samochody osobowe	leasing finansowy/ podatkowo operacyjny na okres 60 m-cy
7.	06.07.2011r.	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. Łódź,	samochód ciężarowy	leasing finansowy/ podatkowo operacyjny na okres 36 m-cy

Komentarz [UN1]:

W 2011 r. podpisano nowe umowy leasingu na maszynę i samochody.

Umowy leasingu zwrotnego według stanu na dzień 31.12.2010 r.:

L.p.	Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki umowy
1.	26.01.2007r.	Energetyczne Towarzystwo ENERGO-UTECH S.A.	frezarka bramowa Forest Line	leasing finansowy na okres 60 m-cy
2.	14.07.2009r.	Polskie Centrum Operacji Kapitałowych S.A. Warszawa	frezarka bramowa COBURG	leasing finansowy/ podatkowo operacyjny na okres 60 m-cy
3.	17.08.2009r.	Europejski Fundusz leasingowy S.A. Wrocław	frezarka bramowa COBURG	leasing finansowy/ podatkowo operacyjny na okres 60 m-cy

W 2010 r. nie podpisano nowych umów leasingu.

W 2010 r. zakończyła się umowa leasingu samochodu osobowego. Samochód został wykupiony na własność.

Wszystkie wymienione w tabeli umowy leasingu Emitent realizuje prawidłowo, zgodnie z zaciągniętymi zobowiązaniami.

Wszystkie dotychczasowe raty zostały spłacone w terminie.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów przedstawiają się następująco:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Nominalne raty leasingowe	
	31.12.2011	31.12.2010
1 roku	2 954	2 243
od 1 do 5 lat	6 404	4 665
powyżej 5 lat		
RAZEM	9 358	6 908

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2011

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Oprogramowanie komputerowe	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
4 obrabiarki		16 053			16 053
samochody			558		558
Wartość bilansowa netto		16 053	558		16 611

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2010

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Oprogramowanie komputerowe	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
3 obrabiarki		12 109			12 109
Wartość bilansowa netto		12 109			12 109

B. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE POZOSTAŁE

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
zobowiązania finansowe krótkoterminowe z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych przez wynik finansowy kontrakt na dostawę: w 2012 r. 150 tys. EUR	14	-
Razem, w tym krótkoterminowe	14	-

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

	31.12.2011	31.12.2010
Wobec jednostek powiązanych	240	417
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	240	417
Wobec pozostałych jednostek	37 728	27 240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 345	11 259
Zaliczki otrzymane na dostawy	19 500	6 896

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń bez podatku dochodowe	2 954	3 944
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	202	260
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 629	1 756
Pozostałe zobowiązania	915	2 936
Fundusz świadczeń socjalnych	183	189
Zobowiązania handlowe i pozostałe ogółem	37 968	27 657

Struktura walutowa

	31.12.2011	31.12.2010
w walucie polskiej	20 128	27 403
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	17 840	254
waluta - EUR	2 862	62
przeliczone na PLN	11 770	254
waluta - USD	1 602	
przeliczone na PLN	4 594	
Pozostałe waluty przeliczona PLN	1 476	
Zobowiązania handlowe i pozostałe ogółem	37 968	27 657

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Zwiększenie Funduszu z zysku	160	160
Środki pieniężne	185	179
Zobowiązania z tytułu Funduszu	2	9
• Saldo po skompensowaniu	183	170
• Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	833	805

Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne oraz przyszłe zobowiązania z tytułu wydatków inwestycyjnych

W 2011 r. poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości ogółem 6 984 tys. zł. Najważniejsze zadania dotyczyły modernizacji maszyn i urządzeń. Kwotę 875 tys. zł wydatkowano na rozpoczętą budowę tokarki karuzelowej KCI 250/320 N. Ponadto w okresie sprawozdawczym poniesiono nakłady w wysokości 567 tys. zł na zakończenie budowy tokarki dwustojakowej KCI 600/800. W 2011r. rozpoczęto inwestycje mające na celu wykonanie fundamentów pod pozyskane obrabiarki z firmy „PONAR-DEFUM” z Dąbrowy Górniczej. Poniesione nakłady na te inwestycje wyniosły 353 tys. zł. Rozpoczęto adaptację fundamentu istniejącego z przeznaczeniem pod nową maszynę. Koszt inwestycji wynosi 456 tys. zł. Za wartość 449 tys. zł zmodernizowano obiekty budowlane z tego kwotę 243 tys. zł wydatkowano na likwidację i pokrycie azbestowych i wykonanie nowych pokryć. Na zakup urządzeń i narzędzi oraz urządzeń pomiarowych wydatkowano 634 tys. zł. Na oprzyrządowanie odlewnicze wydatkowano 791 tys. zł.

Grupa zaplanowała na 2012 ponieść nakłady w postaci zakupów materiałów i usług na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 6.000 tys. zł - 8.000 tys. zł.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Rozpoczęta w 2011r. budowa tokarki karuzelowej KCI 250/320 N, będzie kontynuowana w 2012 r. Wartość całego zadania określono na 4.000 tys. zł, w tym wartość zakupów na 2.000 tys. zł. Zastąpi ona obecnie wykorzystywaną przez Wydział Obróbki tokarkę karuzelową typu KCF 200, której wydajność jest niewystarczająca do aktualnych potrzeb Spółki. Wstępny termin uruchomienia maszyny i przekazania jej do eksploatacji, zależny od wyników prac badawczych, określa się do dnia 31.12.2012 r.

W 2012 r. Grupa planuje dalszą modernizację wyposażenia produkcyjnego wydziałów. Przewidziane są zakupy i wdrożenie do produkcji wysokowydajnych narzędzi, przyrządów i sprzętu pomiarowego.

Na przestrzeni 2012 roku kontynuowane będą także zadania, których celem jest dalsza poprawa organizacji pracy. Zadania te ukierunkowane są przede wszystkim na następujące zagadnienia: wdrożenie programu Expert Logistyka, kompleksowo obsługującego gospodarkę materiałową i magazynową oraz kontynuacja projektu rozpoczętego w roku 2008, tj. rozbudowa systemów CRM i obiegu dokumentów.

W 2012r. Spółka dominująca planuje przygotować projekt i w przypadku pozytywnych decyzji korporacyjnych rozpocząć inwestycję pod nazwą Budowa Hali Montażu II w Kuźnia Raciborskiej. Koncepcja budowy hali montażu finalnego i odbiorowego wykracza poza ramy jednego planistycznego roku. Inwestycja może zostać podzielona na dwa lub trzy etapy realizacji. Na potrzeby tego zadania inwestycyjnego powstają mapy oraz prezentacja pomiarowa, fotograficzna itd. Koszt inwestycji w I i II etapie oszacowano na 12-14 mln zł. Na dzień dzisiejszy właściciele RAFAMET S.A. nie podjęli ostatecznej decyzji w tej sprawie.

Nota 36. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2011	31.12.2010
Poręczenie spłaty kredytu w ramach Grupy	13 613	1 913
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	10 899	5 160
Razem zobowiązania warunkowe	24 512	7 073

Poręczenia w ramach Grupy

W 2011 r. RAFAMET S.A. udzielił poręczenie kredytu spółce zależnej w wysokości 11.700 tys. zł.

Spółka dominująca dnia 23.12.2010 r. podpisała umowę poręczenia z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Spółka poręczyła spłatę kapitału pożyczki w kwocie 1.913 tys. zł zaciągniętej przez Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.

W 2011 r. RAFAMET S.A. udzielił poręczenie kredytu spółce zależnej w wysokości 11.700 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe obejmują wartość gwarancji i regwarancji dobrego wykonania kontraktu, udzielonych kontrahentom Grupy przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe.

W okresie od 01.01. 2011 r. do 31.12. 2011 r. zobowiązania warunkowe /bez poręczeń w Grupie/ wzrosły o 5.739 tys. zł tj. o 111,2%.

Poniżej przedstawiono tabele charakteryzujące zadłużenie pośrednie i warunkowe Grupy. wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

RAFAMET S.A.: ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE (GWARANCJE) NA DZIEŃ 31.12.2011 r.

L.P.	BENEFICJENT / KRAJ	RODZAJ GWARANCJI	KWOTA w tys. zł.	TERMIN WAŻNOŚCI	ZABEZPIECZENIE
1	Kardemir /Turcja	gwarancja zwrotu zaliczki	994	30.01.2012r	cesja globalna z kontraktów
2	The General Admin. Of Syrian Railways / Syria	regwarancja dobrego wykonania kontraktu	260	bezterminowo	kaucja
3	FRIESE GMBH/Niemcy	gwarancja zwrotu zaliczki	151	15.03.2012	w ramach linii wielocelowej
4	FERRY-CAPTAIN/Francja	gwarancja zwrotu zaliczki	300	16.01.2012r.	w ramach linii wielocelowej
5	SNCFT Tunis	regwarancja dobrego wykonania kontraktu	279	14.01.2013r	cesje globalna z kontraktów
6	UBS Leasing/Szwajcaria	gwarancja materiałowa i rękojmi	135	18.06.2012r.	cesja globalna z kontraktów
7	Fabryka Aparatury i Urządzeń FAMET S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	1 220	22.12.2012r	cesja globalna z kontraktów
8	Izmir Demir Celik Samayi/Turcja	regwarancja zwrotu zaliczki	1 688	30.07.2012r.	w ramach linii wielocelowej
9	PKP Cargo S.A. Warszawa	gwarancja dobrego wykonania i usunięcia wad	928	31.07.2013r	w ramach linii wielocelowej
10	AB Lietuvos/Litwa	gwarancja dobrego wykonania umowy	284	03.10.2017r.	kaucja
11	PP MASTAL	bankowa gwarancja zapłaty	353	20.02.2012r.	w ramach linii wielocelowej
12	PE Serbian Railways	gwarancja przetargowa	44	bezterminowo	kaucja
13	Kanematsu KKG / Japonia	gwarancja usunięcia wad i usterek	796	25.03.2012r	cesja globalna z kontraktów
14	Kardemir /Turcja	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i rękojmi	239	30.05.2014r	cesja globalna z kontraktów
15	Daunert Maquinas-Herramientas / Hiszpania	gwarancja zwrotu zaliczki	331	16.01.2012r.	cesja globalna z kontraktów
16	Asas Aluminium/Turcja	gwarancja zwrotu zaliczki	808	15.05.2012r.	cesja globalna z kontraktów
17	CMC Zawiercie SA	gwarancja zwrotu zaliczki	601	10.02.2012r	cesja globalna z kontraktów
18	PKP Cargo Tabor-Karsznice	gwarancja należytego wykonania umowy	101	07.11.2012r	cesja globalna z kontraktów
19	PKP Cargo Tabor-Pomorski	gwarancja należytego wykonania umowy	92	18.12.2012r	cesja globalna z kontraktów
20	PKP Cargo Wagon – Toruń	gwarancja należytego wykonania umowy	92	14.04.2013r	cesja globalna z kontraktów
21	SNCB SA/Belgia	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	195	30.06.2015r.	cesja globalna z kontraktów

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

22	PKP Linia Szeroko Torowa Zamość	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	87	11.04.2014r	w ramach linii wielocelowej
23	L&T MHI BOILERS PL/Indie	regwarancja dobrego wykonania kontraktu	261	31.05.2013r.	cesja globalna z kontraktów
24	ZRE Katowice	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	386	06.10.2014r.	w ramach linii wielocelowej
25	GUOXIN TENDERING/Chiny	gwarancja przetargowa	120	20.05.2012r.	w ramach linii wielocelowej
26	Westbahn Management Gmbh/Austria	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	154	10.02.2015r.	cesja globalna z kontraktów
RAZEM			10 899	tys. zł.	

RAFAMET S.A.: ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE (GWARANCJE) NA DZIEŃ 31.12.2010 r.

L.P.	BENEFICJENT / KRAJ	RODZAJ GWARANCJI	KWOTA (w tys. zł)	TERMIN WAŻN.	ZABEZPIECZENIE
1	The General Admin. Of Syraian Railways / Syria	regwarancja dobrego wykonania kontraktu	233	bezterminowa 28.02.2011	kaucja
2	PKP Cargo ZT Białystok	dobrego wyk kontr i usunięcia wad i usterek	60	30.12.2011	w ramach limitu gwarancyjnego - zabesp. wekslem in blanco
3	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	dobrze wykonanie kontraktu	826	11.01.2011	cesja globalna z kontraktów
4	SNCFT Tunis	regwarancja dobrego wykonania kontraktu	250	14.01.2013r	cesje globalna z kontraktów
5	Fabryka Aparatury i Urządzeń FAMET S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	1 220	22.12.2012r	cesja globalna z kontraktów
6	PKP Cargo S.A. Warszawa	gwarancja dobrego wykonania i usunięcia wad	1 212	31.07.2013r	w ramach linii wielocelowej
7	Design &Project /Wielka Brytania	usunięcia wad i usterek	161	26.10.2011	cesja globalna z kontraktów
8	Design &Project /Wielka Brytania	usunięcia wad i usterek	161	27.10.2011	cesja globalna z kontraktów
9	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	148	15.09.2011	cesja globalna z kontraktów
10	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna	gwarancja zwrotu zaliczki FUM Poręba	889	15.09.2011	cesja globalna z kontraktów
RAZEM			5 160	tys. zł.	

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 37. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	1 840	1 529
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	6 264	5 490
Rezerwy na pozostałe świadczenia	363	261
Razem, w tym:	8 467	7 280
- długoterminowe	7 174	6 268
- krótkoterminowe	1 293	1 012

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

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

	31.12.2011	31.12.2010
Stopa dyskontowa (%)	6,0 %	6,1%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	2,5%

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	261	1 529	5 490
Utworzenie rezerwy	102	370	1 305
Zmniejszenie rezerwy		59	531
Na dzień 31 grudnia 2011 roku, w tym:	363	1 840	6 264
- długoterminowe		1 603	5 571
- krótkoterminowe	363	237	693

Na dzień 1 stycznia 2010 roku		1 325	4 607
Utworzenie rezerwy	261	277	1 395
Zmniejszenie rezerwy		73	512
Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w tym:	261	1 529	5 490
- długoterminowe		1 295	4 973
- krótkoterminowe	261	234	517

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 38. POZOSTAŁE REZERWY

Zmiana stanu rezerw

	RAZEM	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na montaż u klienta	Inne rezerwy prowinzje
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 946	300	313	1 333
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 194	650	329	2 215
Wykorzystane	1 867	260	313	1 294
Rozwiązania	40	40		
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	3 233	650	329	2 254
- krótkoterminowe	3 233	650	329	2 254
- długoterminowe	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	793	300	263	230
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 061	300	313	1 448
Wykorzystane	826	300	263	263
Rozwiązania	82			82
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 946	300	313	1 333
- krótkoterminowe	1 946	300	313	1 333
- długoterminowe	-	-	-	-

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

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

Rezerwa na montaż u klienta

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

Inne rezerwy

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

Nota 39. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe:	2 099	2 376
Krótkoterminowe:	277	277
- otrzymane dotacje	140	140
- inne dofinansowanie	137	137
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 376	2 653

Pozycja obejmuje wartość środków pieniężnych otrzymanych na sfinansowanie poniesionych kosztów wytworzenia wartości niematerialnych oraz środków trwałych objętych projektem celowym.

Rozliczenie przychodów następuje stopniowo przez szacowany okres użytkowania dotowanych aktywów trwałych.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 40. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za 2011 rok Grupa uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz ujemne przepływy z działalności finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „+”13.720 tys. zł. Za okres porównywalny 2010 r. ukształtowały się na poziomie „-”4.291 tys. zł. Osiągnięty za 2011 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 4.314 tys. zł został skorygowany o:

- wzrost stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 12.395 tys. zł,
- wzrost stanu rezerw o 2.475 tys. zł,
- amortyzację o 7.751 tys. zł,
- wzrost stanu należności o 10.508 tys. zł.

W 2011 r. Grupa w dalszym ciągu inwestowała we własny park maszynowy. Na własne potrzeby zbudowano nowoczesne centrum obróbcze, które użytkuje się w ramach leasingu zwrotnego. Pozyskane środki z leasingu przeznaczono na następne inwestycje w park maszynowy. Zmodernizowano również inne maszyny.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w związku z leasingiem są dodatnie i wynosiły 1.838 tys. zł. Za okres porównywalny 2010 r. ukształtowały się na poziomie „-”6.291 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 9.099 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 7.261 tys. zł. Główne pozycje wydatków inwestycyjnych to: nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o wartości 6.984 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły 9.767 tys. zł. Za okres porównywalny 2010 r. ukształtowały się na poziomie „+”2.504 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zwiększenia kredytu w wysokości 4.332 tys. zł. Wydatki dotyczyły spłaty kredytów w wysokości 7.042 tys. zł., płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 4.781 tys. zł., wypłaty dywidendy w wysokości 1.641 tys. zł., spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 635 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zwiększył się o 5.821 tys. zł. w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2011 r.

Nota 41. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z charakteru prowadzonej działalności Grupy obejmują

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko cen towarów,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z płynnością.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa wykorzystuje zewnętrzne finansowanie o oprocentowaniu zmiennym. W 2011 r. Grupa zwiększyła zadłużenie kredytowe oraz tytułu leasingu.

Ryzyko walutowe

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

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach Grupy (ponad 60%) generuje wysokie ryzyko kursowe, szczególnie istotne w przypadku kontraktów zawartych na dłuższe okresy czasu.

Na ograniczenie ryzyka kursowego wpływa realizacja zakupów komponentów i materiałów w walutach sprzedaży wyrobów gotowych. Materiały importowane stanowią 20-23% materiałów stosowanych w produkcji.

Grupa 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 typu forward.

Spółka dominująca wdrożyła zasady rachunkowości zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym.

Zasady te przewidują odnoszenie na kapitał z aktualizacji skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających w okresie, w którym transakcje te są wyznaczone jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. W momencie realizacji zabezpieczanej transakcji, kwoty te przenoszone są do rachunku zysków i strat.

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.

Ryzyko cen towarów

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

W 2011 oraz w roku poprzednim roku Spółka dominująca nie posiadała problemów z utrzymaniem płynności finansowej. Wystąpiły natomiast problemy z utrzymaniem płynności finansowej w spółce zależnej. Posiadane środki pieniężne, uzyskane z tytułu zrealizowanej sprzedaży oraz z kredytu pozwoliły na utrzymanie płynności Grupy na poziomie roku ubiegłego. Wskaźnik bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności jednostek wyniósł 1,7. Grupa posiada zdolność do regulowania zobowiązań bieżących. Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 1,5.

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności :

Lp	Rodzaj wskaźnika płynności	31.12.2011	31.12.2010	Optymalna wartość
1.	Wskaźnik płynności I	1,7	1,7	1,3-2,0

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

2.	Wskaźnik płynności II	1,5	1,4	1,0
----	-----------------------	-----	-----	-----

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

	Na żądanie	Do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31.12.2011	-	50 002	8 629	
Oprocentowane kredyty i pożyczki		9 268	2 225	
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		2 954	6 404	
Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny forwardu		14		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		37 766		
31.12. 2010	-	40 449	7 999	
Oprocentowane kredyty i pożyczki		10 809	3 334	
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		2 243	4 665	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		27 397		

Nota 42. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

a) Instrumenty pochodne

Na dzień 31.12.2011r. Grupa posiadała jedną umowę typu forward na dostawę 150 tys. EUR. Wycena tej transakcji wynosiła (-)14 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 r. Grupa nie posiadała otwartych walutowych transakcji zabezpieczających.

b) Pozostałe instrumenty finansowe

Grupa korzysta z innych instrumentów finansowych obejmujących: umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy.

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

Wszystkie instrumenty finansowe Grupy zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	326	629	326	629
- udziały i akcje	326	629	326	629
Udziały w jednostkach zależnych	353	353	353	353
Pozostałe aktywa finansowe /należności(długoterminowe)	1 738	2 378	1 738	2 378
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	63 037	53 668	63 037	53 668
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	303	-	303	-
- udziały i akcje	303	-	303	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	288	520	288	520
- kaucje na wyodrębnionych rachunkach	288	520	288	520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	8 016	1 963	8 016	1 963
- w kasie	45	66	45	66
- na rachunkach bankowych	7 971	1 897	7 971	1 897

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	11 493	14 153	11 493	14 153
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	2 225	3 344	2 225	3 344
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	5 521	8 667	5 521	8 667
- pozostałe kredyty – krótkoterminowe	3 747	2 142	3 747	2 142
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	6 404	4 665	6 404	4 665
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	6 404	4 665	6 404	4 665
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 129	16 368	15 129	16 368
Zobowiązania finansowe, w tym:	2 968	2 243	2 968	2 243
-zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego z opcją zakupu	2 954	2 243	2 954	2 243
- zobowiązania finansowe krótkoterminowe z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych przez wynik finansowy	14	-	14	-

Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2011	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-5lat	> 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Oprocentowanie zmienne						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 954	2 758	2 105	1 185	356	9 358
Kredyt w rachunku bieżącym	5 521					5 521
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	2 618					2 618
Pożyczka WFOŚiGW	479	359	479	237		1 554
Kredyt inwestycyjny	650	600	550			1 800

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

31.12.2010	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-5lat	> 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Oprocentowanie zmienne						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 243	3 110	1 555			6 908
Kredyt w rachunku bieżącym	8 667					8 867
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	1 124					1 124
Pożyczka WFOŚiGW	318	1 594				1 912
Kredyt inwestycyjny	600	1 000	750			2 350

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

Nota 43. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku 2011 roku oraz okresie porównawczym nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	11 493	14 153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 968	27 657
Zobowiązania finansowe	9 372	6 908
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 016	1 963
Zadłużenie netto	50 817	46 755
Kapitał własny	87 208	85 610
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	87 208	85 610
Kapitał i zadłużenie netto	138 025	132 365
Wskaźnik dźwigni	36,8%	35,3%

Na dzień 31.12.2011r. wskaźnik dźwigni znalazł się poza przedziałem 20%-35%.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 44. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Nota 45. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.12. 11	31.12.10	31.12. 11	31.12.10	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu dostaw i pozostałe	702	472	693	0	991	1 025	6 705	6 064
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu pożyczki	4 200	1 500						
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu odsetek od należności	6							
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu udzielonych zaliczek	824	958						
„RAFAMET-TRADING” sp. z o. o. w likwidacji			240	417	51	52	481	345
„MET.COM”. sp. z o.o. w likwidacji								11
OOO STANRUS - RAFAMET	87	11			2 076	85	1	
Razem	5 819	2 941	933	417	3 118	1 162	7 187	6 420

RAFAMET S.A. uzyskał w 2011r. od spółki zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. przychody finansowe z tytułu zapłaty dyskonta cesji w wysokości 68 tys. zł oraz spłaty odsetek od pożyczek w wysokości 139 tys. zł.

Agencja Rozwoju Przemysłu SA z siedzibą w Warszawie jest właścicielem 47,27% akcji zwykłych RAFAMET S.A. wg stanu na dzień 31.12.2011 r.(31 grudnia 2010: 46,72 %).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Pożyczki udzielona spółce zależnej Zespołowi Odlewni "RAFAMET" sp. z o.o.

W 2011r. zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczki wzrosło o 2.700 tys. zł i wynosiło na dzień 31.12.2011r. 4.200 tys. zł.

W październiku 2011r. Spółka dominująca udzieliła pożyczkę spółce zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. w wysokości 3.200 tys. zł. przy oprocentowaniu w wysokości średniomiesięcznej stopy WIBOR 1M powiększonej o 1,7 pkt. procentowe. Spłata pożyczki nastąpi w ratach do 30.04.2014r. Pożyczka przeznaczona jest na finansowanie działalności operacyjnej spółki zależnej. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki stanowi weksel in blanco.

Dnia 13.09.2011r. aneksem zmieniono terminy i raty spłaty udzielonych w poprzednich latach pożyczek wydłużając termin spłaty ostatniej raty do 31.12.2012r. Oprocentowanie nie uległo zmianie.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

W 2011 r. nie udzielono zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

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

<i>Osoba zarządzająca</i>	<i>łącznie liczba akcji</i>	<i>wartość nominalna akcji</i>
<i>Stan na dzień 31.12.2011</i>		
E. Longin Wons	28 000 szt.	280 000 zł.
Maciej Michalik	4.822 szt.	48.220 zł.
<i>Stan na dzień 31.12.2010</i>		
E. Longin Wons	28 000 szt.	280 000 zł.
Maciej Michalik	4.822 szt.	48.220 zł.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET

Świadczenia wypłacone Członkom Zarządu podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET

	01-12.2011	01-12.2010
Zarząd jednostki dominującej	981,8	1 004,7
Zarząd jednostki zależnej	388,6	399,4
Razem	1 370,4	1 404,1

Świadczenia wypłacone Członkom Rady Nadzorczej podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET

	01-12.2011	01-12.2010
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	259,7	229,2
Rada Nadzorcza jednostki zależnej	34,2	25,2
Razem	393,9	254,4

Nota 46. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

	01-12.2011	01-12.2010
Wynagrodzenia Członków Zarządu		
E. Longin Wons - Prezes Zarządu	365,8	372,1
Maciej Michalik – Wiceprezes Zarządu	308,0	316,3

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Ryszard Stryjecki - Wiceprezes Zarządu	308,0	316,3
RAZEM	981,8	1 004,7
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
Maria Skubniewska	-	-
Liliana Dziedzic	-	-
Marzenna Uraczyńska	2,3	41,4
Wojciech Dąbrowski	-	-
Janusz A. Strzępka	43,2	41,4
Mirosław Semczuk		19,9
Michał Siarkowski	41,0	
Michał Rogatko	43,3	41,4
Michał Kaczmarzyk	43,3	41,4
Michał Tatarek	43,3	21,8
Szymon Ruta	43,3	21,8
RAZEM	259,7	229,2

Wyplacona kwoty wynagrodzeń członków Zarządu obejmują: wynagrodzenie zasadnicze, premię uznaniową oraz koszty polis z tytułu grupowego ubezpieczenia emerytalnego.
Żadna część wynagrodzenia nie została wypłacona w formie opcji na akcje.

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki zależnej

	01-12.2011	01-12.2010
Wynagrodzenia Członków Zarządu		
Adam Witecki – Wiceprezes Zarządu	140,4	213,7
Bogusław Bobrowski	120,0	
Wojciech Kaczkowski	100,0	
Bożena Mocha - Dzieciarz	28,2	185,6
RAZEM	388,6	399,4
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
E. Longin Wons - Przewodniczący Rady Nadzorczej	10,2	1
Ryszard Stryjecki – Członek Rady Nadzorczej	10,0	
Maciej Michalik – Członek Rady Nadzorczej	10,0	
Andrzej Heller	2	12
Piotr Dąbrowski	2	12
RAZEM	34,2	25

Nota 47. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. /w tys. zł netto/

BDO sp. z o.o.		
	2011	2010
Badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek	43	43
Przegląd sprawozdań finansowych spółek	24	24

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi		
Razem	67	67

Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

- Umowa z dnia 09.05.2011 r. zawarta z BDO sp. z o.o. (02-676 Warszawa, ul. Postępu 12) na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2011 i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011.
- Umowa z dnia 27.05.2011 r. zawarta z BDO sp. z o.o. (02-676 Warszawa, ul. Postępu 12) na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. na dzień 30.06.2011 i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. za rok 2011.
- Umowa z dnia 21 lipca 2010 r. zawarta z BDO sp. z o.o. (02-676 Warszawa, ul. Postępu 12) na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2010 i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010.
- Umowa z dnia 05 lipca 2010 r. zawarta z BDO sp. z o.o. (02-676 Warszawa, ul. Postępu 12) na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. na dzień 30.06.2010 i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. za rok 2010.

Nota 48. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	01-12.2011	01-12.2010
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	425	425
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	222	222
RAZEM	647	647

Nota 49. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

W Grupie wszystkie umowy leasingu zaklasyfikowano jako leasing finansowy.

Nota 50. SPRAWY SĄDOWE

W okresie objętym raportem Spółka dominująca była stroną postępowania przed sądem w sprawie przeciwko Kredyt Bank S.A. o zapłatę kwoty 12.306 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Sprawa była szczegółowo opisana w poprzednich raportach. Sąd wyrokiem z dnia 22.09.2011r. oddalił powództwo RAFAMET S.A. Apelacja od powyższego wyroku złożona przez Emitenta w dniu 19.10.2011r., została oddalona przez Sąd Apelacyjny w Katowicach.

Na dzień 31.12.2011r. Grupa nie uczestniczyła w postępowaniach sądowych ani arbitrażowych, które mają wpływ na sytuację finansową i rentowność.

Nota 51. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W 2011 roku oraz w latach poprzednich miały miejsce kontrole podatkowe w zakresie podatku VAT, przeprowadzone przez Drugi Śląski Urząd Skarbowy w Bielsku Białej.

Nota 52. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Dnia 26.03.2012r. Spółka RAFAMET S.A. podpisała z HSBC Bank Polska S.A. aneks do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. na mocy którego został podwyższony limit z 3.000 tys. EUR do 4.000 tys. EUR.

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy.

Nota 53. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

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

Nota 54. SPORZĄDZANIE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

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

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

	Suma bilansowa tys. zł	udział w sumie bilansowej RAFAMET S.A.	Przychody ze sprzedaży tys. zł.	udział w przychodach ze sprzedaży RAFAMET S.A.
2011				
„RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. w likwidacji	572	0,40%	770	0,89%
„MET.COM” sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	-
OOO STANRUS - RAFAMET	957	0,66%	3.132	3,65%
2010				
„RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. w likwidacji.	492	0,39%	663	0,91%
„MET.COM” sp. z o.o.	-	-	-	-
OOO STANRUS - RAFAMET	217	0,17%	2.683	3,65%

Nota 55. DODATKOWE INFORMACJE

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

- Na koniec 2011 r. nie występują zobowiązania Grupy wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.
2. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.
- W trakcie 2011 r. nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia Emitenta z jednostkami powiązanymi nie podlegające konsolidacji.
3. W 2011 r. nie nastąpiły żadne połączenia jednostek Grupy Kapitałowej RAFAMET z innymi jednostkami.
- Poza informacjami przedstawionymi powyżej, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej RAFAMET.

Nota 56. RÓŻNICE POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONymi I Opublikowanymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi.

Różnice pomiędzy danymi przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej RAFAMET sporządzonym na dzień 31.12.2011 roku a uprzednio sporządzonym i opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zawartym w raporcie kwartalnym QSr 4/2011 z dnia 29 lutego 2012 dotyczyły:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2011 QSr 4/2011	różnica
A k t y w a			
A. Aktywa trwałe	82 079	82 403	-324
1. Rzeczowe aktywa trwałe	74 822	74 850	-28
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	629	-303
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 533	3 526	7
B. Aktywa obrotowe	85 994	85 677	317
1. Zapasy	10 120	10 021	99
2. Należności handlowe	58 345	58 402	-57
3. Pozostałe należności	8 468	8 479	-11
8. Rozliczenia międzyokresowe	454	471	-17
10. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	303	0	303
A k t y w a r a z e m	168 073	168 080	-7

P a s y w a			
A. Kapitał własny	87 208	86 928	280
6. Zysk (strata) netto	3 400	3 120	280
B. Zobowiązania długoterminowe	25 858	26 225	-367
1. Kredyty i pożyczki	2 225	2 275	-50
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 956	8 273	-317
D. Zobowiązania krótkoterminowe	55 007	54 927	80
1. Kredyty i pożyczki	9 268	9 169	99
4. Zobowiązania pozostałe	25 181	25 200	-19
P a s y w a r a z e m	168 073	168 080	-7

Wartość księgowa	87 208	86 928	280
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,19	20,13	0,06
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,19	20,13	0,06

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.10.11r. do 31.12.11r.	Qsr 4/2011	różnica
A. Przychody ze sprzedaży	106 429	106 484	-55
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 714	2 769	-55
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	78 095	78 195	-100
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	76 237	76 284	-47
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 858	1 911	-53
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	28 334	28 289	45
1. Pozostałe przychody operacyjne	3 047	3 073	-26
3. Koszty ogólnego zarządu	20 605	20 576	29
4. Pozostałe koszty operacyjne	1 719	1 734	-15
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 544	4 539	5
1. Przychody finansowe	2 107	2 172	-65
2. Koszty finansowe	2 337	2 353	-16
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 314	4 358	-44
Podatek dochodowy	914	1 238	-324
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 400	3 120	280
H. Zysk (strata) netto, z tego przypadający: - akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 400	3 120	280

Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,79	0,72	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,79	0,72	0,06

<p>Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych</p> <p>04.04.2012 r.</p> <p>Data</p> <p>Urszula Niedźwiedź</p> <p>imię i nazwisko</p> <p>Główny Księgowy – Prokurent</p> <p>stanowisko / funkcja</p> <p>.....</p> <p>podpis</p>	<p style="text-align: center;">Podpisy wszystkich Członków Zarządu</p> <p>04.04.2012 r. E. Longin Wons Prezes Zarządu</p> <p>data imię i nazwisko stanowisko / funkcja podpis</p> <p>04.04.2012 r. Ryszard Stryjecki Wiceprezes Zarządu</p> <p>data imię i nazwisko stanowisko / funkcja podpis</p> <p>04.04.2012 r. Maciej Michalik Wiceprezes Zarządu</p> <p>data imię i nazwisko stanowisko / funkcja podpis</p>
--	---