



2011

**FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne	
I. Dane jednostki	4
II. Czas trwania Jednostki.....	4
III. Okresy prezentowane	4
IV. Skład organów Jednostki	4
V. Biegli rewidenci.....	4
VI. Banki	5
VII. Notowania na rynku regulowanym	5
VIII. Znaczący akcjonariusze	6
IX. Spółki zależne	6
X. Oświadczenie zarządu.....	6
XI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	7
SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A.	8
Rachunek zysków i strat.....	8
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	11
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
I. Zgodność z MSSF	13
II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	13
III. Opis przyjętych zasad rachunkowości	13
IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	25
V. Zmiany zasad rachunkowości	26
1. Zmiany prezentacyjne.....	26
2. Korekta błędu	26
VI. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe	26
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	29
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej.....	32
Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	33
Nota 4. Przychody i koszty finansowe.....	34
Nota 5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	34
Nota 6. Działalność zaniechana	36
Nota 7. Zysk przypadający na 1 akcje	36
Nota 8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	37
Nota 9. Propozycja podziału zysku za 2011 rok	37
Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe.....	38
Nota 11. Wartości niematerialne	43
Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne	46
Nota 13. Udziały w jednostkach zależnych	48
Nota 14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	50
Nota 15. Pożyczki udzielone	50
Nota 16. Należności długoterminowe.....	51
Nota 17. Pozostałe aktywa trwałe	52
Nota 18. Zapasy.....	52
Nota 19. Należności handlowe	54
Nota 20. Pozostałe należności	55
Nota 21. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.....	56
Nota 22. Pozostałe aktywa finansowe	56
Nota 23. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57
Nota 24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
Nota 25. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	57
Nota 26. Aktywa warunkowe	58
Nota 27. Kapitał zakładowy	58
Nota 28. Kapitał zapasowy	58
Nota 29. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	59
Nota 30. Kapitał z aktualizacji wyceny	59
Nota 31. Niepodzielony wynik finansowy.....	59
Nota 32. Korekta błędów z lat ubiegłych	60

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 33. Wartość księgową i rozwodniona wartość księgową na jedną akcję.....	60
Nota 34. Kredyty i pożyczki.....	60
Nota 35. Zobowiązania finansowe.....	61
Nota 36. Zobowiązania handlowe i pozostałe	63
Nota 37. Zobowiązania warunkowe	64
Nota 38. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	68
Nota 39. Pozostałe rezerwy	68
Nota 40. Inne rozliczenia międzyokresowe	69
Nota 41. Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych	69
Nota 42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	70
Nota 43. Informacja o instrumentach finansowych	72
Nota 44. Zarządzanie kapitałem	74
Nota 45. Program świadczeń pracowniczych	74
Nota 46. Informacje o podmiotach powiązanych	74
Nota 47. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	76
Nota 48. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	77
Nota 49. Zatrudnienie	77
Nota 50. Umowy leasingu operacyjnego	77
Nota 51. Sprawy sądowe	77
Nota 52. Rozliczenie podatkowe	77
Nota 53. Zdarzenia po dacie bilansu.....	78
Nota 54. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	78
Nota 55. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego.....	78
Nota 56. Dodatkowe informacje.....	79
Nota 57. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym , a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	79

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

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

II. Czas trwania Jednostki:

Czas trwania działalności RAFAMET S.A. jest nieoznaczony. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Fabryka Obrabiarek RAFAMET, na mocy aktu z dnia 22 maja 1992 r.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Jednostki 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:

W trakcie 2011 roku nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki..

Rada Nadzorcza:

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

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

Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2010 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W trakcie 2010 roku nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza:

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:

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

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

3. Kontakty z inwestorami:

RAFAMET S.A.
47-420 Kuźnia Raciborska
ul. Staszica 1

Biuro Zarządu e-mail: ir@rafamet.com

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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 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 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. Spółki zależne:

Spółki zależne w których RAFAMET S.A. posiada 100% udziałów to :

- Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. Kuźnia Raciborska ul. Staszica 1 – spółka objęta konsolidacją pełną,
- RAFAMET - TRADING sp. z o.o. 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.

X. Oświadczenie Zarządu

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 31.12.2011 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). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zarząd RAFAMET S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą 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.

XI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd .

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A.

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

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	86 807	73 173
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług		85 410	69 322
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 397	3 851
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	60 895	50 179
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług		60 105	46 844
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		790	3 335
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		25 912	22 994
1. Pozostałe przychody operacyjne	3	2 589	1 529
2. Koszty sprzedaży	2	3 941	2 948
3. Koszty ogólnego zarządu	2	15 914	15 013
4. Pozostałe koszty operacyjne	3	1 960	290
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6 686	6 272
1. Przychody finansowe	4	1 943	207
2. Koszty finansowe	4	1 359	2 029
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 270	4 450
Podatek dochodowy	5	1 315	936
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 955	3 514
G. Działalność zaniechana	6		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
H. Zysk (strata) netto	7	5 955	3 514
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	1,38	0,81
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7	1,38	0,81

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	5 955	3 514
Inne całkowite dochody:		
B. Inne całkowite dochody netto	-	-
C. Całkowite dochody ogółem przypadające na:	5 955	3 514
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	5 955	3 514
- akcjonariuszy mniejszościowych	-	-

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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		64 778	66 543
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10	40 860	42 594
2. Wartości niematerialne	11	906	2 132
3. Nieruchomości inwestycyjne	12		448
4. Udziały w jednostkach zależnych	13	16 353	16 353
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14		
6. Pożyczki długoterminowe	15	2 400	0
7. Należności długoterminowe	16	1 738	2 378
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	2 513	2 637
9. Pozostałe aktywa trwałe	17	8	1
B. Aktywa obrotowe		79 911	61 135
1. Zapasy	18	4 505	4 129
2. Należności handlowe	19	56 343	46 851
3. Pozostałe należności	20	9 217	6 077
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	20	0	0
5. Pożyczki krótkoterminowe	15	1 800	1 500
6. Udziały w jednostkach zależnych	13	0	0
7. Pozostałe aktywa finansowe	22	288	520
8. Rozliczenia międzyokresowe	23	178	114
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	7 580	1 944
A k t y w a r a z e m		144 689	127 678
P a s y w a			
A. Kapitał własny		86 451	82 297
1. Kapitał zakładowy	27	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	28	24 275	24 168
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29	13 034	13 034
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	30		
5. Niepodzielony wynik finansowy	31		-1 606
6. Zysk (strata) netto	7	5 955	3 514
B. Zobowiązania długoterminowe		19 290	16 655
1. Kredyty i pożyczki	34		
2. Zobowiązania finansowe	35	6 308	4 665
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	6 717	6 502
4. Zobowiązania długoterminowe pozostałe			
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	38	6 265	5 348
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	40		140
C. Zobowiązania krótkoterminowe		38 948	28 726
1. Kredyty i pożyczki	34		6 132

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

2. Zobowiązania finansowe	35	2 885	2 243
3. Zobowiązania handlowe	36	8 867	6 404
4. Zobowiązania pozostałe	36	22 448	10 661
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	36	202	260
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	38	1 173	940
7. Pozostałe rezerwy	39	3 233	1 946
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	40	140	140
P a s y w a r a z e m		144 689	127 678

Wartość księgową	33	86 451	82 297
Liczba akcji (w szt.)	33	4 318 701	4 318 701
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	33	20,02	19,06
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	33	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	33	20,02	19,06

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	43 187	22 618	13 034	1 746	0	80 585
całkowity dochód ogółem					3 514	3 514
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-161		-161
podział zysku/ wypłata dywidendy				-1 641		-1 641
podział zysku za lata ubiegłe		1 550		-1 550		0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	43 187	24 168	13 034	-1 606	3 514	82 297
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	43 187	24 168	13 034	1 908	0	82 297
Całkowity dochód ogółem					5 955	5 955
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-160		-160
podział zysku/ wypłata dywidendy				-1 641		-1 641
pokrycie straty za lata ubiegłe		-1 606		1 606		0
podział zysku za lata ubiegłe		1 713		-1 713		0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	43 187	24 275	13 034	0	5 955	86 451

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW 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 przed opodatkowaniem	7 270	4 450
II. Korekty razem	8 221	-11 561
1. Amortyzacja	5 609	6 040
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-42	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	728	760
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-924	-170
5. Zmiana stanu rezerw	2 438	2 397
6. Zmiana stanu zapasów	-376	930
7. Zmiana stanu należności operacyjnych	-12 057	-3 051
8. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	14 249	-12 765
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-210	-181
10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-1 034	80
11. Pozostałe	-160	-5 601
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 491	-7 111
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	9 229	1 183
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 590	155
2. Spłata pożyczek	500	814
3. Odsetki i dywidendy	139	214
II. Wydatki	6 795	3 512
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 318	1 323
2. Wydatki na aktywa finansowe	-	875
3. Udzielone pożyczki	3 200	1 314
4. Pozostałe wydatki	277	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 434	-2 329
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	6 132
1. Kredyty i pożyczki	-	6 132
II. Wydatki	12 563	4 741
1. Dywidendy wypłacone	1 641	1 641
2. Spłaty kredytów i pożyczek	6 132	-
3. Odsetki	93	207
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 697	2 893
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 563	1 391
D. Przepływy pieniężne netto, razem	5 362	-8 049
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 404	-8 049
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	42	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 464	10 513
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	7 868	2 464
o ograniczonej możliwości dysponowania	288	581

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

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

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności RAFAMET S.A. jako jednostki dominującej w Grupie kapitałowej niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku .

Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.rafamet.pl /strefa inwestora/](http://www.rafamet.pl/strefa_inwestora/)

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 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. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

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

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Segmenty działalności.

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

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

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

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

- Rynek krajowy (Polska)

➤ Zagranica

Przychody segmentu

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

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

Koszty segmentu

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

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

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

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

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

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

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

Pasywa segmentu

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

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

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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

Koszty związane z kontraktem rozpoznawane są jako koszty okresu w jakim zostały poniesione.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt.

Aktualizacji kosztów i przychodów na kontrakcie dokonuje się zawsze w przypadku istotnych zmian finansowych realizacji kontraktu, ale nie rzadziej niż raz na kwartał.

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

Prawidłowość przyjętej metody ustalania stopnia zaawansowania wykonania usługi oraz przewidywanych całkowitych kosztów i przychodów z realizacji usługi jest weryfikowana przez Spółkę najpóźniej na dzień bilansowy.

Ewentualne korekty wynikające z weryfikacji wpłyną na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym ich dokonano.

Sprzedaż towarów i materiałów

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

Dotacje państwowe

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

Podatki

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które Spółka 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 użytkownika spełniają warunek zaliczenia do aktywów, mają wartość zbywczą i można je sprzedać, w związku z tym są ujawnionym bilansowo aktywem.

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowanego składnika aktywów ujmowane powinny być jako element ceny nabycia lub wytworzenia w momencie ich poniesienia, zgodnie ze zmianą obowiązującą od 1 stycznia 2009 r., wynikającą z MSR 23. Spółka zmieniła 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%
• Urządzenia techniczne i maszyny	6,50% - 50%
• Środki transportu	20%
• Pozostałe środki trwałe	20%

Inwestycje rozpoczęte nie są amortyzowane.

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

Wartości niematerialne

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

Do wartości niematerialnych zaliczane są między innymi:

- Koszty prac rozwojowych.

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

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

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

- Inne wartości niematerialne

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 | 5 lat |
| • Koszty zakończonych prac rozwojowych | 5 lat |

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 ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacja instrumentów pochodnych

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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 ujmuje 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 ujmuje się w kapitale z aktualizacji wyceny, chyba że spadek wartości wynika z utraty wartości, której skutki odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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, Spółka dokonuje zabezpieczeń przed ryzykiem finansowym, związanym ze zmianami kursów walut poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych (forward) oraz zerokosztowych transakcji opcyjnych (struktury opcyjne).

Zabezpieczenie, dla celów rachunkowości, polega na kompensowaniu zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych ze zmianami wartości godziwej instrumentów pochodnych, wyznaczonych jako instrumenty

zabezpieczające.

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.

Spółka 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 nieskuteczna 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 zobowiązania.

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 przeznaczonej na sprzedaż lub materiały i surowce zużywane w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy surowców, materiałów, półproduktów i wyrobów gotowych oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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.

Zasady wyceny następujących grup zapasów:

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

Cena nabycia to cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, a w przypadku importu powiększona o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub 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 Spółce. W przypadku należności krótkoterminowych wycenę taką dokonuje się wówczas, jeżeli ewentualne różnice przy wycenie według skorygowanej ceny nabycia są istotne.

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

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

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 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 Spółki.

Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych odbywa się metodą FIFO.

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

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

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Spółka zalicza środki pieniężne zgromadzone na rachunku ZFSS oraz środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych na wyodrębnionym rachunku bankowym.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i statutem Spółki.

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

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych jednostki.

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.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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 aktuariuszy 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 wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek 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 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 :

- 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,
- niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

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

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

1 EUR = 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

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

b) Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 34.

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

Założenia do szacunków nie ulegają zmianie w kolejnych latach.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki 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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

VI. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe

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

W roku bieżącym Spółka 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 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 Spółki, 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.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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).

Spółka 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 Spółki.

- 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 Spółki.

- 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 Spółki.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

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

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

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Spółka 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*. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Spółka 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 odroczony: 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*.

Spółka 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 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 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych* opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

Przychody ze sprzedaży	2011	2010
Sprzedaż produktów i usług	85 410	69 322
Sprzedaż towarów i materiałów	1 397	3 851
SUMA przychodów ze sprzedaży	86 807	73 173

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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

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

Spółka prowadzi działalność w następujących segmentach:

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

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

- Rynek krajowy (Polska)
- Zagranica

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w roku 2011

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	62 918	17 068	1 839	4 982	86 807
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej					
	Koszty sprzedaży między segmentami	47 908	11 999	1 408	3 521	64 836
Koszty nieprzypisane*						15 914
Zysk/ (strata) segmentu		15 010	5 069	431	1 461	6 057
Przychody operacyjne						2 589
Koszty operacyjne						1 960
Przychody finansowe						1 943
Koszty finansowe						1 359
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		15 010	5 069	431	1 461	7 270
Podatek dochodowy						1 315
Zysk/ (strata) netto		15 010	5 069	431	1 461	5 955
Aktywa segmentu		40 837	11 078	1 194	3 234	56 343
Aktywa nieprzypisane						88 346
Razem aktywa		40 837	11 078	1 194	3 234	144 689
Pasywa segmentu		40 837	11 078	1 194	3 234	56 343
Pasywa nieprzypisane						88 346
Razem pasywa		40 837	11 078	1 194	3 234	144 689

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w roku 2010

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	51 101	14 032	1 392	6 648	73 173
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	37 466	9 487	816	5 358	53 127
	Koszty sprzedaży między segmentami					
Koszty nieprzypisane*						15 013
Zysk/ (strata) segmentu		13 635	4 545	576	1 290	5 033
Przychody operacyjne						1 529
Koszty operacyjne						290
Przychody finansowe						207
Koszty finansowe						2 029
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		13 635	4 545	576	1 290	4 450
Podatek dochodowy						936
Zysk/ (strata) netto		13 635	4 545	576	1 290	3 514
Aktywa segmentu		32 718	8 984	891	4 258	46 851
Aktywa nieprzypisane						80 827
Razem aktywa		32 718	8 984	891	4 258	127 678
Pasywa segmentu		32 718	8 984	891	4 258	46 851
Pasywa nieprzypisane						80 827
Razem pasywa		32 718	8 984	891	4 258	127 678

* koszty nieprzypisane obejmują koszty ogólnozakładowe

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Segmenty geograficzne

Segmenty	2011		2010	
	Ogółem	Ze sprzedaży eksportowej	Ogółem	Ze sprzedaży eksportowej
Obrabiarki	62 918	46 027	51 101	37 215
Części i zespoły do maszyn	1 839	1 255	1 392	829
Remonty	17 068	3 396	14 032	4 107
Pozostałe	4 982	1 901	6 648	461
Ogółem	86 807	52 579	73 173	42 612

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	2011		2010	
	W PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	34 228	39,43	30 561	41,77
Eksport	52 579	60,57	42 612	58,23
Razem	86 807	100,00	73 173	100,00

Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2011	2010
Amortyzacja	5 609	6 040
Zużycie materiałów i energii	37 138	29 055
Usługi obce	10 100	6 111
Podatki i opłaty	1 116	1 067
Wynagrodzenia	19 316	18 712
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 541	4 411
Pozostałe koszty rodzajowe	2 302	2 118
Suma kosztów według rodzaju	80 122	67 514
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych (wzrost wielkość dodatnia, zmniejszenie wielkość ujemna)	-2 549	-3 176
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	2 711	5 885
Koszty sprzedaży	3 941	2 948
Koszty ogólnego zarządu	15 914	15 013
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	60 105	46 844
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	790	3 335
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	60 895	50 179

KOSZTY ZATRUDNIENIA	2011	2010
Koszty wynagrodzeń	19 316	18 712
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 541	4 411
RAZEM	23 857	23 123

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2011	2010
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	727	907
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	54	46
Przychody ze sprzedaży odpadów	5	3
Pozostałe/ nota obciążająca	88	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 372	176
Zwrot kosztów sądowych	13	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	86	-
Umorzenie zobowiązań	1	13
Refundacja płac uczniów	74	201
Odpłatność za rozmowy telefoniczne	29	36
Dotacja rozliczana w czasie	140	147
RAZEM	2 589	1 529

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2011	2010
Darowizny	10	9
Straty z tytułu prowadzenia działalności	33	12
Kary zapłacone	-	2
Odpis aktualizujący wartość niefinansowych aktywów trwałych	447	-
Odpis aktualizujący wartość należności	475	130
Odpisy aktualizujące wartość nabytych wierzytelności	465	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	206	2
Koszty sądowe	138	104
Umorzenie należności	114	31
Pozostałe złomowanie	72	-
RAZEM	1 960	290

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	2011	2010
Należności	941	130
Zapasy	206	2
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	447	-
RAZEM	1 594	132

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	2011	2010
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	182	54
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów	49	20
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	139	99
Naliczone odsetki od należności	112	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 135	
Dyskonto cesji należności	68	19
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	14	-
Umorzenie odsetek od zobowiązań	1	2
Dywidenda likwidacyjna	-	1
Zwrot kosztów gwarancji bankowej	-	12
Prowizja za udzielone poręczenie	135	-
Pozostałe/ zwrot podatku	108	-
RAZEM	1 943	207

KOSZTY FINANSOWE	2011	2010
Odsetki i prowizje od kredytów	93	207
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	78	20
Część odsetkowa od leasingu	774	649
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	849
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki	68	18
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	-	-
Strata ze sprzedaży wierzytelności własnych	-	16
Prowizja od udzielonej gwarancji	290	249
Prowizja z tytułu ściągnięcia wierzytelności	6	2
Opłaty leasingowe	47	19
Pozostałe opłaty	3	-
RAZEM	1 359	2 029

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	2011	2010
Bieżący podatek dochodowy	976	835
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	976	835
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		0
Podatek odroczony	339	101
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	339	101

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 315	936
--	--------------	------------

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

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za 12 miesięcy roku 2011 i 12 miesięcy 2010 roku przedstawia się następująco:

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2011	2010
Zysk przed opodatkowaniem	7 270	4 450
Przychody wyłączone z opodatkowania	13 463	1 373
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	1 350	7 405
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	35 360	32 252
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów	49 256	29 517
Dochód do opodatkowania/Strata podatkowa	9 053	7 747
Odliczenia od dochodu	3 916	3 350
Podstawa opodatkowania	5 137	4 397
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	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:	2 637	3 139
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	1 270	1 009
odpisy aktualizujące wartość należności	84	-
odpisy aktualizujące wartość zapasów	39	-
odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	85	-
rezerwy na świadczenia pracownicze	326	347
rezerwy na gwarancje	124	76
rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	121	107
rezerwy na prowizję i pozostałe koszty	421	50
rezerwy na montaż i delegacje	62	250
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny należności	8	-
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań	-	6
ujemne różnice kursowe z tytułów przeszacowania środków pieniężnych w dewizach	-	2
naliczone odsetki od zobowiązań	-	3
strata podatkowa z lat ubiegłych	-	168
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	1 394	1 511
odpisy aktualizujące środki trwałe	4	22
rezerwy na świadczenia pracownicze	108	110
rezerwy na gwarancje	57	107
rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	112	105
rezerwy na montaż i delegacje	29	50
rezerwa na prowizję i inne koszty	276	-
ujemne różnice kursowe z tytułów wyceny należności	167	105

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

zapłacone odsetki z lat ubiegłych	5	-
strata lat ubiegłych	636	637
wycena bilansowa instrumentów finansowych		375
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	2 513	2 637

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	6 502	6 903
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	2 574	7
dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny należności	54	7
naliczone odsetki od należności	10	-
zysk rozpoznany na kontraktach długoterminowych	2 044	-
leasing	466	-
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	2 359	408
dodatnie różnice kursowe od zobowiązań	7	2
dodatnie różnice kursowe od należności	73	-
zrealizowany zysk na kontraktach długoterminowych	1 965	145
różnica pomiędzy amortyzacją środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	314	261
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	6 717	6 502

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	2011	2010
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 513	2 637
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	6 717	6 502
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(4204)	(3 865)

Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Działalność kontynuowana

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:	2011	2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 955	3 514
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	5 955	3 514
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (zł)	5 955	3 514

Liczba wyemitowanych akcji

	2011	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

	2011	2010
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	1,38	0,81
Rozwodniony Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	1,38	0,81

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 przypadła 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 przypadła 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 4.314 tys. zł.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2011	2010
a) środki trwałe, w tym:	39 174	36 717
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	619	628
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 802	5 373
- urządzenia techniczne i maszyny	31 339	29 996
- środki transportu	628	354
- inne środki trwałe	786	366
b) środki trwałe w budowie	1 686	5 877
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	40 860	42 594

Na dzień 31.12.2011 roku rzeczowe aktywa trwałe (poza nieruchomościami obciążonymi hipoteką do 18mln. zł i środkami trwałymi użytkowymi na podstawie umowy leasingu) nie były przedmiotem zabezpieczeń prawno – rzeczowych.

Struktura własności

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) – wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	RAZEM
Na dzień 31.12.2011	23 830	17 030	40 860
Na dzień 31.12.2010	29 857	12 737	42 594

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	693	6 923	45 543	548	1 100	54 807
Zwiększenie w okresie 01.-12.2011		684	6 076	406	546	7 712
- zakupy, w tym niskocenne		487	276		354	1 117
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy		197			192	389
- leasing finansowy			5 800	406		6 206
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2011		0	2 302	64	1	2 367
- sprzedaż			2 119	60		2 179
- likwidacja			6	4	1	11
- zakończenie umowy leasingu						
- sprzedaż śr. trwałych z PONAR DEFUM			177			177
Wartość brutto na dzień 31.12.2011	693	7 607	49 317	890	1 645	60 152
Umorzenie na dzień 01.01.2011	64	1 551	15 524	194	734	18 067
Amortyzacja za okres 01.-12.2011						
Zwiększenie z tytułu:	10	254	3 720	108	126	4 218
- amortyzacja bieżąca	10	254	3 720	108	126	4 218
Zmniejszenie z tytułu:		0	1 269	40	1	1 310
- sprzedaży			1 086	36		1 122
- likwidacji			6	4	1	11
- sprzedaż śr. trwałych z PONAR DEFUM			177			177
Umorzenie na dzień 31.12.2011	74	1 805	17 975	262	859	20 975
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2011			23			23
Zwiększenie						
Zmniejszenie			20			20
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2011			3			3
Wartość netto na dzień 31.12.2011	619	5 802	31 339	628	786	39 174

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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	693	6 646	44 510	603	1 030	53 482
Zwiększenie w okresie 01.-12.2010		299	1 429	42	80	1 850
- zakupy, w tym niskocenne		299	241	42	80	662
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy			1 188			1 188
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2010		21	395	98	10	524
- sprzedaż			157			157
- likwidacja		14	238		10	262
- wycofanie z ewidencji		7				7
- zakończenie umowy leasingu				98		98
- pozostałe zmniejszenia						
Wartość brutto na dzień 31.12.2010	693	6 923	45 543	548	1 100	54 807
Umorzenie na dzień 01.01.2010	55	1 325	11 902	219	631	14 132
Amortyzacja za okres 01.-12.2010						
Zwiększenie z tytułu:	9	240	3 868	73	113	4 303
- amortyzacja bieżąca	9	240	3 868	73	113	4 303
Zmniejszenie z tytułu:		14	246	98	10	368
- sprzedaży			80			80
- likwidacji		14	166		10	189
- zakończenie umowy leasingu				98		98
Umorzenie na dzień 31.12.2010	64	1 551	15 524	194	734	18 067
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	628	5 373	29 996	354	366	36 717

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	Środki transportu	Pozostałe zmniejszenia	
Stan na 01.01.2010 1 019	6 716	299	1 437	42	80	5 877

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	Środki transportu	Inne środki trwałe	
Stan na 01.01.2011 5 877	3 521	684	6 076	406	546	1 686

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
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37417	947/11	3 405	19,1	3 405	19,1

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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	-	-	-	-
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/15	5 555	31,2	5 555	31,2
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/16	448	2,5	448	2,5
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/17	82 285	461,6	82 285	461,6
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37416	947/18	66	0,4	66	0,4
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37416	947/20	5 262	29,5	5 262	29,5
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/22	3 813	21,4	3 813	21,4
OGÓŁEM			135 574	692,6	135 574	692,6

W 2011 roku nie wystąpiły zmiany w wartości i powierzchni gruntów użytkowanych wieczysto.

Na dzień 31.12.2011r. oraz 31.12.2010 r. Spółka 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.

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Maszyny i urządzenia	18 756	2 703	16 053	13 925	1 816	12 109
Środki transportu	407	49	358			
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Razem	19 163	2 752	16 411	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 16 411 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.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2011	2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	569	1 817
b) wartość firmy		
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	337	315
- oprogramowanie komputerowe	337	315
d) inne wartości niematerialne		
Razem	906	2 132

Struktura własności

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) – wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	RAZEM
Na dzień 31.12.2011	906		906
Na dzień 31.12.2010	2 132		2 132

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

	Koszt zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Nabyte koncesje, patenty, licencje	OGÓŁEM
Wartość brutto na dzień 01.01.2011	8 266	919		9 185
Zwiększenie w okresie 01.-12.2011		165		165
- nabycie		165		165
- wytworzenie własne				
- leasing finansowy				

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zmniejszenie w okresie 01.-12.2011	1 348	167		1 515
Wartość brutto na dzień 31.12.2011	6 918	917		7 835
Umorzenie na dzień 01.01.2011	6 449	604		7 053
Amortyzacja za okres 01.-12.2011	1 248	143		1 391
Zwiększenie z tytułu:	1 248	143		1 391
- amortyzacji bieżącej	1 248	143		1 391
- pozostałe zwiększenia				
Zmniejszenie z tytułu:	1 348	167		1 515
Umorzenie na dzień 31.12.2011	6 349	580		6 929
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	569	337		906

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

	Koszt zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Nabyte koncesje, patenty, licencje	OGÓŁEM
Wartość brutto na dzień 01.01.2010	8 266	864		9 130
Zwiększenie w okresie 01.-12.2010		55		55
- nabycie		55		55
- wytworzenie własne				
- leasing finansowy				
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2010				
Wartość brutto na dzień 31.12.2010	8 266	919		9 185
Umorzenie na dzień 01.01.2010	4 881	436		5 317

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 (w tysiącach złotych)

Amortyzacja za okres 01.-12.2010	1 568	168		1 736
Zwiększenie z tytułu:	1 568	168		1 736
- amortyzacji bieżącej	1 568	168		1 736
- pozostałe zwiększenia				
Zmniejszenie z tytułu:				
Umorzenie na dzień 31.12.2010	6 449	604		7 053
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	1 817	315		2 132

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	448	448
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-
- zmiana przeznaczenia środków trwałych		-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-
Odpis aktualizujący	448	
Stan na koniec okresu	0	448

Zarząd Spółki w 2009 roku podjął uchwałę o zmianie przeznaczenia nieruchomości obejmującej działkę o powierzchni 2.499 m. kw. oraz budynek użytkowany dotychczas przez Spółkę na własne potrzeby, na inwestycję utrzymywaną w celu osiągnięcia przychodów z czynszu. Nieruchomość została wyceniona zgodnie z wartością godziwą w oparciu o operat szacunkowy.

W 2011 r. dokonano odpisu aktualizujący wartość nieruchomości w związku z uzyskiwaniem bardzo małych korzyści z dzierżawy nieruchomości.

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	16 353	15 125
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	1 228
- podwyższenie kapitału		875
- przeniesienie z aktywów obrotowych		353
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	
- przeniesienie do aktywów obrotowych		
Stan na koniec okresu	16 353	16 353

Udziały w jednostkach zależnych (struktura walutowa)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	16 353	16 353
b) w walutach obcych		
RAZEM	16 353	16 353

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

W 2010 r. Zarząd RAFAMET S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. o kwotę 875 tys. zł tj. do kwoty 16.000 tys.

KRÓTKOTERMINOWE UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Zmiana stanu udziałów w jednostkach zależnych	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	-	-
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	-	-

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	-	-

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2011 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1	16 000		16 000	100%	100%	pełna
„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
16 658	16 000	3 475	-2 817	45 706	35 624	10 082	29 049	27 296
522	353	90	79	572	133	439	50	770
-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2010 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1	16 000		16 000	100%	100%	pełna
„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
18 824	15 350	5 073	- 1 599	45 461	36 267	9 194	26 637	20 665
443	353		92	492	-	492	48	663
-	-	-	-	-	-	-	-	-

*Spółka złożyła do Sądu bilans likwidacyjny.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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	-	
b) akcje (nie notowane na giełdzie)		-
RAZEM	-	-

Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- sprzedaż akcji		
- zmiana klasyfikacji		
Stan na koniec okresu	-	-

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
31.12.2010					
31.12.2009		-	-	x	x
		-	-	x	x

Nota 15. POŻYCZKI UDZIELONE

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone razem	4 200	1 500
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	4 200	1 500
- długoterminowe	2 400	-
- krótkoterminowe	1 800	1 500

W październiku 2011r. Spółka 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. 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 pożyczki wydłużając termin spłaty ostatniej raty do 31.12.2012r.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 16. 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 przelane 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 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, Spółka 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 długoterminowych na początek okresu	8 730	9 523
Zwiększenia, w tym:	321	-
dokonanie odpisów na należności	321	
Zmniejszenia w tym:	640	793
wykorzystanie odpisów aktualizujących	640	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		793
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych 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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2011	31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
Prenumerata	8	1
Suma długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	8	1

Nota 18. 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	1 179	1 391
Półprodukty i produkty w toku	2 556	2 738
Produkty gotowe	-	-
Towary	770	-
Zapasy ogółem, w tym:	4 505	4 129
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	-

Zapasy nie stanowią zabezpieczenie zobowiązań.

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)	866	107	83	329	1 385
Materiały (odpisy)	-	-	42	164	206
Materiały netto	866	107	41	165	1 179
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	834	451	149	1 122	2 556
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)	-	-	-	-	-
Półprodukty i produkty w toku (netto)	834	451	149	1 122	2 556
Towary (brutto)	770	-	-	-	770
Towary (odpisy)					
Towary (netto)	770	-	-	-	770

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Analiza wiekowa zapasów według stanu na dzień 31.12.2010 roku

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	90-180	180-360	Powyżej 360	
Materiały (brutto)	722	102	117	450	1 391
Materiały (odpisy)					
Materiały netto	722	102	117	450	1 391
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	1 511	403	530	294	2 738
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)					
Półprodukty i produkty w toku (netto)	1511	403	530	294	2 738
Towary (brutto)				2	2
Towary (odpisy)				2	2
Towary (netto)				0	0

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

Spółka dokonuje oceny 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 upłynięcie po obniżonej wartości. W 2010 r. Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość nabytych towarów który wykorzystana w 2011r. W 2011 r. Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość materiałów zalegających w magazynie ponad 180 dni.

Nota 19. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Należności handlowe	31.12.2011	31.12.2010
od jednostek powiązanych	702	433
od pozostałych jednostek	56 180	46 479
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	56 882	46 912
odpisy aktualizujące wartość należności	539	61
Należności z tytułu dostaw i usług netto	56 343	46 851

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	2011	2010
Stan odpisów aktualizujących wartość należności	61	4

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

handlowych na początek okresu		
Zwiększenia, w tym:	549	148
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	549	148
Zmniejszenia w tym:	71	91
wykorzystanie odpisów aktualizujących	8	8
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	63	83
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	539	61

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2011	31.12.2010
0-90	53 319	42 592
90-180		
180-360		
powyżej 360		
Przeterminowane	3 563	4 320
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	56 882	46 912
odpis aktualizujący wartość należności	539	61
Należności z tytułu dostaw i usług netto	56 343	46 851

Przeterminowane należności handlowe

	do 90 dni	91 - 180	181 - 360	pow. 360
31.12.2011				
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	2 969	216	99	279
odpisy aktualizujące wartość należności	121	40	99	279
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	2 848	176	-	-
31.12.2010				
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	3 986	31	28	275
odpisy aktualizujące wartość należności				61
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	3 986	31	28	214

Nota 20. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2011	31.12.2010
należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 199	246

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

pozostałe należności budżetowe		
zaliczki na dostawy	2 400	2 322
dochodzone na drodze sądowej	400	400
pozostałe należności	4 767	3 553
należności z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe należności (brutto)	9 766	6 521
odpisy aktualizujące należności	549	444
Pozostałe należności (netto)	9 217	6 077

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

	31.12.2011	31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych brutto	1 532	472
handlowe, w tym:	702	433
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych	702	433
odpisy aktualizujące wartość należności		
inne, w tym:	830	39
- od jednostki dominującej		
- od jednostek zależnych	830	39
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	1 532	472

Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

	31.12.2011	31.12.2010
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego	400	400
odpisy aktualizujące wartość należności sądowych	400	400
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego wartość netto	-	-

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych

	31.12.2011	31.12.2010
w walucie polskiej	54 749	46 038
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	11 899	7 395
waluta – EUR	2 642	1 915
przeliczone na PLN	11 495	7 388
waluta – USD	120	2
przeliczone na PLN	404	7
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Należności krótkoterminowe brutto	66 648	53 433

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 21. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	31.12.2011	31.12.2010
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	0	0
RAZEM	0	0

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 Spółki
II	31.12.2011	x	268	-268		x	x
1		Mex-Holding w likwidacji sp. z o.o. 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
II	31.12.2010	x	268	-268		x	x
1		Mex-Holding w likwidacji sp. z o.o. 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

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.

W 2011 r. oraz w poprzednim, nie nabyto ani nie sprzedano posiadanych akcji i udziałów.

Nota 22. 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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Struktura walutowa pozostałych aktywów finansowych

	31.12.2011	31.12.2009
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		
pozostałe waluty 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 wadium do Chin na kwotę 65 tys. EUR oraz czeki na 1 tys. EUR.

Nota 23. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	70	66
Prenumerata czasopism	12	5
Prowizja za pośrednictwo sprzedaży	87	36
Opłaty serwisowe , wdrożenie programu, opłaty internetowe	9	4
Usługi projektowe		
Usługi finansowe	-	3
Suma krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	178	114

Nota 24. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 580	1 944
Lokaty krótkoterminowe		
RAZEM	7 580	1 944

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 7 580 tys. zł. (31 grudnia 2010 roku: 1 944 tys. zł.).

Nota 25. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 26. AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie wykazuje aktywów warunkowych utworzonych w 2010r. 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 27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

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

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

Nota 28. KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy utworzony ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	9 772	8 222
Ustawowo wymagana wartość	14 396	14 396

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Z podziału zysku za rok poprzedni	107	1 550
RAZEM	24 275	24 168

Nota 29. 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 30. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

	31.12.2011	31.12.2010
	-	-
RAZEM	-	-

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

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie posiadała kapitału z aktualizacji wyceny inwestycji.

Nota 31. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Na dzień 31.12.2011r. nie wystąpił niepodzielony wynik finansowy. Na koniec 2010 roku niepodzielony wynik finansowy wynosił +/-1.606 tys. zł. i obejmował korektę błędu z lat ubiegłych w wysokości 1.468 oraz stratę z lat ubiegłych w wysokości 138 tys. zł.

	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem
Na dzień 01.01.2010 r.	1 746		1 746
Wynik okresu	-	3 514	3 514
Dywidenda	(1641)		(1641)
Podział wyniku za 2009 na Fundusz socjalny	(161)		(161)
Podział wyniku za 2009 na kapitał zapasowy	(1 550)		(1 550)
Na dzień 31.12.2010	(1 606)	3 514	1 908

	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem
Na dzień 01.01.2011 r.	1 908		1 908
Wynik okresu	-	5 955	5 955
Dywidenda	(1 641)		(1 641)

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Podział wyniku za 2010 na Fundusz socjalny	(160)		(160)
Podział wyniku za 2010 na kapitał zapasowy	(1 713)		(1 713)
Pokrycie straty z lat ubiegłych	1 606		1 606
Na dzień 31.12.2011	-	5 955	5 955

Nota 32. KOREKTA BŁĘDU Z LAT UBIEGŁYCH

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

Nota 33. WARTOŚĆ KSIĘGOWA I ROZWODNIONA WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ.

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny	86 451	82 297
Liczba akcji	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	20,02	19,06
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	20,02	19,06

Nota 34. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	-	4 908
Kredyty bankowe	-	1 224
Pożyczki	-	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	-	6 132
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	6 132

	31.12.2011	31.12.2010
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	-	6 132
Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat	-	-
W okresie od 3 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
Suma kredytów i pożyczek	-	6 132

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek. Spółka również nie korzystała z przyznanej linii kredytowej.

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 Emitent udostępnił w ramach linii kredytowej wynoszącej 15.000 tys. zł kwotę 3.000 tys. zł spółce zależnej.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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	0	WIBOR 3M+ marża	16.02.2014	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia

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

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

	31.12.2011	31.12.2010
w walucie polskiej	-	6 132
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN		-
waluta – USD		-
Kredyty i pożyczki ogółem	-	6 132

Nota 35. 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.	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
5.	19.04.2011r.	Bawag Leasing & FLEET sp. z o.o. Warszawa	samochody osobowe	leasing finansowy/ podatkowo operacyjny na okres 60 m-cy
6.	06.07.2011r.	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A., Łódź,	samochód ciężarowy	leasing finansowy/ podatkowo operacyjny na okres 36 m-cy

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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.

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	2 871	2 243
od 1 do 5 lat	6 308	4 665
powyżej 5 lat		
RAZEM	9 179	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			358		358
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu		16 053	358		16 411

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu		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 36. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

	31.12.2011	31.12.2010
Wobec jednostek powiązanych	933	417
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	933	417
Wobec pozostałych jednostek	30 584	16 908
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 935	5 987
Zaliczki otrzymane na dostawy	19 078	6 709
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń,	1 748	2 316
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	202	260
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 140	1 098
Pozostałe zobowiązania	332	362
Fundusz świadczeń socjalnych	149	176
Zobowiązania handlowe i pozostałe	31 517	17 325

Struktura walutowa zobowiązań handlowych i pozostałych

	31.12.2011	31.12.2010
w walucie polskiej	13 999	17 147
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	17 518	178
waluta – EUR	2 792	44
przeliczone na PLN	11 448	178
waluta – USD	1 602	
przeliczone na PLN	4 594	
Pozostałe waluty przeliczone na PLN	1 476	
Zobowiązania handlowe i pozostałe, ogółem	31 517	17 325

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	31.12.2011	31.12.2010
Zwiększenie Funduszu z zysku	160	160
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie funduszu socjalnego	152	179
Zobowiązania z tytułu Funduszu	2	2
Saldo po skompensowaniu	150	176
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	569	560

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

W 2011 r. poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości ogółem 3.317 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 183 tys. zł zmodernizowano obiekty budowlane. Na zakup urządzeń i narzędzi oraz urządzeń pomiarowych wydatkowano 634 tys. zł.

Spółka zaplanowała na 2012 ponieść nakłady w postaci zakupów materiałów i usług na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 4.700 tys. zł.

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. Spółka 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 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 37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Poręczenie spłaty kredytu spółce zależnej	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 2011 r. RAFAMET S.A. udzielił poręczenie kredytu spółce zależnej w wysokości 11.700 tys. zł.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Dnia 23.12.2010 r. Emitent podpisał 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.

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

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

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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 Syraian 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-CAPITAIN/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 KGK / 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 Aluminyum/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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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 - zabezp. 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.	

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 38. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	1 652	1 369
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	5 423	4 658
Rezerwy na pozostałe świadczenia	363	261
Razem, w tym:	7 438	6 288
- długoterminowe	6 265	5 348
- krótkoterminowe	1 173	940

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

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza 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 odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na niewykorzystane urlopy
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 369	4 658	261
Utworzenie rezerwy	283	765	102
Wykorzystanie rezerw			
Na dzień 31 grudnia 2011 roku, w tym:	1 652	5 423	363
- długoterminowe	1 434	4 831	-
- krótkoterminowe	218	592	363
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 186	3 858	
Utworzenie rezerwy	257	1 307	261
Wykorzystanie rezerw	74	507	
Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w tym:	1 369	4 658	261
- długoterminowe	1 140	4 208	
- krótkoterminowe	229	450	261

Nota 39. POZOSTAŁE REZERWY

Zmiana stanu rezerw

	RAZEM	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na montaż u klienta	Inne rezerwy prowizje
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 946	300	313	1 333

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

Rezerwa na montaż u klienta

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

Inne rezerwy

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

Nota 40. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe:	-	140
Krótkoterminowe:	140	140
- otrzymane dotacje	140	140
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	140	280

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

Nota 41. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „+”15,491 tys. zł. Za okres porównywalny 2010 r. ukształtowały się na poziomie „-”7.111 tys. zł. Osiągnięty za 2011 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 7.270 tys. zł został skorygowany o:

- wzrost stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 14.249 tys. zł,
- wzrost stanu rezerw o 2.438 tys. zł,
- amortyzację o 5.609 tys. zł,

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

– wzrost stanu należności o 12.057 tys. zł.

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

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w związku z leasingiem są dodatnie i wynosiły 2.434 tys. zł. Za okres porównywalny 2010 r. ukształtowały się na poziomie „-”2.329 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 9.229 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 6.795 tys. zł. Główne pozycje wydatków inwestycyjnych to: nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o wartości 3.318 tys. zł, udzielone pożyczki spółce zależnej w wysokości 3.200 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły 12.563 tys. zł. Za okres porównywalny 2010 r. ukształtowały się na poziomie „+”1.391 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej nie wystąpiły. Wydatki dotyczyły spłaty kredytów w wysokości 6.132 tys. zł., płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 4.697 tys. zł., wypłaty dywidendy w wysokości 1.641 tys. zł., spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 93 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zwiększył się o 5.404 tys. zł. w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2011 r.

Nota 42. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka RAFAMET S.A. z uwagi na charakter prowadzonej działalności, narażona jest na ryzyko. Główne rodzaje ryzyka finansowego 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka wykorzystuje zewnętrzne finansowanie o oprocentowaniu zmiennym. W 2011 r. Spółka korzystała z leasingu co wpłynęło na zwiększenie zewnętrznego finansowania.

Ryzyko walutowe

Spółka RAFAMET S.A. 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 Spółki (około 60-80%) 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 21-23% materiałów stosowanych w produkcji.

Spółka prowadzi politykę w zakresie zabezpieczenia ryzyka kursowego. Strategia zabezpieczeń zmian kursowych realizowana jest poprzez bilansowanie wydatków walutowych (import) z wpływami walutowymi (eksport) oraz poprzez zabezpieczanie pozostałej ekspozycji walutowej narażonej na ryzyko niekorzystnych zmian kursowych poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych typu forward.

Spółka wdrożyła zasady rachunkowości zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym.

Zasady te przewidują odnośnienie 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.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe RAFAMET S.A. jest ściśle związane z działalnością podstawową Spółki. Klienci poddawani są wstępnej weryfikacji i zobowiązani są do przedstawienia zabezpieczeń finansowych w postaci zaliczek oraz otwieranych akredytyw bankowych.. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

W 2011 roku i w latach poprzednich Spółka nie posiadała problemów z utrzymaniem płynności finansowej. Wskaźnik bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności jednostek wyniósł na koniec 2011 roku 2,4. Na koniec 2010 roku omawiany wskaźnik wyniósł 2,4.

Wskaźnik szybkiej płynności na koniec 2011 roku wyniósł 2,2. Spółka nie posiada należności trudnościągalnych.

Poziom wskaźników płynności świadczy, że Spółka ma pełną zdolność do regulowania zobowiązań bieżących. W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności za okres 2011-2010:

Lp	Rodzaj wskaźnika płynności	2011	2010	Optymalna wartość
1.	Wskaźnik płynności I	2,3	2,4	2,0
2.	Wskaźnik płynności II	2,2	2,2	1,1

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wg daty zapadalności.

	Na żądanie	Do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31 grudnia 2011 roku		32 437	6 308	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-		-	
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		2 871	6 308	
Zobowiązania finansowe z tytułu wyceny instrumentu finansowego		14		

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		29 566		
31 grudnia 2010 roku		25 440	4 665	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	6 132	-	
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		2 243	4 665	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		17 065		

Nota 43. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

a) Instrumenty pochodne

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

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

b) Pozostałe instrumenty finansowe

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

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

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

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-
- udziały i akcje	-	-	-	-
Udziały w jednostkach zależnych	16 353	16 353	16 353	16 353
Pozostałe aktywa finansowe /należności/ (długoterminowe)	1 738	2 378	1 738	2 378
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	61 785	50 360	61 785	50 360
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe),	-	-	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	0	0	286	286
- udziały i akcje	0	0	286	286
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	288	520	288	520
- kaucje na wyodrębnionych rachunkach	288	520	288	520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w	7 580	1 944	7 580	1 944
- w kasie	42	64	42	64
- na rachunkach bankowych	7 538	1 880	7 538	1 880

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
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:	-	6 132		6 132
- kredyt w rachunku bieżącym	-	4 908		4 908
- pozostałe kredyty – krótkoterminowe	-	1 224		1 224
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	6 308	4 665	6 308	4 665
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego z opcją zakupu	6 308	4 665	6 308	4 665
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*	10 488	8 040	10 488	8 040
Zobowiązania finansowe, w tym:	2 885	2 243	2 885	2 243
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego z opcją zakupu	2 871	2 243	2 871	2 243
-zobowiązania finansowe krótkoterminowe z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych przez wynik finansowy	14	-	14	-

* wyłączono z aktywów i zobowiązań finansowych zaliczki i zobowiązania budżetowe

Ryzyko stopy procentowej

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

2011	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	> 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Oprocentowanie zmienne						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 871	2 709	2 156	1 136	307	9 179
- kredyt w rachunku bieżącym	-					

2010	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	> 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Oprocentowanie zmienne						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 243	3 110	1 555			6 908

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

- kredyt w rachunku bieżącym	4 908					4 908
- pozostałe kredyty – krótkoterminowe	1 224					1 224

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 44. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku 2010 oraz 2011 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	6 132
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 517	17 065
Zobowiązania finansowe	9 193	6 908
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 580	1 944
Zadłużenie netto	33 130	28 161
Kapitał własny	86 451	82 297
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	86 451	82 297
Kapitał i zadłużenie netto	119 581	110 458
Wskaźnik dźwigni	27,7%	25,5%

Nota 45. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Nota 46. 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)

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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.

Jednostka dominująca całej Grupy

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 pożyczki wydłużając termin spłaty ostatniej raty do 31.12.2012r. Oprocentowanie nie uległo zmianie.

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.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Ilość akcji Spółki 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 Spółki

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	2011	2010
Razem	982	1 005

Świadczenia wypłacane Członkom Rady Nadzorczej Spółki

	2011	2010
Razem	259,7	229,2

Nota 47. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

	2011	2010
Wynagrodzenia Członków Zarządu		
E. Longin Wons - Prezes Zarządu	366	372,1
Maciej Michalik – Wiceprezes Zarządu	308	316,3
Ryszard Stryjecki - Wiceprezes Zarządu	308	316,3
RAZEM	982	1 004,7
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
Michał Kaczmarzyk	43,3	41,4
Szymon Ruta	43,3	21,8
Marcin Siarkowski	41,0	
Michał Rogatko	43,3	41,4
Janusz A. Strzępka	43,3	41,4
Michał Tatarek	43,3	21,8
Marzenna Uraczyńska	2,2	41,4
Mirosław Semczuk	-	19,9
RAZEM	259,7	229,2

Wypłacona 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.

Dodatkowo w 2011 r. członkowie Zarządu RAFAMET S.A. z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. otrzymywali wynagrodzenie w kwocie po 10 tys. zł.

Nota 48. 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	28	28
Przegląd sprawozdań finansowych spółek	14	14
Usługi doradztwa podatkowego		-
Pozostałe usługi		-
Razem	42	42

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 21.07.2010 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.

Nota 49. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	2011	2010
Pracownicy umysłowi	167	170
Pracownicy fizyczni	266	270
RAZEM	433	440

Rotacja zatrudnienia

	2011	2010
Liczba pracowników przyjętych	17	-
Liczba pracowników zwolnionych	15	23
RAZEM	2	-23

Nota 50. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

W Spółce wszystkie umowy leasingu zaklasyfikowano jako leasing finansowy.

Nota 51. SPRAWY SĄDOWE

W okresie objętym raportem Emitent był 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.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31.01.2011r. RAFAMET S.A. nie uczestniczył w postępowaniach sądowych ani arbitrażowych, które mają wpływ na sytuację finansową i rentowność Emitenta.

Nota 52. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

Nota 53. 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 54. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

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

Nota 55. SPORZĄDZANIE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

Spółka za lata 2011 i poprzednie nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z następującymi jednostkami zależnymi, gdyż dane wymienionych jednostek zależnych są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

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

	Suma bilansowa 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%

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 56. DODATKOWE INFORMACJE

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

Na koniec 2011 r. nie występują zobowiązania Spółki 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 RAFAMET S.A. z innymi jednostkami.

Nota 57. RÓŻNICE POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, A UPREDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI.

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym RAFAMET S.A sporządzonym na dzień 31.12.2011 roku a uprzednio sporządzonym i opublikowanym sprawozdaniem finansowym, zawartym w skonsolidowanym raporcie kwartalnym QSr 4/2011 z dnia 29.02. 2012 r.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych 04.04.2012 r. Data Urszula Niedzwiedz imię i nazwisko Główny Księgowy – Prokurent stanowisko / funkcja podpis	Podpisy wszystkich Członków Zarządu 04.04.2012 r. E. Longin Wons Prezes Zarządu data imię i nazwisko stanowisko / funkcja podpis 04.04.2012 r. Ryszard Stryjecki Wiceprezes Zarządu data imię i nazwisko stanowisko / funkcja podpis 04.04.2012 r. Maciej Michalik Wiceprezes Zarządu data imię i nazwisko stanowisko / funkcja podpis
---	---