



2014

**GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
I. Informacje ogólne	5
II. Czas trwania Grupy Kapitałowej	5
III. Okresy prezentowane	5
IV. Skład organów Jednostki dominującej	5
V. Biegli rewidenci.....	6
VI. Banki	7
VII. Notowania na rynku regulowanym	7
VIII. Znaczący akcjonariusze	7
IX. Oświadczenie zarządu	7
X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET	9
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	9
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	11
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
I. Zgodność z MSSF	16
II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	16
III. Zasady konsolidacji	16
IV. Opis przyjętych zasad rachunkowości	17
V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	28
VI. Zmiany zasad rachunkowości.....	29
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	33
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej.....	36
Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	37
Nota 4. Przychody i koszty finansowe.....	38
Nota 5. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej.....	39
Nota 6. Działalność zaniechana	44
Nota 7. Zysk przypadający na 1 akcje	44
Nota 8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	45
Nota 9. Propozycja podziału zysku za 2014 rok	45
Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe	45
Nota 11. Wartości niematerialne	52
Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne	55
Nota 13. Udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metoda praw własności	55
Nota 14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	59
Nota 15. Należności długoterminowe.....	59
Nota 16. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	60
Nota 17. Zapasy.....	61
Nota 18. Należności handlowe	62
Nota 19. Należności z tytułu kontraktów.....	63
Nota 20. Pozostałe należności	64
Nota 21. Należności z tytułu podatku dochodowego.....	64
Nota 22. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.....	65
Nota 23. Pozostałe aktywa finansowe	66
Nota 24. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66
Nota 25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66
Nota 26. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	67
Nota 27. Aktywa warunkowe	67
Nota 28. Kapitał zakładowy	67
Nota 29. Kapitał zapasowy	68
Nota 30. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	68
Nota 31. Kapitał z aktualizacji wyceny	68
Nota 32. Niepodzielony wynik finansowy oraz zyski/straty aktuarialne	68
Nota 33. Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję.....	69
Nota 34. Kredyty i pożyczki.....	69
Nota 35. Zobowiązania finansowe.....	72
Nota 36. Zobowiązania handlowe i pozostałe	76
Nota 37. Zobowiązania warunkowe	77
Nota 38. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	81
Nota 39. Pozostałe rezerwy	82

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 40. Inne rozliczenia międzyokresowe	83
Nota 41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	83
Nota 42. Informacja o instrumentach finansowych	85
Nota 43. Zarządzanie kapitałem	88
Nota 44. Analiza wrażliwości.....	89
Nota 45. Program świadczeń pracowniczych	94
Nota 46. Informacje o podmiotach powiązanych	94
Nota 47. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej	99
Nota 48. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	100
Nota 49. Zatrudnienie	101
Nota 50. Umowy leasingu operacyjnego	101
Nota 51. Sprawy sądowe	101
Nota 52. Rozliczenie podatkowe	101
Nota 53. Zdarzenia po dacie bilansu	101
Nota 54. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	102
Nota 55. Dodatkowe informacje	102

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres od 2014.01.01 do 2014.12.31	okres od 2013.01.01 do 2013.12.31	okres od 2014.01.01 do 2014.12.31	okres od 2013.01.01 do 2013.12.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 740	99 072	21 899	23 527
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 912	3 468	695	824
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 233	1 679	294	399
Zysk (strata) netto	900	1 657	215	393
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	900	1 657	215	393
Całkowity dochód	598	1 767	143	420
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	598	1 767	143	420
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 128	-8	4 805	-2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 276	582	-2 692	138
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 612	-1 519	-1 817	-361
Przepływy pieniężne netto razem	1 240	-945	295	-224
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,21	0,38	0,05	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,21	0,38	0,05	0,09
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	174 242	176 354	40 880	42 524
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	83 735	85 747	19 646	20 676
Zobowiązania długoterminowe	36 773	21 897	8 628	5 280
Zobowiązania krótkoterminowe	46 962	63 850	11 018	15 396
Kapitał własny	90 507	90 607	21 233	21 848
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	10 132	10 414
Kapitał z przeliczenia	-50	-15	-12	-4
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	20,96	20,98	4,92	5,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,96	20,98	4,92	5,06
wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,15	0,30	0,04	0,07

I. INFORMACJE OGÓLNE

I.1. Dane jednostki dominującej:

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

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

I.2. Informacje o Grupie Kapitałowej:

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej RAFAMET wchodzi RAFAMET S.A. jako podmiot dominujący, dwie spółki zależne oraz jednostka współkontrolowana.

RAFAMET S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w prawach głosów:

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

RAFAMET S.A. posiada 50% udziałów w firmie OOO „Stanrus-RAFAMET” z siedzibą w Moskwie. Spółka ta została powołana dla uczestnictwa w przetargach handlowych i pełni funkcje pośrednika handlowego. Spółka konsolidowana metodą praw własności.

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

Czas trwania działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe spółki dominującej.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2014 r.:

Zarząd:

Prezes Zarządu	- Emanuel Longin Wons
Wiceprezes Zarządu	- Maciej Michalik

W 2014 roku nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku był następujący:

Przewodniczący	- Joanna Bryx-Ogrodnik
Zastępca Przewodniczącego	- Marcin Siarkowski
Członek	- Piotr Regulski
Członek	- Michał Rogatko
Członek	- Michał Tatarek

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- a) Pan Michał Kaczmarzyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 07.02.2014r. (pełnił funkcję Przewodniczącego RN),
- b) W związku z powyższym 16.04.2014 r. do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Piotr Regulski, a funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzono Pani Joannie Bryx-Ogrodnik, natomiast funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej objął Pan Marcin Siarkowski,
- c) 16.12.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej Pana Janusza A. Strzępki.

Zmiany po dniu bilansowym

- a) Z dniem 14.01.2015 r. Pani Joanna Bryx-Ogrodnik złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej (pełniła funkcję Przewodniczącej RN), zaś do składu RN dokooptowano Panią Anetę Falecką,
- b) W związku z powyższym Rada Nadzorcza dnia 23.01.2015 r. funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzyła Panu Marcinowi Siarkowskiemu, natomiast funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej objęła Pani Aneta Falecka.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. dnia 16.12.2014 roku podjęło uchwałę, że Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. do czasu upływu kadencji składać się będzie z pięciu osób.

Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2013 r.:

Zarząd:

Prezes Zarządu - Emanuel Longin Wons
Wiceprezes Zarządu - Maciej Michalik

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

W 2013 roku nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki dominującej.

W dniu 17.04.2013 roku Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. powołała, na nową wspólną pięcioletnią kadencję, Zarząd w składzie Pan E. Longin Wons – Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny, Pan Maciej Michalik – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy. Uchwały Rady Nadzorczej o powołaniu Zarządu weszły w życie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 tj.13.06.2013 roku.

Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 roku był następujący:

Przewodniczący - Michał Kaczmarzyk
Zastępca Przewodniczącego - Joanna Bryx-Ogrodnik
Sekretarz - Marcin Siarkowski
Członek - Janusz A. Strzępka
Członek - Michał Rogatko
Członek - Michał Tatarek

Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. dnia 13.06.2013 roku powołało Radę Nadzorczą w w. w. składzie na nową wspólną trzyletnią kadencję.

V. Biegli rewidenci:

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

VI. Banki:

PKO BP S.A.
HSBC Bank Polska S.A.
Raiffaisen Bank Polska S.A. O/Katowice

VII. Notowania na rynku regulowanym:

1. Informacje ogólne:

Gielda: **Gielda 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

VIII. Znaczący Akcjonariusze:

Według stanu na dzień publikacji raportu 20.03.2015 r. akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. Warszawa	2.042.214	20 422 140	47,29%	2 042 214	47,29%
Krzysztof Jędrzejewski	546 433	5 464 330	12,65%	546 433	12,65%
SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (432.009 akcji posiada „KW” sp. z o.o. – PROMAC spółka komandytowo – akcyjna)	917 764 ¹⁾	9 177 640	21,25%	917 764	21,25%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261 000	2 610 000	6,04%	261 000	6,04%

¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 13.03.2015 r.

IX. Oświadczenie Zarządu

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) które zostały

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

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 31.12.2014 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. 2009 Nr 33, poz. 260).

Zarząd RAFAMET S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd RAFAMET S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą w dniu 28.05.2014 roku. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

X. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej oraz ogłoszone do publikacji w dniu 20.03.2015 roku.

Po publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego właściciele jednostki dominującej ani Zarząd jednostki nie mają prawa do wprowadzania zmian w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	Nota	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
A. Przychody ze sprzedaży	1	91 740	99 072
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług		90 208	97 583
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 532	1 489
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	68 534	74 790
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług		67 265	73 578
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 269	1 212
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		23 206	24 282
1. Pozostałe przychody operacyjne	3	1 010	1 710
2. Koszty sprzedaży	2	2 899	3 602
3. Koszty ogólnego zarządu	2	17 122	18 380
4. Pozostałe koszty operacyjne	3	1 283	542
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 912	3 468
1. Przychody finansowe	4	547	557
2. Koszty finansowe	4	2 274	2 273
3. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	13	48	(73)
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 233	1 679
Podatek dochodowy	5	333	22
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7	900	1 657
G. Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
H. Zysk (strata) netto	7	900	1 657

Podpisy Członków Zarządu

20.03.2015 r. E. Longin Wons Prezes Zarządu

20.03.2015 r. Maciej Michalik Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

20.03.2015 r. Urszula Niedźwiedz Główny Księgowy

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	Nota	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
A. Zysk (strata) netto	7	900	1 657
Pozostałe całkowite dochody:			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
zyski (straty) aktuarialne		(330)	155
podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych		63	(30)
Suma		(267)	125
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(35)	(15)
B. Pozostałe całkowite dochody netto razem		(302)	110
C. Suma całkowitych dochodów		598	1 767

Zysk netto przypadający:

- akcjonariuszom podmiotu dominującego	900	1 657
- akcjonariuszom mniejszościowych	0	0

Suma całkowitych dochodów przypadająca:

- akcjonariuszom podmiotu dominującego	598	1 767
- akcjonariuszom mniejszościowych	0	0

Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	0,21	0,38
Rozwodniony	0,21	0,38

Z działalności kontynuowanej

Zwykły	0,21	0,38
Rozwodniony	0,21	0,38

Podpisy Członków Zarządu

20.03.2015 r. E. Longin Wons Prezes Zarządu

20.03.2015 r. Maciej Michalik Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

20.03.2015 r. Urszula Niedźwiedz Główny Księgowy

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)	NOTA	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
A k t y w a			
A. Aktywa trwałe		99 038	82 304
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10	92 788	76 464
2. Wartości niematerialne	11	957	1 391
3. Nieruchomości inwestycyjne	12	137	142
4. Udziały w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenione metodą praw własności	13	77	64
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	326	326
6. Należności długoterminowe	15	59	-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	4 212	3 684
8. Pozostałe aktywa trwałe	16	482	233
B. Aktywa obrotowe		75 204	94 050
1. Zapasy	17	12 483	12 630
2. Należności handlowe	18	23 102	26 039
3. Należności z tytułu kontraktów	19	29 043	47 620
4. Pozostałe należności	20	6 492	5 203
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	21	667	151
6. Pozostałe aktywa finansowe	23	-	197
7. Rozliczenia międzyokresowe	24	734	628
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	2 683	1 439
9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	26	-	143
A k t y w a r a z e m		174 242	176 354
P a s y w a			
A. Kapitał własny		90 507	90 607
1. Kapitał zakładowy	28	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	29	33 967	32 306
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30	13 034	13 034
4. Zyski/ straty aktuarialne	32	(796)	(529)
5. Niepodzielony wynik finansowy	32	265	967
6. Zysk (strata) netto	32	900	1 657
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	13	(50)	(15)
B. Zobowiązania długoterminowe		36 773	21 897
1. Kredyty i pożyczki	34	11 246	393
2. Zobowiązania finansowe	35	7 840	4 831
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	8 096	7 531
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	38	7 904	7 317
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	40	1 687	1 825
C. Zobowiązania krótkoterminowe		46 962	63 850
1. Kredyty i pożyczki	34	9 208	19 362
2. Zobowiązania finansowe	35	3 125	3 101
3. Zobowiązania handlowe	36	14 799	12 256
4. Zaliczki z tytułu kontraktów	36	7 936	19 017
5. Zobowiązania pozostałe	36	7 562	6 032
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	38	1 442	1 672
7. Pozostałe rezerwy	39	2 752	2 272
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	40	138	138
P a s y w a r a z e m		174 242	176 354

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Wartość księgowa		90 507	90 607
Liczba akcji (w szt.)		4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		20,96	20,98
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		20,96	20,98

Podpisy Członków Zarządu

20.03.2015 r. E. Longin Wons Prezes Zarządu

20.03.2015 r. Maciej Michalik Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

20.03.2015 r. Urszula Niedźwiedź Główny Księgowy

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Zyski straty aktuarialne	Zysk/strata netto	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	43 187	28 308	13 034	6 311	(654)			90 186
zysk(strata) netto						1 657		1 657
całkowite dochody ogółem					125		(15)	110
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				(50)				(50)
podział zysku/ wypłata dywidendy				(1 296)				(1 296)
pokrycie straty z lat ubiegłych		(655)		655				0
podział zysku za lata ubiegłe		4 653		(4 653)				0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.	43 187	32 306	13 034	967	(529)	1 657	(15)	90 607
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	43 187	32 306	13 034	2 624	(529)		(15)	90 607
zysk(strata) netto						900		900
całkowite dochody ogółem					(267)		(35)	(302)
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				(50)				(50)
podział zysku/ wypłata dywidendy				(648)				(648)
pokrycie straty z lat ubiegłych		(3)		3				0
podział zysku za lata ubiegłe		1 664		(1 664)				0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.	43 187	33 967	13 034	265	(796)	900	(50)	90 507

Podpisy Członków Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

20.03.2015 r. E. Longin Wons Prezes Zarządu

20.03.2015 r. Maciej Michalik Wiceprezes Zarządu

Urszula Niedźwiedz Główny Księgowy

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	1 233	1 679
II. Korekty razem	18 895	(1 687)
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(48)	73
3. Amortyzacja	6 722	6 685
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	345	20
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 190	1 488
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(122)	51
7. Zmiana stanu rezerw	651	431
8. Zmiana stanu zapasów	147	(2 027)
9. Zmiana stanu należności operacyjnych	20 212	(4 671)
10. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	(8 731)	(2 294)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(493)	(180)
12. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(795)	(1 273)
13. Pozostałe	(183)	10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 128	(8)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 020	4 795
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 018	4 794
2. Odsetki i dywidendy	2	1
II. Wydatki	17 296	4 213
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 296	4 035
2. Pozostałe wydatki	-	178
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 276)	582
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I. Wpływy	11 246	5 556
1. Kredyty i pożyczki	11 246	5 556
II. Wydatki	18 858	7 075
1. Dywidendy wypłacone	648	1 296
2. Spłaty kredytów i pożyczek	10 547	823
3. Odsetki	1 148	1 507
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 515	3 449
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 612)	(1 519)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	1 240	(945)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 046	(965)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(194)	(20)
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 636	2 601
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	2 682	1 636
o ograniczonej możliwości dysponowania	415	430

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki pieniężne zgromadzone na rachunku ZFŚS.

Podpisy Członków Zarządu

20.03.2015 r. **E. Longin Wons** **Prezes Zarządu**

20.03.2015 r. **Maciej Michalik** **Wiceprezes Zarządu**

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

20.03.2015 r. **Urszula Niedźwiedź** **Główny Księgowy**

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie będzie 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2014 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne.

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

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

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

b) Jednostki stowarzyszone

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

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

c) Jednostki współkontrolowane

Jednostki współkontrolowane to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ i kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

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

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Prezentowane przez Grupę Kapitałową RAFAMET skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu konsolidacji pełnej. Konsolidacją pełną objęto dwie Spółki zależne – Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. oraz od 2013 roku RAFAMET -TRADING sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2014	31.12.2013
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	100	100
RAFAMET -TRADING sp. z o.o.	100	100

Spółka OOO „Stanrus-RAFAMET” z siedzibą w Moskwie została objęta konsolidacją metodą praw własności.

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

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

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Segmenty działalności.

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

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

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

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

- Rynek krajowy (Polska)
- Zagranica

Przychody segmentu

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

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

Koszty segmentu

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

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

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

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

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

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

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

Pasywa segmentu

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

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

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa stosuje zapisy MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” w odniesieniu do kontraktów handlowych związanych z podstawową działalnością operacyjną Grupy, których przedmiotem jest budowa obrabiarek zaawansowanych w wykonaniu w istotnym zakresie.

W przypadku, gdy wynik kontraktu może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do całości szacowanych kosztów kontraktu

według sporządzonych kalkulacji. W przypadku natomiast gdy stopień zaawansowania nie zakończonej usługi nie jest możliwy do ustalenia w sposób wiarygodny na dzień bilansowy, to przychód z wykonania usługi ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych od kosztów, 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. Prawdliwość 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” Grupa, w związku z występowaniem rozbieżności między prawem podatkowym i bilansowym, wykazuje podatek odroczony, który jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowanego składnika aktywów ujmowane są jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia w momencie ich poniesienia.

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:

<input type="checkbox"/> Budynki i budowle	3,5 % - 12,9%
<input type="checkbox"/> Maszyny i urządzenia techniczne	6,50%-50%
<input type="checkbox"/> Środki transportu	20%
<input type="checkbox"/> Pozostałe środki trwałe	20%

Inwestycje rozpoczęte nie są amortyzowane.

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

Wartości niematerialne

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

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:

<input type="checkbox"/> Licencja Simple	4 lata
<input type="checkbox"/> inne licencje (sublicencje) na programy komputerowe	5 lat
<input type="checkbox"/> Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 lat

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji uwzględniającego okres użyteczności oraz zawierającego stawki amortyzacyjne.

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 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.

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnych Grupa wprowadziła model stosowany do środków trwałych polegający na tym, że wartość nieruchomości inwestycyjnej wykazuje się w bilansie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub w wartości przeszacowanej powiększonej o koszty ulepszenia oraz pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Gdy następuje zmiana sposobu użytkowania, dokonuje się przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych.

Leasing

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

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

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

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

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

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 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 Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

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 Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki i należności (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, Grupa dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty zabezpieczające (IZ)

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

- prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazany zysk lub stratę netto.

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.

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.

Zapasy

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

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

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 zasady FIFO „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”

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

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

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

Należności handlowe i pozostałe

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych odbywa się metodą FIFO.

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

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

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitał własny

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

Kapitał akcyjny wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych jednostki dominującej.

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

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

Rezerwy

Podstawą tworzenia rezerwy jest rzetelny szacunek dokonany przez kierownictwo lub niezależnych ekspertów. Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje zasadność i wysokość kwoty utworzonej rezerwy.

Utworzenie lub zwiększenie kwoty rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów podstawowej działalności operacyjnej, pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Wykorzystanie rezerwy jest związane z powstaniem zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, jest ono księgowane jako zmniejszenie rezerwy i zwiększenie zobowiązania. Rezerwa może być wykorzystana wyłącznie zgodnie z celem, na jaki była pierwotnie utworzona. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie na dzień, na który okazały się zbędne, zmniejszają koszty podstawowej działalności operacyjnej albo odpowiednio zwiększają pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe, w zależności od tego, które koszty zostały wcześniej obciążone tworzoną rezerwą.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe są prezentowane w rezerwach.

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

Ustalając zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń Grupa ujmuje zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia (zgodnie z nową wersją MSR 19) w pozostałych całkowitych dochodach w momencie ich powstania.

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 finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe ujmowane zgodnie ze standardem MSR 39 są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Klasyfikacja zobowiązania finansowego wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia i jest nieodwołalna.

W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik zobowiązań finansowych w jego wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych zobowiązań finansowych.

Jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie są zazwyczaj wykazywane otrzymane pożyczki i kredyty oraz wyemitowane dłużne papiery wartościowe z określonym terminem wymagalności.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik należą m.in. instrumenty pochodne będące zobowiązaniami. Zyski lub straty na składniku zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym jako przychody bądź koszty finansowe z wyjątkiem ewentualnej zmiany wartości godziwej przypisanej do zmiany ryzyka kredytowego (związanego z niewypłacalnością emitenta), która jest prezentowana w pozostałych całkowitych dochodach.

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, są kapitalizowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, zgodnie z MSR 23.

Wypłata dywidend

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

Transakcje w walutach obcych

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

Na każdy dzień bilansowy :

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

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

Zrealizowane oraz naliczone różnice kursowe od należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są w przychodach ze sprzedaży a zrealizowane oraz naliczone różnice kursowe od zobowiązań z tytułu dostaw i usług w koszcie wytworzenia.

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

Przeliczanie jednostek działających za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego.

Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego. Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako „Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą” w kapitałach. W sytuacji, gdy kontrola lub znaczący wpływ nad jednostką działającą za granicą zostaje utracona, skumulowana wartość różnic kursowych z przeliczenia jest przeklasyfikowywana do zysku lub straty bieżącego okresu.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Dane finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

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 = 4,1893 PLN od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,

1 EUR = 4,2110 PLN od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 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:

31.12.2014 r. 1 EUR = 4,2623

31.12.2013 r. 1 EUR = 4,1472

Najniższy kurs w okresie wynosił:

- 2014 rok - 1 EUR = 4,0998 dnia 9.06.2014
- 2013 rok - 1 EUR = 4,0671

Najwyższy kurs w okresie wynosił:

- 2014 rok - 1 EUR = 4,3138 dnia 30.12.2014
- 2013 rok - 1 EUR = 4,3432

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

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

b) Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w 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 biernych rozliczeń międzyokresowych

Prezentowane w rezerwach bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- świadczenia pracownicze, które zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 34.
- oszacowania na przyszłe koszty związane z montażem maszyn oraz naprawami gwarancyjnymi.

Założenia do szacunków nie ulegają zmianie w kolejnych latach.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Ujmowanie przychodów

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

Stawki amortyzacyjne

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

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 rok,

opublikowanym w dniu 21.03.2014 roku z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy i zmiany do istniejących standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2014:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zastosowanie standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zastosowanie standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zastosowanie standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zastosowanie standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku, (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Zastosowanie standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

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, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień bieżący nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany (ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1.01.2018 roku lub później),

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2016 lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

Zmiany do MSSF 11 „Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach” - Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji”

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne” - Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

□ **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem.**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

□ **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014).**

W dniu 25 września 2014 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w grudniu 2013 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

□ **Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień.**

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1.. ujawnianiu informacji finansowych. Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

□ **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji.**

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Według szacunków Grupy, w/w standardy, zmiany do standardów i interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

Przychody ze sprzedaży	31.12.2014	31.12.2013
Sprzedaż produktów i usług	90 208	97 583
Sprzedaż towarów i materiałów	1 532	1 489
w tym :	89	(623)
- zrealizowane różnice kursowe od należności z tytułu dostaw		(674)
- różnice kursowe dotyczące wyceny należności z tytułu dostaw	833	
SUMA przychodów ze sprzedaży	91 740	99 072

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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

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

Grupa prowadzi działalność w następujących segmentach:

- produkcja obrabiarek
- odlewów
- modeli
- 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

W bieżącym roku ani w roku ubiegłym nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami.

Zasady zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityką rachunkowości Grupy opisaną w rozdziale IV.

Zysk segmentu to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów ogólnozakładowych, udziału w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności, przychodów i kosztów finansowych oraz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Do segmentów przyporządkowuje się aktywa dotyczące należności handlowych i należności wynikających z kontraktu według przychodów generowanych przez poszczególne segmenty.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.12. 2014 r.

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty przychody nieprzypisane segmentom	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	51 897	27 288	1 961	2 564	1 593	6 437		91 740
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	38 326	21 777	2 166	1 847	927	6390		71 433
Koszty nieprzypisane/ ogólnozakładowe								17 122	17 122
Zysk/ (strata) segmentu		13 571	5 511	(205)	717	666	47	(17 122)	3 185
Pozostałe przychody operacyjne								1 010	1 010
Pozostałe koszty operacyjne								1 283	1 283
Przychody finansowe								547	547
Koszty finansowe								2 274	2 274
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności								48	48
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		13 571	5 511	(205)	717	666	47	(19 074)	1 233
Podatek dochodowy								333	333
Zysk/ (strata) netto		13 571	5 511	(205)	717	666	47	(19 407)	900
Aktywa segmentu		29 498	15 510	1 115	1 458	905	3 659		52 145
Aktywa nieprzypisane								122 097	122 097
Aktywa razem		29 498	15 510	1 115	1 458	905	3 659	122 097	174 242
Pasywa segmentu									52 145
Pasywa nieprzypisane								122 097	122 097
Pasywa razem		29 498	15 510	1 115	1 458	905	3 659	122 097	174 242

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.12. 2013 r.

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty przychody nieprzypisane segmentom	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	63 173	22 418	1 251	5 192	1 490	5 548		99 072
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	51 271	18 032	1 408	3 056	917	3 708		78 392
Koszty nieprzypisane/ ogólnozakładowe								18 380	18 380
Zysk/ (strata) segmentu		11 902	4 386	(157)	2 136	573	1 840	(18 380)	2 300
Pozostałe przychody operacyjne								1 710	1 710
Pozostałe koszty operacyjne								542	542
Przychody finansowe								557	557
Koszty finansowe								2 273	2 273
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności								(73)	(73)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		11 902	4 386	(157)	2 136	573	1 840	(19 001)	1 679
Podatek dochodowy								22	22
Zysk/ (strata) netto		11 902	4 386	(157)	2 136	573	1 840	(19 023)	1 657
Aktywa segmentu		46 969	16 667	581	3 860	1 108	4 475		73 660
Aktywa nieprzypisane								102 694	102 694
Aktywa razem		46 969	16 667	581	3 860	1 108	4 475	102 694	176 354
Pasywa segmentu		46 969	16 667	581	3 860	1 108	4 475		73 660
Pasywa nieprzypisane								102 694	102 694
Pasywa razem		46 969	16 667	581	3 860	1 108	4 475	102 694	176 354

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Segmenty geograficzne

Segmenty	01-12.2014		01-12.2013	
	Ogółem	Ze sprzedaży eksportowej	Ogółem	Ze sprzedaży eksportowej
Obrabiarki	51 897	41 563	63 173	60 830
Odlewy	27 288	19 278	22 418	16 480
Modele	1 961	1 508	1 251	732
Części i zespoły do maszyn	1 593	1 134	1 490	696
Remonty	2 564	-	5 192	975
Pozostałe	6 437	1 693	5 548	2 006
Ogółem	91 740	65 176	99 072	81 719

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	01-12.2014		01-12.2013	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	26 564	28,96	17 353	17,52
Eksport	65 176	71,04	81 719	82,48
Razem	91 740	100,00	99 072	100,00

Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Grupa stosuje zapisy MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” w odniesieniu do kontraktów handlowych związanych z budową obrabiarek. Przychody dotyczące tych kontraktów są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów na dzień 31.12.2014 roku, jak również kwoty należne od klientów za zakontraktowane prace oraz kwoty należne klientom za zakontraktowane prace.

Umowy o usługę budowlaną	01-12.2014	01-12.2013
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania	29 043	43 713
Poniesione koszty umów (tkw)	17 995	22 015
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy	29 043	47 620
Zaliczki otrzymane z tytułu umowy na dzień bilansowy	7 936	19 017

Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01-12.2014	01-12.2013
Amortyzacja	6 722	6 686
Zużycie materiałów i energii	35 781	43 101
w tym :		
- zrealizowane różnice kursowe od zobowiązań z tytułu dostaw	(18)	31
- różnice kursowe dotyczące wyceny zobowiązań z tytułu dostaw	190	(67)
Usługi obce	10 081	9 012
Podatki i opłaty	1 748	1 739
Wynagrodzenia	27 095	28 430
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 424	6 928

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Pozostałe koszty rodzajowe	2 616	3 328
Suma kosztów według rodzaju	90 467	99 224
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych (wzrost wielkość dodatnia, zmniejszenie wielkość ujemna)	87	554
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	3 094	3 110
Koszty sprzedaży	2 899	3 602
Koszty ogólnego zarządu	17 122	18 380
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	67 265	73 578
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 269	1 212
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	68 534	74 790

KOSZTY ZATRUDNIENIA	01-12.2014	01-12.2013
Koszty wynagrodzeń	27 095	28 430
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 424	6 928
Suma kosztów świadczeń pracowniczych	33 519	35 358

Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01-12.2014	01-12.2013
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	-	1 000
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości zapasów	-	206
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	142
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	20	54
Przychody ze sprzedaży odpadów	22	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	127	-
Zakończenie umowy leasingu	96	14
Umorzenie zobowiązań	2	86
Zwrot kosztów postępowania sądowego	4	31
Odpłatność za rozmowy telefoniczne	2	2
Nadwyżki inwentaryzacyjne	224	30
Wartość komponentu oszacowana	352	-
Przecena nieruchomości inwestycyjnej do wartości rynkowej	-	1
Dotacja rozliczana w czasie	137	137
Pozostałe przychody	24	7
RAZEM	1 010	1 710

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01-12.2014	01-12.2013
Odpis aktualizujący wartość należności	1 147	182
Umorzenie należności	-	2
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	257
Opłaty egzekucyjne	15	-
Przekazane darowizny	7	12

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Kary zapłacone	1	15
Niedobory inwentaryzacyjne	15	-
Prowizja z tytułu odzyskania wierzytelności	10	-
Zapłacone koszty sądowe / zastępstwa sądowego	-	1
Straty z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	56	23
Zapłacone koszty sądowe	13	26
Koszty obsługi należności utraconych	-	5
Pozostałe	19	19
RAZEM	1 283	542

UTWORZENIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	01-12.2014	01-12.2013
Należności	1 147	182
Zapasy	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
RAZEM	1 147	182

Grupa utworzyła odpis aktualizujący ok. 50% wartości należności z tytułu dostaw od odbiorcy z Litwy. W czerwcu 2013 roku została wystawiona faktura za sprzedaż obrabiarki wraz z montażem. Odbiorca zapłacił 58% wymagalnej należności. Na dzień 31.12.2014 r przeterminowana należność wynosi 428,7 tys. EUR. Trwają rozmowy mające na celu odzyskanie należności i wyjaśnienie okoliczności wstrzymania płatności. Utworzono również odpis w wysokości 248 tys. zł na należność sporną.

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01-12.2014	01-12.2013
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	8	5
Przychody z tytułu odsetki od kontrahentów	17	4
Naliczone odsetki z tytułu pożyczki i cesji	5	-
Naliczone odsetki z tytułu weksli obcych, należności	224	28
Umorzenie odsetek od zobowiązań	4	17
Rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych odsetki od należności	11	45
Umorzenie pożyczki z WFOŚiGW	-	95
Otrzymane dywidendy	2	1
Wycena kontraktów z tytułu forwardów	-	197
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	263	128
Umorzenie odsetek od zobowiązań	2	1
Prowizja za udzielone poręczenie	-	22
Dyskonto cesji należności	11	13
Pozostałe	-	1
RAZEM	547	557

KOSZTY FINANSOWE	01-12.2014	01-12.2013
Odsetki i prowizje od kredytów	712	1 087
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	115	31
Część odsetkowa leasingu	354	470

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Nadwyżka ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny forwardu	283	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	266	233
Odpisy aktualizujące wartość naliczonych odsetek	246	31
Prowizja od udzielonej gwarancji	271	381
Opłaty leasingowe	12	24
Prowizja z tytułu ściągnięcia wierzytelności	10	12
Pozostałe	5	4
RAZEM	2 274	2 273

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	31.12.2014	31-12.2013
Bieżący podatek dochodowy:	232	1 728
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	232	1 728
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Podatek odroczony:	101	(1 706)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	101	(1 706)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	333	22
Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	63	(30)
od zysków (strat) aktuarialnych	63	(30)

Grupa Kapitałowa RAFAMET nie stanowi podatkowej Grupy Kapitałowej. Spółka dominująca RAFAMET S.A. oraz Spółka zależna Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o. o. są odrębnymi podatnikami. Bieżący podatek dochodowy wystąpił w spółce dominującej. Podatek odroczony - aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony są obliczone indywidualnie w Spółkach. W rezultacie, skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentuje podatek odroczony - aktywa w wysokości 4.212 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku, 3.684 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku, oraz rezerwę na podatek odroczony w wysokości 8.096 tys. zł na 31 grudnia 2014 roku, 7.531 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku. Wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za 2014 roku i 2013 roku przedstawia się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 037	1 679
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	1 037	1 679

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	197	319
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(712)
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		87
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		127
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	247	127
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania		(1 241)
Pozostałe przychody nie będące podstawą do opodatkowania	469	175
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	1 753	115
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	333	22

5.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

Bieżący podatek dochodowy:

Dotyczy roku bieżącego	232	1 728
Dotyczy poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	1 728	1 728

Odroczony podatek dochodowy:

Dotyczy roku bieżącego	101	(1 706)
Podatek odroczonego przeniesiony z kapitału na wyniku		
Korekta do podatku odroczonego w związku za zmianami stawek Podatkowych czy przepisów podatkowych		
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Inne		
	101	(1 706)

Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej

333	22
------------	-----------

5.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

Podatek bieżący:

Podatek odroczonego:

Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny	-	-
---	---	---

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

5.3 Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Podatek bieżący:	-	-
Podatek odroczony:		
Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w pozostałych całkowitych dochodach:		
Przeliczenie wyników jednostek działających za granicą		
Przeszacowanie składników aktywów trwałych	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu określonych świadczeń	63	(30)
Z tytułu dochodów i kosztów przeniesionych z kapitału na wynik:		
Z tytułu zysków / strat z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Przeniesionych do początkowej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		
Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody.	63	(30)

5.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

BIEŻĄCE AKTYWA PODATKOWE

Należny zwrot podatku	667	151
-----------------------	-----	-----

BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE

Podatek dochodowy do zapłaty	-	-
------------------------------	---	---

5.5 SALDO PODATKU ODROZONEGO

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku/ (rezerw) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	3 684	3 126
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	2 454	1 520
odpisy aktualizujące wartość należności	260	23
rezerwy na świadczenia pracownicze	360	414
rezerwy na gwarancje	191	-
rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia	111	127
rezerwy na prowizję i pozostałe koszty	266	79
rezerwa na montaż i delegacje	544	-
rezerwa na koszty finansowe	37	17
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań/ należności	71	111
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	-	3
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny instrumentów finansowych	16	-
zobowiązania przeterminowane	241	672

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

środki trwale przeznaczone do zbycia	-	27
marża na zapasach	42	2
wartość podatkowa wartości niematerialnych	-	8
wycena należności i zobowiązań wg zamortyzowanego kosztu	-	37
strata podatkowa	124	-
wartość podatkowa wartości niematerialnych i środków trwałych	1	-
amortyzacja sprzedanych środków trwałych w Grupie	13	-
zysk na sprzedaży środków trwałych w Grupie	177	-
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	1 926	961
odpisy aktualizujące wartość zapasów	3	54
odpisy aktualizujące środki trwale	27	27
odpisy aktualizujące aktywa finansowe	1	-
rezerwy na naprawy	-	19
rezerwy na świadczenia emerytalne i urlopowe	292	226
rezerwy na montaż, delegacje i inne koszty	912	167
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny należności	134	-
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny kredytów i zobowiązań	28	10
ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	6	-
rezerwa na koszty finansowe	13	-
różnica pomiędzy amortyzacją środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	-	11
strata lat ubiegłych	.	297
wypłacone wynagrodzenia wraz z narzutami	143	127
marża na zapasach	4	-
naliczone noty odsetkowe od zobowiązań	-	12
zobowiązania przeterminowane	363	
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	4 212	3 684

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	7 531	8 648
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	2 352	1 579
naliczone odsetki od należności	73	5
rezerwa od rozpoznanego zysku na kontraktach	1 670	1 031
wycena instrumentów finansowych	-	38
niezrealizowane zyski w zapasach	-	4
różnica pomiędzy wartością netto środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	609	457
różnica pomiędzy amortyzacją środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	-	44
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	1 787	2 696
wycena instrumentów finansowych	38	-
nabyte należności	-	200
umorzenie pożyczki WFOŚiGW	-	127
sprzedaż zapasów (niezrealizowane zyski z poprzednich okresów)	4	1
zrealizowany zysk na kontraktach długoterminowych	1 745	2 368
różnica pomiędzy amortyzacją środków trwałych wg MSR oraz wg prawa podatkowego	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	8 096	7 531

Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 212	3 684
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	8 096	7 531
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(3 884)	(3 847)

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Rozpoznanie aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu osiągnięcia przez Spółkę zależną straty podatkowej.

Spółka zależna dokonała analizy rozpoznania aktywa z tytułu straty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2014 rok w świetle regulacji art. 7 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Zakłada się, iż wystąpienie straty podatkowej w 2014 roku, stwarza realne szanse w przyszłości do odliczenia jej od dochodu podatkowego. W związku z powyższym Grupa posiada aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 123,6 tys. zł.

Powyzsza teza rozpoznania aktywa z tytułu strat w podatku dochodowym od osób prawnych i zaksięgowania na zmniejszenie obciążeń z tytułu podatku dochodowego, w części odroczonej i jego rozliczenie z przyszłym dochodem podatkowym w kolejnym okresie oparta jest o plan finansowy na 2015 rok, bieżącą sytuacją makroekonomiczną dla branży odlewniczej oraz stan wiedzy Zarządu Spółki Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. w zakresie cen i zamówień. Biorąc powyższe pod uwagę istnieje duże prawdopodobieństwo, iż w przyszłości nastąpi rozliczenie straty podatkowej z 2014r. z bieżącym dochodem podatkowym. Tym samym zawiązane aktywo będzie ulegało rozwiązywaniu, w wysokości 19% straty podatkowej za 2014 r. lecz nie więcej niż 50% straty w jednym roku.

Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2014 roku i 31.12.2013 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

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

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

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

Działalność kontynuowana

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

	31.12.2014	31.12.2013
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	900	1 657
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku (rozwodnionego zysku) przypadającego na jedną akcję (tys. zł)	900	1 657

Liczba wyemitowanych akcji przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej:

	31.12.2014	31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku (rozwodnionego zysku) na jedną akcję w szt.	4 318 701	4 318 701

	31.12.2014	31.12.2013
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,21	0,38
Rozwodniony Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,21	0,38

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Dnia 28 sierpnia 2014 roku RAFAMET S.A. wypłacił dywidendę z zysku za 2013 rok w wysokości 647,8 tys. zł, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAMET S.A z dnia 28.05.2014 roku. Na jedną akcję przypadała kwota 0,15 zł.

Dywidendą objęto wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 szt. akcji według stanu na dzień 14 sierpnia 2014 roku. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Nota 9. PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU

Zarząd RAFAMET S.A. będzie rekomendować podział zysku netto za 2014 rok oraz zysku z lat ubiegłych w całości na kapitał zapasowy .

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2014	31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	75 256	73 146
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	862	860
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 437	15 194
- urządzenia techniczne i maszyny	52 850	51 640
- środki transportu	831	814
- inne środki trwałe	4 276	4 638
b) środki trwałe w budowie	17 532	3 318
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	92 788	76 464

Zabezpieczenia prawno - rzeczowe

Na dzień 31.12.2014 roku środki trwałe (poza środkami trwałymi użytkowymi na podstawie umowy leasingu) nie stanowią zabezpieczeń kredytów .

Struktura własności

ŚRODKI TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) – wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	RAZEM
Na dzień 31.12.2014	54 130	21 126	75 256
Na dzień 31.12.2013	55 229	17 917	73 146

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2013 -31.12.2013 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
Wartość brutto na dzień 01.01.2013	1 011	18 251	78 276	1 659	6 663	105 861
Zwiększenie w okresie 01.-12.2013		1 055	12 216	246	865	14 382
- zakupy, w tym niskocenne		230	84	68	140	522
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy		825	6 932	24	592	8 373
- leasing finansowy			5 200	154		5 354
- pozostałe zwiększenia					133	133
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2013	30	427	5 752	279	96	6 585
- sprzedaż	16	121	5 217		31	5 386
- likwidacja	14	306	535		65	920
- zakończenie umowy leasingu				279		279
Wartość brutto na dzień 31.12.2013	981	18 879	84 740	1 626	7 432	113 658
Umorzenie na dzień 01.01.2013	111	3 257	28 663	691	2 255	34 978
Amortyzacja za okres 01.-12.2013						
Zwiększenie z tytułu:	18	539	4 929	233	588	6 307
- amortyzacja bieżąca	18	539	4 929	233	588	6 307
Zmniejszenie z tytułu:	8	112	492	112	49	773
- sprzedaży	2	52	115			169
- likwidacji	6	60	377		49	492
- zakończenie umowy leasingu				112		112
Umorzenie na dzień 31.12.2013	121	3 685	33 100	812	2 794	40 512
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2013	13	129				142
Zwiększenie						
Zmniejszenie	13	129				142
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2013						
Wartość netto na dzień 31.12.2013	860	15 194	51 640	814	4 638	73 146

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014 -31.12.2014 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
Wartość brutto na dzień 01.01.2014	981	18 879	84 740	1 626	7 432	113 658
Zwiększenie w okresie 01.-12.2014	17	1 877	11 890	342	296	14 422
- zakupy, w tym niskocenne		187	352	75	105	719
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy		1 516	1 752	54	191	3 513
- leasing finansowy			9 597	213		9 810
- przyjęcie z aktywów zaklasyfikowanych w ub. roku jako przeznaczone do sprzedaży	16	121	128			265
- pozostałe zwiększenia	1	53	61			115
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2014		41	7 064	179	70	7 354
- sprzedaż			6 832	120		6 952
- likwidacja		41	232	3	9	285
- zakończenie umowy leasingu				54		54
- pozostałe zmniejszenia				2	61	63
Wartość brutto na dzień 31.12.2014	998	20 715	89 566	1 789	7 658	120 726
Umorzenie na dzień 01.01.2014	121	3 685	33 100	812	2 794	40 512
Amortyzacja za okres 01.-12.2014						
Zwiększenie z tytułu:	17	612	4 927	211	596	6 363
- amortyzacja bieżąca	13	624	4 746	203	581	6 167
- amortyzacja wyłączenia	2	-49	98	8	15	74
- zwiększenie umorzenia środków trwałych wprowadzonych z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	2	37	83			122
Zmniejszenie z tytułu:	2	19	1 311	65	8	1 405
- sprzedaży	2		1 094	44		1 140
- likwidacji		19	217	3	5	244
- zakończenie umowy leasingu				16		16
- pozostałe zmniejszenia				2	3	5

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Umorzenie na dzień 31.12.2014	136	4 278	36 716	958	3 382	45 470
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2014						
Zwiększenie						
Zmniejszenie						
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2014						
Wartość netto na dzień 31.12.2014	862	16 437	52 850	831	4 276	75 256

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Środki trwale w budowie

Środki trwale w budowie	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Stan na 31.12.2013	
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwale	Pozostałe zmniejszenia		
Stan na 01.01.2013	8 824	8 642	1 056	12 207	830	55	3 318

Środki trwale w budowie	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Stan na 31.12.2014	
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwale	Pozostałe zmniejszenia		
Stan na 01.01.2014	3 318	25 054	3 850	6 521	199	270	17 532

Do największych realizowanych inwestycji w toku należą:

Nazwa zadania	Wartość na 31.12.2014	Wartość na 31.12.2013
Modernizacja maszyn i urządzeń	2 792	3 273
Budowa fundamentu	550	45
Budowa Hali Montażu II	13 469	-
Modernizacja oczyszczarki	310	-
Modernizacja budynków	101	-
pozostałe modernizacje	310	-
RAZEM	17 532	3 318

W kosztach budowy Hali Montażu II aktywowano koszty finansowania zewnętrznego z tytułu odsetek i prowizji od wykorzystanego kredytu inwestycyjnego. Aktywowane koszty wynoszą 191 tys. zł. Skapitalizowano 100% odsetek od kredytu inwestycyjnego.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2014	Wartość brutto na 31.12.2014	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2013	Wartość brutto na 31.12.2012
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13034	894/3	169	0,9	169	0,9
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	942/6	512	2,9	512	2,9
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 32536	947/4	3 596	20,2	3 596	20,2
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/5	-	-	2 225	12,5
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37417	947/11	3 405	19,1	3 405	19,1
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37418	947/12	3 140	17,6	3 140	17,6
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37408	947/13	6 575	36,9	6 575	36,9
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37404	947/14	2 499	14,0	2 499	14,0
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/15	-	-	5 555	31,2
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/16	448	2,5	448	2,5
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/17	82 285	461,6	82 285	461,6
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37416	947/18	66	0,4	66	0,4
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 37416	947/20	5 262	29,5	5 262	29,5
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/22	3 813	21,4	3 813	21,4
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 44952	947/23	5 428	47,3	5 428	47,3
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 44952	947/24	1 257	11,0	1 257	11,0
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 32536	947/25	43 158	242,1	43 158	242,1
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 55445	947/28	551	3,1	-	-
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 27489	947/29	1 674	9,4	-	-
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 55445	947/30	2 387	13,4	-	-
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 55445	947/31	3 168	17,8	-	-
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 45833	966	6 094	1,8	6 094	1,8

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 13034	989/2	2 727	15,3	2 727	15,3
Kuźnia Raciborska ul. Staszica	KW 45833	1022	1 265	0,4	1 265	0,4
OGÓLEM			186 151	1 011	188 650	1 011

W 2014 roku nastąpiła sprzedaż działek pomiędzy spółkami w Grupie. Działka 947/14 o powierzchni 2.499 metrów kwadratowych stanowi nieruchomość inwestycyjną.

W 2014 roku ustanowiono nowe ograniczenia na majątku o kwotę 22.535,7 tys. zł:

1. Dnia 21.03.2014r. ustanowiono hipotekę łączną do kwoty 14.400 tys. zł na nieruchomości, stanowiącą zabezpieczenie zaciągniętego kredytu inwestycyjnego w wysokości 12.000 tys. zł.
2. Dnia 4.12.2014r. ustanowiono hipotekę do sumy 891,6 tys. EUR tj. 3.706,8 tys. PLN na prawie użytkowania wieczystego gruntu i własności budynku w celu zabezpieczenia zobowiązania z tytułu leasingu na rzecz m Leasing sp. z o.o.
3. Dnia 29.09.2014 r. ustanowiono hipotekę do kwoty 4.428,9 tys. zł na nieruchomości, stanowiącą zabezpieczenie spłaty zobowiązania z tytułu leasingu na rzecz Millennium Leasing sp. z o.o. w Warszawie

W sumie na dzień 31.12.2014 roku nieruchomości wpisane do ksiąg wieczystych KW 27489, KW 37404, KW 37416, KW 37417 oraz KW 37418 obciążone są hipoteką do sumy 32.400 tys. zł, nieruchomości wpisane do księgi wieczystej KW GL1R/00055445/1 obciążone są hipoteką do sumy 891,6 tys. EUR, nieruchomości wpisane do ksiąg wieczystych GL1R/00032536/6 obciążone są hipoteką do sumy 16.583,9 tys. zł.

Łączna wartość ustanowionych hipotek na dzień 31.12.2014 r. wynosiła 48.983,9 tys. zł oraz 891,6 tys. EUR.

Na dzień 31.12.2013 r. Grupa posiadała obciążenia z tytułu hipotek ustanowionych w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego w formie limitu kredytowego wielocelowego. Nieruchomości wpisane do ksiąg wieczystych KW 27489, KW 37404, KW 37416, KW 37417 oraz KW 37418 obciążone są hipoteką kaucyjną łączną do sumy 18.000 tys. zł. Hipotekę umowną do kwoty 12.155 tys. zł zawarto na zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego przez Bank Millennium S.A. Łączna wartość ustanowionych hipotek na dzień 31.12.2013 r. wynosiła 30.155 tys. zł.

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2014			31.12.2013		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-			
Maszyny i urządzenia	21 841	1 998	19 843	20 056	3 579	16 477
Środki transportu	612	226	385	690	276	414
Pozostałe środki trwałe	49	14	36	183	17	166
Razem	22 502	2 238	20 264	20 929	3 872	17 057

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 20.264 tys. zł. Na dzień 31.12.2013 r. 17.057 tys. zł. Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2014	31.12.2013
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	303	530
b) wartość firmy		
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	401	535
d) inne wartości niematerialne	253	326
Razem	957	1 391

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 31.12.2013	1 391	-	1 391
Na dzień 31.12.2014	957	-	957

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2013-31.12.2013 r.

	Koszt zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Nabyte koncesje, patenty, licencje	OGÓLEM
Wartość brutto na dzień 01.01.2013	7 652	1 573	135	9 360
Zwiększenie w okresie 01.-12.2013	335	172	251	758
- nabycie	335	172	257	764
- wytworzenie własne				335

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Zmniejszenie w okresie 01.-12.2013		3	6	9
- likwidacja		3		3
-wyłączenia konsolidacyjne			6	6
Wartość brutto na dzień 31.12.2013	7 987	1 742	386	10 115
Umorzenie na dzień 01.01.2013	7 383	932	29	8 344
Amortyzacja za okres 01.-12.2013				
Zwiększenie z tytułu:				
- amortyzacji bieżącej	73	279	31	383
Zmniejszenie z tytułu:				
- likwidacji		3		3
Umorzenie na dzień 31.12.2013	7 457	1 207	60	8 724
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2013				
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2013				
Wartość netto na dzień 31.12.2013	530	535	326	1 391

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2014-31.12.2014 r.

	Koszt zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Nabyte koncesje, patenty, licencje	OGÓLEM
Wartość brutto na dzień 01.01.2014	7 987	1 742	386	10 115
Zwiększenie w okresie 01.-12.2014		44	6	50
- nabycie		44		44
-wyłączenia konsolidacyjne			6	6
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2014		8		8
- likwidacja		8		8
Wartość brutto na dzień 31.12.2014	7 987	1 778	392	10 157

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Umorzenie na dzień 01.01.2014	7 457	1 207	60	8 724
Amortyzacja za okres 01.-12.2014				
Zwiększenie z tytułu:	228	177	78	483
- amortyzacji bieżącej	228	177	78	483
Zmniejszenie z tytułu:				
- likwidacji		7		7
Umorzenie na dzień 31.12.2014	7 684	1 377	139	9 200
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2014				
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2014				
Wartość netto na dzień 31.12.2014	303	401	253	957

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	142	
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		142
- zmiana przeznaczenia środków trwałych		142
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	5	
- amortyzacja	5	
Stan na koniec okresu	137	142
Wartość bilansowa	137	142

W związku z zawarciem w dniu 3.07.2013 roku umowy najmu nieruchomości pomiędzy RAFAMET S.A. a firmą Joanna Macha Trade obejmującej działkę nr 947/14 o powierzchni 2499 m kw. oraz budynek o powierzchni użytkowej 1299,5 m kw. nr inwentarzowy 109/101 użytkowanej przez Spółkę dominującą na własne potrzeby, dokonano przekwalifikowania nieruchomości stanowiącej środka trwale na inwestycję utrzymywaną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z przychodów z czynszów. Do wyceny zastosowano model kosztowy przyjmując wartość nieruchomości według kosztu historycznego w wysokości 142 tys. zł.

- Grunty nr inwentarzowy 0016/000: wartość początkowa 14 tys. zł.
 - dotychczasowe umorzenie 1 tys. zł.
 - Stawka amortyzacji 1,33%
 - Wartość netto 13 tys. zł.
- Budynek nr inwentarzowy 0109/101 wartość początkowa 159 tys. zł.
 - dotychczasowe umorzenie 35 tys. zł.
 - Stawka amortyzacji 3,26%
 - Wartość netto 124 tys. zł.

Przychody z najmu nieruchomości za 2014 rok wyniosły 26,2 tys. zł. Najemca dodatkowo ponosi koszty za dostarczone media oraz inne usługi świadczone przez wynajmującego w oparciu o złożone zamówienie. Czynsz podlega corocznej waloryzacji wskaźnikiem wzrostu podatku od gruntów i nieruchomości płaconego przez wynajmującego. Koszty konserwacji, bieżące naprawy i remonty zobowiązany jest do ponoszenia zgodnie z umową najemca. Z uwagi na małą istotną wartość nieruchomości Grupa pominęła inne ujawnienia, które nie mają wpływu na wartość informacyjną sprawozdania.

Nota 13. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWNYCH WYCENIONE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Zmiana stanu udziałów w jednostkach zależnych	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	64	152
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	48	-
- udział w zysku	48	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	35	88
- przeliczenie udziałów w jednostce działającej za granicą	35	15
- udział w stracie		73
Stan na koniec okresu	77	64

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Udziały w jednostkach zależnych (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	-	-
b) w walutach obcych	77	64
RAZEM	77	64

RAFAMET S.A. posiada 50% udziałów w firmie OOO „Stanrus-RAFAMET” z siedziba w Moskwie. Wartość udziałów wynosi 5 tys. rubli. Spółka ta została powołana dla uczestnictwa w przetargach handlowych i pełni funkcje pośrednika handlowego na rynku wschodnim.

Prezentacja danych finansowych firmy OOO „Stanrus-RAFAMET” z siedziba w Moskwie w tys. zł.

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	2 689	1 283
Zobowiązania razem	2 534	1 155
Aktywa netto	155	128
Udział Grupy w aktywach netto jednostek współkontrolowanych	77	64
Zysk (strata) ogółem za rok obrachunkowy	97	(146)
Udział Grupy w zysku (stracie)	48	(73)
Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	107	273
Udział Grupy w zysku (stracie) z lat ubiegłych	104	136
RAZEM UDZIAŁ GRUPY W ZATRZYMANYM ZYSKACH (STRATACH)	77	64
Cena zakupu udziałów	0,5445	0,5445
Aktualna wartość udziałów	77	64
Różnice kursowe z wyceny odniesione na pozostałe całkowite dochody	(35)	(15)

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2014

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	16 350		16 350	100%	100%	pełna
„RAFAMET – TRADING” sp. z o. o. Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1	353		353	100%	100%	pełna
OOO STNARUS RAFAMET w Moskwie	1		1	50%	50%	metoda praw własności

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwale	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
16 826	16 350	(588)	1 064	47 339	35 173	12 166	30 513	32 733
806	353	337	116	828	52	776	22	1 083
155	1	54	97	2 689	4	2 685	2 534	2 198

W 2014 roku Spółka dominująca objęła za gotówkę 700 szt. nowo ustanowionych udziałów o wartości nominalnej po 500,00 zł każdy w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Zespołu Odlewni „RAFAMRT” sp. z o.o.

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2013

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. Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1	353		353	100%	100%	pełna
OOO STNARUS RAFAMET w Moskwie	1	63	64	50%	50%	praw własności

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwale	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
15 516	16 000	(21)	(464)	49 039	36 899	12 140	33 524	33 736
689	353	213	123	762	79	683	72	1 115
128	1	273	(146)	1 283	-	1 283	1 155	304

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 14. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2014	31.12.2013
a) udziały i akcje (nie notowane na giełdzie)	326	326
b) akcje (notowane na giełdzie)		
RAZEM	326	326

Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	940	940
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-
- zmiana klasyfikacji		
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-
- zmiana klasyfikacji		
Odpis aktualizujący na początek okresu	614	614
- zwiększenie odpisu	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	326	326

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
31.12.2014		940	326	x	x
	Polfer S.A. Warszawa, ul.Dzielna 60	814	200	1,21	1,21
	Ferrex sp. z o.o. Poznań, ul.R.Maya 1	126	126	1,42	1,42
31.12.2013		940	326	x	X
	Polfer S.A. Warszawa, ul.Dzielna 60	814	200	1,21	1,21
	Ferrex sp. z o.o. Poznań, ul.R.Maya 1	126	126	1,42	1,42

15. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Należności z ugody sądowej	-	-
Należności z tytułu nabycia wierzytelności	1 038	1 038
Pozostałe należności zasądzone	150	104
RAZEM należności długoterminowe brutto	1 188	1 142
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 129	1 142
RAZEM należności długoterminowe netto	59	-

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Należności z tytułu nabycia wierzytelności obejmują zakupione wierzytelności wobec Dąbrowskiej Fabryki Obrabiarek „PONAR DEFUM” w Dąbrowie Górniczej. Zgodnie z otrzymanym nakazem zapłaty z dnia 19.04.2012r. wartość wierzytelności wynosi 1.038 tys. zł.

W należnościach długoterminowych na dzień 31.12.2014 r. prezentowana jest wpłacana przez Spółkę zależną kaucja gwarancyjna w wysokości 59 tys. zł na zabezpieczenie zwrotu przedmiotu leasingu wynikającego z umowy leasingu z dnia 09.09.2014 r. podpisaną z Millennium Leasing Sp. z o.o.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

	31.12.2014	31.12.2013
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na początek okresu	1 142	2 038
Zwiększenia, w tym:	93	104
reklasyfikacja	93	104
Zmniejszenia w tym:	106	1 000
wykorzystanie odpisów aktualizujących	2	
reklasyfikacja	104	
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	1 000
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	1 129	1 142

Należności długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2014	31.12.2013
Od 1 roku do 3 lat	1 188	1 142
Od 3 lat do 5 lat		
powyżej 5 lat		
Należności długoterminowe brutto	1 188	1 142
odpis aktualizujący wartość należności	1 129	1 142
Należności długoterminowe netto	59	-

Struktura walutowa należności długoterminowych

	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	1 188	1 142
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN		
waluta – EUR		
przeliczone na PLN		
pozostałe waluty przeliczone na PLN		
Należności długoterminowe brutto	1 188	1 142

Nota 16. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
Modele odlewnicze do obrabiarek	206	233
Dokumentacja rozliczana w czasie	267	

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Inne	9	
Suma długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	482	233

Nota 17. ZAPASY

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

Zapasy	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	3 394	3 228
Półprodukty i produkty w toku	8 672	8 040
Produkty gotowe	130	1 072
Towary	287	290
Zapasy ogółem, w tym:	12 483	12 630
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	-

Analiza wiekowa zapasów według stanu na dzień 31.12.2014 roku

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	90-180	180-360	Powyżej 360	
Materiały (brutto)	2 367	259	200	568	3 394
Materiały (odpisy)					
Materiały netto	2 367	259	200	568	3 394
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	8 012	396	-	264	8 672
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)					
Półprodukty i produkty w toku (netto)	8 012	396	-	264	8 672
Produkty gotowe (brutto)	126			4	130
Produkty gotowe (odpisy)					
Produkty gotowe (netto)	126			4	130
Towary (brutto)	29	160	8	90	287
Towary (odpisy)					
Towary (netto)	29	160	8	90	287

Analiza wiekowa zapasów według stanu na dzień 31.12.2013 roku

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	90-180	180-360	Powyżej 360	
Materiały (brutto)	2 251	243	140	594	3 228
Materiały (odpisy)					
Materiały netto	2 251	243	140	594	3 228
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	7 592	153	76	234	8 055
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)	15				
Półprodukty i produkty w toku (netto)	7 577	153	76	234	8 040
Produkty gotowe (brutto)	1 068			4	1 072
Produkty gotowe (odpisy)					

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Produkty gotowe (netto)	1 068			4	1 072
Towary (brutto)	54	1	195	40	290
Towary (odpisy)					205
Towary (netto)	54	1	195	40	290

KWOTY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW:	31.12.2014	31.12.2013
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	15	300
zwiększenia, z tytułu:		
Zmniejszenia, z tytułu:	15	285
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		
- rozwiązania odpisów aktualizujących	15	285
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	-	15

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

Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Należności handlowe	31.12.2014	31.12.2013
od jednostek powiązanych	547	-
od pozostałych jednostek	25 760	27 899
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	26 307	27 899
odpisy aktualizujące wartość należności	3 205	1 860
Należności z tytułu dostaw i usług netto	23 102	26 039

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.12.2014	31.12.2013
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 860	1 795
Zwiększenia, w tym:	1 368	112
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1 368	112
Zmniejszenia w tym:	23	47
wykorzystanie odpisów aktualizujących	12	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	11	45
reklasyfikacja	-	2
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	3 205	1 860

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2014	31.12.2013
0-90	10 919	16 674
90-180		562
180-360		202
powyżej 360		201
Przeterminowane brutto	15 388	10 260
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	26 307	27 899
odpis aktualizujący wartość należności	3 205	1 860
Należności z tytułu dostaw i usług netto	23 102	26 039

Przeterminowane należności handlowe

	do 90 dni	91 - 180	181 - 360	pow. 360	RAZEM
31.12.2014					
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	6 338	1 809	2 974	4 267	15 388
odpisy aktualizujące wartość należności	9	23	10	3 163	3 205
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	6 329	1 786	2 964	1 104	12 183
31.12.2013					
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	6 553	1 128	566	2 013	10 260
odpisy aktualizujące wartość należności	4		20	1 836	1 860
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	6 549	1 128	546	177	8 400

Nota 19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU KONTRAKTÓW

Należności z tytułu kontraktów	31.12.2014	31.12.2013
od jednostek powiązanych	6 901	4 882
od pozostałych jednostek	22 142	42 738
Należności z tytułu kontraktów brutto:	29 043	47 620
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności z tytułu kontraktów netto:	29 043	47 620

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 20. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2014	31 12.2013
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2097	1 731
zaliczki na dostawy	1 308	468
pozostałe należności	3 121	3 004
dochodzone na drodze sądowej	11	11
Pozostałe należności (brutto)	6 537	5 214
odpisy aktualizujące należności	45	11
Pozostałe należności (netto)	6 492	5 203

Należności skierowane na drogę postępowania sądowego

	31.12.2014	31.12.2013
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego	11	11
odpisy aktualizujące wartość należności sądowych	11	11
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego wartość netto	-	-

Nota 21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2014	31.12.2013
należności z tytułu podatku dochodowego	667	151

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych

	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	12 838	9 785
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	49 717	71 099
waluta – EUR	10 960	15 882
przeliczone na PLN	45587	64 753
waluta – USD	1 163	1 151
przeliczone na PLN	3 783	3 466
waluta – CZK	2 300	19 500
przeliczone na PLN	347	2 880
Pozostałe waluty przeliczone na PLN	-	-
Należności krótkoterminowe	62 555	80 884

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 22. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

Wykaz posiadanych akcji i udziałów

Lp.	Stan na	Nazwa i siedziba Jednostki pozostałej	Wartość wg cen nabycia udziałów/ akcji	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym
I	31.12.2014	x	268	-268	0	x	x
1		Mex-Holding sp. z o.o. w likwidacji Warszawa, ul. Mokotowska 49	0	0	0,00	0,05	0,05
2		Huta Jedność S.A. w likwidacji Siemianowice Śl. ul. Stycznia 1	104	-104	0,00	0,38	0,38
3		Len S.A. w likwidacji Kamienna Góra, ul. Nadrzeczna 1a	156	-156	0,00	0,30	0,30
II	31.12.2013	x	268	-268	0	x	x
1		Mex-Holding sp. z o.o. w likwidacji Warszawa, ul. Mokotowska 49	0	0	0,00	0,05	0,05
2		APC-Metalchem S.A. w upadłości Opole, ul. Oświęcimska 121	8	-8	0,00	0,02	0,02
3		Huta Jedność S.A. w likwidacji Siemianowice Śl. 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

W 2014 roku wykorzystano odpis w wysokości 8 tys. zł utworzony na wartość posiadanych akcji w APC-Metalchem S.A. w upadłości Opole w związku z wykreśleniem spółki z KRS.

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

Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- zmiana klasyfikacji		
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
- sprzedaży		
Stan na koniec okresu	-	-

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 23. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Dodatnia wycena kontraktów typu forward	-	197
RAZEM	-	197

Struktura walutowa pozostałych aktywów finansowych

	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	-	197
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN		
waluta – EUR		
Przeliczone na PLN		
waluta – USD		760
Przeliczone na PLN		197
RAZEM	-	197

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka dominująca posiada zawarte kontrakty typu forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych należności na wartość 353 tys. USD i 300 tys. EUR. Wycena tych kontraktów jest ujemna. Przedstawiono w tabeli nr 37.

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka posiada zawarte kontrakty typu forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych należności na wartość 760 tys. USD.

Nota 24. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
Modele rozliczane czasie	284	232
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	110	151
Koszty energii elektrycznej rozliczane w czasie	125	133
Opłaty internetowe	108	32
Opłaty leasingowe rozliczane w czasie	32	53
Prenumerata czasopism	4	5
Prowizja za pośrednictwo sprzedaży	-	9
Dokumentacja rozliczana w czasie	67	-
Inne koszty rozliczane w czasie	4	13
Suma krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	734	628

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 683	1 439
RAZEM	2 683	1 439

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Struktura walutowa środków pieniężnych

	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	2 083	705
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	600	734
waluta – EUR	77	162
przeliczone na PLN	320	650
waluta – USD	82	28
przeliczone na PLN	280	81
waluta – RUB		2
przeliczone na PLN		
pozostałe waluty przeliczone na PLN		4
Środki pieniężne razem	2 683	1 439

Nota 26. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa nie wykazuje aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia. W związku z transakcją kupna –sprzedaży w Grupie stanowią one środki trwałe.

Na dzień 31.12.2013 r. Grupa wykazała aktywa trwałe przeznaczonych do zbycia jak niżej:

wyszczególnienie	Wartość brutto	umorzenie	Wartość netto
Grunty	16	2	14
Budynki	121	37	84
Maszyny i urządzenia	128	83	45
RAZEM	265	122	143

Nota 27. AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa nie wykazuje aktywów warunkowych.

Nota 28. 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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał na początek okresu	43 187	43 187
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
Kapitał na koniec okresu	43 187	43 187

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

Nota 29. KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy utworzony ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	17 910	13 912
Ustawowo wymagana wartość	14 396	14 396
Z podziału zysku za rok poprzedni	1 661	3 998
RAZEM	33 967	32 306

Nota 30. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

	31.12.2014	31.12.2013
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 31. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

	31.12.2014	31.12.2013
RAZEM	-	-

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

Nota 32. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY ORAZ ZYSKI/STRATY AKTUARIALNE

Na dzień 31.12.2014r. wystąpił niepodzielony wynik finansowy w wysokości 265 tys. zł oraz straty aktuarialne wyniosły 796 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego. Na dzień 31.12.2013r. wystąpił niepodzielony wynik finansowy w wysokości 967 tys. zł oraz straty aktuarialne w wysokości 529 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zyski/straty aktuarialne	Wynik roku bieżącego	Razem
Na dzień 01.01.2013 r.	6 311	(654)		5 657
Zyski aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia		155		155
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (19%)		(30)		(30)
Razem zmiana MSR 19		125		125
Podział wyniku za rok ub.	(5 344)			(5 344)
wynik finansowy bieżący	-		1 657	1 657
Na dzień 31.12.2013	967	(529)	1 657	2 095

	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zyski/straty aktuarialne	Wynik roku bieżącego	Razem
Na dzień 01.01.2014 r.	2 624	(529)		2 095
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia		(330)		(330)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (19%)		63		63
Podział wyniku za rok ub.	(2 359)			(2 359)
wynik finansowy bieżący	-		900	900
Na dzień 31.12.2014	265	(796)	900	369

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

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	90 344	90 607
Liczba akcji	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	20,96	20,98
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	20,96	20,98

Nota 34. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty w rachunku bieżącym	-	9 832
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	8 815	9 137
Kredyty bankowe inwestycyjne długoterminowe	11 246	393
Kredyt bankowy inwestycyjny krótkoterminowe	393	393
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	20 454	19 755
- długoterminowe	11 246	393
- krótkoterminowe	9 208	19 362

	31.12.2014	31.12.2013
--	------------	------------

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	9 208	19 362
Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat	11 246	393
Suma kredytów i pożyczek	20 454	19 755

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa kapitałowa zwiększyła zadłużenia z tytułu kredytów o 699 tys. zł.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2014

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 1M+ marża	15.02.2017	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
PKO BP S.A.	12 000	11 246	WIBOR 3M+marża	20.03.2021	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych
Bank Millenium S.A.	6 200	5 881	WIBOR 1M+marża	06.08.2015	Hipoteka oraz poręczenie RAFAMET S.A.
Bank Milenium S.A.	950	393	WIBOR 1M+marża	31.12.2015	Hipoteka oraz poręczenie RAFAMET S.A.
PKO BP S.A.	3 000	2 934	WIBOR 1M+marża	16.09.2015	poręczenie RAFAMET S.A.

Dnia 21.03.2014 roku Spółka dominująca podpisała z bankiem PKO BP S.A. umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 12.000 tys. zł na realizację inwestycji „Budowa Hali Montażu II”. W ramach kredytu Emitent dokonuje płatności na rachunki wykonawców w kwotach netto wskazanych na fakturach VAT wystawionych za prace związane z realizacją Projektu – „Budowa nowej hali montażowej”.

Umowa została zawarta na warunkach finansowych Wibor 3M + marża banku.

Prowizje od kredytu zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe.

Kredyt został udzielony na okres od 21.03.2014r. do dnia 20.03.2021r.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią m.in.:

- weksel in blanco wraz deklaracją wekslową Emitenta,
- hipoteka łączna umowna do kwoty 14.400 tys. zł na nieruchomości Emitenta,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości,
- zastaw rejestrowy na suwnicach stanowiących wyposażenie Projektu. Zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 28.01.2015 roku do umowy kredytu inwestycyjnego w miejsce zastawu rejestrowego jako zabezpieczenie wprowadzono hipotekę umowną do kwoty 14.400 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego i prawie własności budynku

Spłata kredytu rozpocznie się od miesiąca marzec 2016 roku.

Dnia 12.02.2014 roku podpisano kolejny aneks do umowy z PKO Bank Polska S.A. przedłużający umowę kredytową w rachunku bieżącym do 15.02.2017 roku. Na dzień 31.12.2014 r. Spółka nie posiadała zadłużenia w rachunku bieżącym.

Dnia 31.07.2014 roku wygasł limit do kwoty 4.000 tys. zł na kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank Polska S.A

Dnia 17.09.2014 r. podpisano z bankiem PKO BP S.A. umowę kredytu umożliwiającą korzystanie z linii kredytowej do wysokości 3.000 tys. zł. Umowa została zawarta do 16.09.2015 roku. Oprocentowanie kredytu wynosi Wibor 1M+ marża banku. Zabezpieczeniem kredytu stanowi poręczenie udzielone przez RAFAMET S.A.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2013

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	9 832	WIBOR 1M+ marża	16.02.2014	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	3 000	2 934	WIBOR 1M+marża	10.06.2014	Hipoteka i poręczenie
Bank Millenium S.A.	6 200	6 203	WIBOR 1M+marża	06.08.2014	Hipoteka i poręczenie
Bank Millenium S.A.	950	786	WIBOR 1M+marża	31.12.2015	Hipoteka i poręczenie

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 16.02.2014 roku.

W sprawozdaniu Zarządu szczegółowo zostały opisane umowy kredytowe zawarte przez Spółki Grupy.

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	20 454	19 755
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN		-
waluta – USD		-
Kredyty i pożyczki ogółem	20 454	19 755

Warunki wynikające z umowy o kredyt inwestycyjny w wysokości 12.000 tys. zł z dnia 21 marca 2014 r. podpisanej przez RAFAMET S.A. z bankiem PKO BP S.A. (COVENANTS).

RAFAMET S.A. jest zobowiązany do :

- Przeprowadzania średniomiesięcznych obrotów w walucie polskiej lub w walucie wymiennej, za pośrednictwem rachunków PKO BP SA, w wysokości nie niższej niż 50% wartości przychodów rocznych. Weryfikacja tego wskaźnika następuje kwartalnie.
- Realizacji 50% transakcji wymiany walutowej oraz transakcji zabezpieczających za pośrednictwem PKO BP SA. Weryfikacja tego wskaźnika następuje co pół roku.
- Utrzymywania wskaźnika Pokrycia Obsługi Długu, wyznaczonego jako stosunek sumy zysku netto, amortyzacji i odsetek w stosunku do sumy płatności odsetkowej i kapitałowej wymagalnych w danym roku, na poziomie nie niższym niż 1,2, w całym okresie kredytowania. Weryfikacja tego wskaźnika następuje kwartalnie.
- Utrzymania wskaźnika Dług netto/EBITDA, liczonego jako stosunek zadłużenia finansowego netto (zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych instrumentów dłużnych, leasingu finansowego, bieżącej raty leasingu operacyjnego, bez zobowiązań z tytułu wyceny transakcji walutowych, pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) do EBITDA, na poziomie nie wyższym niż 3,0x. Weryfikacja tego wskaźnika następuje kwartalnie.

W przypadku niedotrzymania wymienionych warunków umowy marża banku zostanie podwyższona o 1,0 pkt procentowy od kolejnego okresu obrachunkowego. Ponadto w przypadku nie spełnienia warunków podanych w pkt c i/lub d, Bank ma prawo żądać dodatkowych zabezpieczeń lub może wypowiedzieć umowę. Wykonanie

zobowiązania w kolejnym okresie po podwyższeniu marży powoduje, że Bank obniży marżę do poziomu obowiązującego w umowie.

Warunki wynikające z umowy o kredyt w ramach linii wielocelowej w wysokości do 15.000 tys. zł z dnia 17.02.2010 r. z późn. zm. podpisanej przez RAFAMET S.A. z bankiem PKO BP S.A. (COVENANTS).

RAFAMET S.A. jest zobowiązany do :

- a) Przeprowadzania średniomiesięcznych obrotów w walucie polskiej lub w walucie wymiennej, za pośrednictwem rachunków PKO BP SA, w wysokości nie niższej niż 50% wartości przychodów rocznych. Weryfikacja tego wskaźnika następuje kwartalnie.
- b) Realizacji transakcji wymiany walutowej oraz transakcji zabezpieczających za pośrednictwem PKO BP SA na poziomie nie niższym niż 50% łącznej wartości transakcji walutowych przeprowadzonych. Weryfikacja tego wskaźnika następuje co pół roku.
- c) Utrzymywania w okresie kredytowania wskaźnika Dług netto/EBITDA, liczonego jako stosunek zadłużenia finansowego netto (zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych instrumentów dłużnych, leasingu finansowego, bieżącej raty leasingu operacyjnego, bez zobowiązań z tytułu wyceny transakcji walutowych, pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), na poziomie nie wyższym niż 3,0x. Wskaźnik będzie weryfikowany kwartalnie na podstawie danych skonsolidowanych.

W przypadku niedotrzymania wymienionych warunków umowy podanych w pkt a i b, marża banku zostanie podwyższona o 1,0 pkt procentowy od kolejnego okresu obrachunkowego. Wykonanie zobowiązania w kolejnym okresie po podwyższeniu marży powoduje, że Bank obniży marżę do poziomu obowiązującego w umowie. Ponadto w przypadku pogorszenia się w ocenie PKO BP SA sytuacji ekonomiczno-finansowej kredytobiorcy Bank ma prawo żądać dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności.

PKO BP SA ma prawo wypowiedzieć Umowę w przypadku:

- a) Planowane do wypłaty kwoty zysku netto przypadające w okresie realizacji kredytu stanowią zagrożenia terminowości spłaty zobowiązania wobec PKO BP SA.
- b) Wysokość faktycznie dokonanej wypłaty zysku spowoduje zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec PKO BP SA.

Warunki umów będą sprawdzane przez bank po raz pierwszy w oparciu o wyniki za 2014 rok.

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Nota 35 1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje część maszyn, urządzeń oraz środków transportu w ramach leasingu finansowego a dodatkowo –w ramach leasingu operacyjnego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 5 lat za wyjątkiem poz. 6,7,8,9 gdzie ustalono okres obowiązywania umowy na 3 lata. Z postanowień zawartych umów nie wynikają dodatkowe ograniczenia.

W 2014 r. zakończyła się umowa leasingu zwrotnego 2 frezarek bramowych oraz samochodów. Przedmioty leasingu zostały wykupione na własność po cenie wykupu. Przed terminem wykupiono oprzyrządowanie odlewnicze (kratownicę i skrzynie formierskie).

W 2014r. podpisano nowe umowy leasingu: suwnic stanowiących wyposażenie budowanej hali, pieca indukcyjnego oraz samochodów osobowych.

Umowy leasingu według stanu na dzień 31.12.2014 r.:

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

L.p.	Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Warunki finansowe leasingu (stopa finansowa)	Istotne warunki umowy
1.	18.02.2011r.	Bawag Leasing & FLEET sp. z o.o. Warszawa	tokarka karuzelowa KCI 600/800N	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
2.	19.04.2011r.	Bawag Leasing & FLEET sp. z o.o. Warszawa	Samochody osobowe	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
3.	10.12.2013r.	Mercedes - Benz Leasing Polska sp. z o.o. Warszawa	Samochody osobowe	WIBOR 3M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
4.	09.05.2013r.	Millenium Leasing sp. z o.o. Warszawa	Tokarka karuzelowa KCI250/320N	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
5.	26.11.2014r.	mLeasing sp. z o.o. Warszawa	Suwnice z oprzyrządowaniem	EURIBOR 1M + marża	Umowa dopuszcza jej wydłużenie a po zakończeniu wykup
6.	08.12.2011r.	Getin Leasing S.A.	maszyny do drewna	WIBOR 1R + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
7.	10.05.2012r.	Getin Leasing S.A.	wózek widłowy	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
8.	18.07.2014 r.	Getin Leasing S.A.	Samochód osobowy	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
9.	07.08.2014 r.	Getin Leasing S.A.	Samochód osobowy	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
10.	09.09.2014r.	Millenium Leasing sp. z o.o. Warszawa	Tyglowy piec indukcyjny	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, umowa dopuszcza po jej zakończeniu wykup oraz rozłożenie na raty wartości końcowej

Umowy leasingu według stanu na dzień 31.12.2013 r.:

L.p.	Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Warunki finansowe leasingu (stopa finansowa)	Istotne warunki umowy
1.	14.07.2009r.	Polskie Centrum Operacji Kapitałowych S.A. Warszawa	frezarka bramowa COBURG	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
2.	17.08.2009r.	Europejski Fundusz leasingowy S.A. Wrocław	frezarka bramowa COBURG	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
3.	04.02.2011r.	Bawag Leasing & FLEET sp. z o.o. Warszawa	samochody osobowe	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
4.	18.02.2011r.	Bawag Leasing & FLEET sp. z o.o. Warszawa	tokarka karuzelowa KCI 600/800N	WIBOR 3M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

5.	19.04.2011r.	Bawag Leasing & FLEET sp. z o.o. Warszawa	samochody osobowe	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
6.	06.07.2011r.	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. Łódź,	samochód ciężarowy	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
7.	17.04.2012r.	Mercedes - Benz Leasing Polska sp. z o.o. Warszawa	samochód osobowy	WIBOR 1R + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
8.	08.12.2011r.	Getin Leasing S.A.	maszyny do drewna	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
9.	10.05.2012r.	Getin Leasing S.A.	wózek widłowy	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
10	01.03.2013 r.	Elwrow sp. z o.o	kratownica	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
11	01.03.2013 r.	Elwrow sp. z o.o	skrzynie formierskie	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, po zakończeniu umowy ustalono prawo pierwokupu
12	10.12.2013r.	Mercedes - Benz Leasing Polska sp. z o.o. Warszawa	samochód osobowy	WIBOR 1M + marża	Warunków przedłużenia brak, umowa dopuszcza po jej zakończeniu wykup oraz rozłożenie na raty wartości końcowej
13	09.05.2013r.	Millenium Leasing sp. z o.o. Warszawa	tokarka karuzelowa KCI 250/320N	WIBOR 1M + marża	Umowa dopuszcza jej wydłużenie a po zakończeniu wykup

W 2013r. podpisano nowe umowy leasingu: umowa leasingu zwrotnego na obrabiarkę, umowa leasingu na samochód osobowy, kratownicę oraz skrzynie formierskie. Dwie umowy leasingu na samochody zostały zakończone.

Wszystkie wymienione w tabeli umowy leasingu Emitent i jednostka zależna realizują prawidłowo, zgodnie z zaciągniętymi zobowiązaniami. Wszystkie dotychczasowe raty zostały spłacone w terminie.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów przedstawiają się następująco:

	Nominalne raty leasingowe	Nominalne raty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:				
w ciągu jednego roku	3 039	3 121	3 039	3 101
od 1 do 5 lat	7 840	4 831	7 840	4 831
powyżej 5 lat	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

RAZEM	10 879	7 952	10 879	7 932
		(20)		-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	10 879	7 932	10 879	7 932

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2014

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Oprogramowanie komputerowe	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
2 obrabiarki		10 602			10 602
samochody			385		385
suwnice		3 415			3 415
piec indukcyjny		5 752			5 752
maszyny do drewna		75			75
wózek widłowy				35	35
Wartość bilansowa netto		19 844	385	35	20 264

Wartość obrabiarek obejmuje ulepszenie dokonane przez Grupę w 2014 roku na obrabiarkę użytkowanej w ramach leasingu w wysokości 1.144 tys. zł.

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2013

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Oprogramowanie komputerowe	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
4 obrabiarki		16 395			16 395
samochody			414		414
maszyny do drewna		82			82
wózek widłowy				166	166
Wartość bilansowa netto		16 477	414	166	17 057

Nota 35.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU WYCENY FORWARDÓW

	31.12.2014	31.12.2013
ujemna wycena kontraktów typu forward	86	-
RAZEM	86	-

Struktura walutowa pozostałych zobowiązań finansowych

	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	-	-
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	86	-
waluta – EUR	300	-
Przeliczone na PLN	9	-

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

waluta – USD	353	-
Przeliczone na PLN	77	-
RAZEM	86	-

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka posiada zawarte kontrakty typu forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych należności na wartość 353 tys. USD i 300 tys. EUR. Wycena tych kontraktów jest ujemna .

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka posiada zawarte kontrakty typu forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych należności na wartość 760 tys. USD. Wycena tych kontraktów była dodatnia.

Nota 36. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

	31.12.2014	31.12.2013
Wobec jednostek powiązanych	178	-
Wobec pozostałych jednostek	30 119	37 305
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 621	12 256
Zaliczki do kontraktów	7 936	19 017
Pozostałe zobowiązania z tytułu:	7 562	6 032
Zaliczki otrzymane	913	673
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń bez podatku dochodowe	2 255	2 539
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 474	1 631
Pozostałe zobowiązania	1 108	212
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 759	907
Fundusz świadczeń socjalnych	53	70
Zobowiązania handlowe i pozostałe ogółem	30 297	37 305

Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych

	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	31 572	37 799
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	11 058	21 969
waluta - EUR	1 874	4 830
przeliczone na PLN	8 017	20 256
waluta - USD	923	502
przeliczone na PLN	3 002	1 607
waluta - CZK		700
przeliczone na PLN		106
Pozostałe waluty przeliczona PLN	39	
Zobowiązania handlowe i pozostałe ogółem	42 630	59 768

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Zwiększenie Funduszu z zysku	50	50

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Środki pieniężne	56	69
Zobowiązania z tytułu Funduszu	56	70
Saldo po skompensowaniu	-	(1)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	670	774

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

W 2014 r. na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupa poniosła wydatki w wysokości 17.296 tys. zł. Działalność inwestycyjna Grupy w 2014 r. realizowana była szczególnie w zakresie: budowy nowej hali montażu; budowy fundamentu do planowanego w 2015 roku zakupu i instalacji obrabiarki firmy Waldrich Coburg.

Grupa zaplanowała na 2015 rok ponieść nakłady w postaci zakupów materiałów i usług na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 8.000 tys. zł oraz 150 tys. zł na wartości niematerialne. Najważniejsze zadania inwestycyjne planowane do realizacji w 2015 to m.in.:

- zakup i instalacja na wybudowanym fundamencie obrabiarki Waldrich Coburg. Planowane nakłady 1.500 tys. zł,
- zakończenie inwestycji w postaci budowy wytaczarki WFA 3 200 CNC (frezarko-wiertarki). Planowane nakłady 1.000 tys. zł,
- zakup, instalacja i wdrożenie do eksploatacji numerycznej frezarki 5-osiowej. Planowane nakłady 700 tys. zł,
- modernizacja układu odpylania kotłowni. Planowane nakłady 500 tys. zł,
- zakup sprzętu i oprogramowanie IT. Planowane nakłady 500 tys. zł,
- zakup wysokowydajnych narzędzi . Planowane nakłady 500 tys. zł,
- zakup, modernizacja, wdrożenie do eksploatacji wiertarko-frezarki SHW. Planowane nakłady 350 tys. zł
- zakup, modernizacja, wdrożenie do eksploatacji wytaczarki współrzędnościowej DIXI. Planowane nakłady 350 tys. zł,
- modernizacja stanowiska sferoidyzacji mająca na celu produkcję odlewów z tego materiału.

W 2015 roku została oddana do eksploatacji Hala Montażu II. Wartość planowanych nakładów na zakup wyposażenia oszacowano na 500 tys. zł.

Nota 37. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Zmiana (w tys. zł)
Poręczenie spłaty kredytu spółce zależnej	10 150	10 150	-
Poręczenie wekslowe do umowy leasingu	2 000	-	2 000
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	5 798	6 500	(702)
Zobowiązanie warunkowe wobec dostawcy prasy	1 616	1 616	-
Razem zobowiązania warunkowe	19 564	18 266	1 298

Poręczenia w ramach Grupy

Udzielone poręczenia dotyczą spółki zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka dominująca zwiększyła zaangażowania finansowego w spółce zależnej z tytułu poręczenia weksla stanowiącego zabezpieczenie zobowiązania spółki zależnej z tytułu leasingu w wysokości 2.000 tys. zł. Dnia 20.09.2014 roku spółka poręczyła kredyt udzielony spółce zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o. o. zgodnie z umową z dnia 17.09.2014r. zawartą z PKO BP S.A. o kredyt złotówkowy w rachunku bankowym do wysokości zadłużenia 3.000 tys. zł. Ustalono termin spłaty kredytu do 16.09.2015r. Utraciło moc poręczenie kredytu udzielone przez ING Bank Śląski S.A. w związku ze spłatą tego kredytu.

Do dnia 06.11.2015 roku przedłużono poręczenie kredytu udzielonego spółce zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o. o. zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 08.08.2014 r. do umowy zawartej z Bank Millennium SA o kredyt złotówkowy w rachunku bankowym do wysokości zadłużenia 6.200 tys. zł. Ustalono termin spłaty kredytu do 06.08.2015r. Poprzednie poręczenie RAFAMET S.A. do w/w kredytu utraciło moc 07.08.2014r.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Zadłużenie Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu poręczonych przez RAFAMET S.A. kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2014 roku wynosi 9.209 tys. zł.

Dnia 06.06.2014 r. RAFAMET S.A. otrzymał podpisany przez HSBC Bank Polska S.A. aneks do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. przedłużający dostępność limitu tj. 4.000 tys. EUR na dzień 29.05.2015 r.

Dnia 21.07.2014 r. RAFAMET S.A. otrzymał podpisany przez Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy o limit na gwarancje bankowe oraz kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29.07.2009 r. Okres wykorzystania limitu na gwarancje bankowe został wydłużony do dnia 30.10.2014 r.

Dnia 07.11.2014 r. RAFAMET S.A. otrzymał podpisany przez Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Okres wykorzystania limitu na gwarancje bankowe został wydłużony do dnia 30.10.2015 r. Dotychczasowa kwota limitu uległa zmianie i wynosi 12.000 tys. zł. W ramach obowiązującego limitu będą wystawiane gwarancje do kwoty 12.000 tys. zł z terminem ważności do dnia 15.06.2017 r., natomiast gwarancje do 7.200 tys. zł z terminem do 29.12.2017 r. Zabezpieczenie limitu wierzytelności stanowi cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez Bank.

Zobowiązania warunkowe obejmują wartość gwarancji i regwarancji dobrego wykonania kontraktu, udzielonych kontrahentom Spółki przez banki, oraz zobowiązanie warunkowe tytułem wystawionych not zmniejszających należność kontrahenta amerykańskiego.

Poniżej przedstawiono tabele charakteryzujące zadłużenie pośrednie i warunkowe Grupy. wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

L.P.	BENEFICJENT / KRAJ	RODZAJ GWARANCJI	KWOTA w tys. zł.	TERMIN WAŻNOŚCI	ZABEZPIECZENIE
1	ONCF/Maroco	regwararancja dobrego wykonania kontraktu	126,1	bezterminowo	kaucja
2	REMAS REDUKTOR/Turcja	regwarancja dobrego wyk kontraktu	832,4	01.11.2016r.	cesja globalna z kontraktów
3	OFFICE NATIONAL/Maroco	regwarancja dobrego wykonania kontraktu	91,2	bezterminowo	kaucja
4	Akdas Dokum Sanayi/Turcja	regwarancja dobrego wykonania kontraktu	1 449,2	29.10.2016r.	cesja globalna z kontraktów
5	AB Lietuvos/Litwa	gwarancja dobrego wykonania umowy	274,1	03.10.2017r.	kaucja
6	Kardemir /Turcja	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i rękojmi	230,2	02.05.2016r	cesja globalna z kontraktów
7	GE Hungary Kft./Węgry	regwarancja dobrego wykonania kontraktu	766,8	15.12.2015r	cesja globalna z kontraktów
8	SNTF/Algieria	regwarancja przetargowa	85,3	bezterminowa	kaucja
9	ThyssenKrupp Industrial Solutions/Niemcy	gwarancja rękojmi	452,9	31.08.2015r.	cesja globalna z kontraktów
10	PKP Przewozy Regionalne O/Poznań	gwarancja dobrego wykonania i usunięcia wad	155,0	07.11.2016r.	cesja globalna z kontraktów
11	SNCB SA/Belgia	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	188,5	30.06.2015r.	cesja globalna z kontraktów
12	Przewozy Regionalne Warszawa/Lublin	gwarancja dobrego wykonania i usunięcia wad	64,4	15.11.2017r	cesja globalna z kontraktów
13	GMG International Tendering Co.Ltd./Chiny	regwarancja przetargowa	247,2	14.06.2015 r.	cesja globalna z kontraktów
14	S.C. ALSTOM TRANSPORT/Rumunia	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	137,9	01.10.2015r.	cesja globalna z kontraktów
15	PKP Cargo S.A. Warszawa	gwarancja dobrego wykonania i rękojmi	58,7	28.01.2017r	cesja globalna z kontraktów
16	CNR Import&Export Corp.,LTD/ Chiny	gwarancja rękojmi	489,3	16.01.2015r	cesja globalna z kontraktów
17	Westbahn Management GmbH/Austria	gwarancja dobrego wykonania umowy	148,8	10.02.2015	cesja globalna z kontraktów
18	Contemporary Machinery Engineering Services,Inc	zobowiązanie warunkowe	1 616,4		
	RAZEM		7 414,2		

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

RAFAMET S.A.: ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE (GWARANCJE) NA DZIEŃ 31.12.2013 r.

L.P.	BENEFICJENT / KRAJ	RODZAJ GWARANCJI	KWOTA w tys. zł.	TERMIN WAŻNOŚCI	ZABEZPIECZENIE
1	Przewozy Regionalne Warszawa	gwarancja przetargowa	40,0	13.02.2014r	cesja globalna z kontraktów
2	ONCF/Maroco	regwarancja dobrego wykonania kontraktu	122,7	bezterminowo	kaucja
3	Fabryka Aparatury i Urządzeń FAMET S.A.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	2 000,0	13.11.2014r	cesja globalna z kontraktów
4	OFFICE NATIONAL/Maroco	regwarancja dobrego wykonania kontraktu	88,7	bezterminowo	kaucja
5	SNTF/Algieria	regwarancja przetargowa	83,0	bezterminowa	kaucja
6	AB Lietuvos/Litwa	gwarancja dobrego wykonania umowy	266,7	03.10.2017r.	kaucja
7	Kardemir /Turcja	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i rękojmi	63,0	31.03.2014r.	w ramach linii wielocelowej
8	Kardemir /Turcja	gwarancja dobrego wykonania kontraktu i rękojmi	224,0	02.05.2016r	cesja globalna z kontraktów
9	GE Hungary Kft./Węgry	regwarancja dobrego wykonania kontraktu	746,0	15.12.2015r	cesja globalna z kontraktów
10	Yapi Merkezi/Turcja	gwarancja dobrego wykonania	1 333,4	15.10.2014r.	cesja globalna z kontraktów
11	OFFICE NATIONAL/Maroco	regwarancja przetargowa	114,0	bezterminowo	kaucja
12	BOMBARDIER SIFANG/Chiny	gwarancja dobrego wykonania	428,6	03.02.2014r.	cesja globalna z kontraktów
13	SNCB SA/Belgia	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	183,4	30.06.2015r.	cesja globalna z kontraktów
14	PKP Linia Szeroko Torowa Zamość	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	26,0	11.04.2014r	w ramach linii wielocelowej
15	ZRE Katowice	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	386,2	06.10.2014r.	w ramach linii wielocelowej
16	S.C. ALSTOM TRANSPORT/Rumunia	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	134,2	01.10.2015r.	cesja globalna z kontraktów
17	Kolkata Metro Rail/Indie	regwarancja przetargowa	57,2	bezterminowo	kaucja
18	PKP Cargo S.A. Warszawa	gwarancja dobrego wyk.i usun.wad	58,1	25.09.2014r	cesja globalna z kontraktów
19	Westbahn Management GmbH/Austria	gwarancja dobrego wykonania umowy	144,7	10.02.2015	cesja globalna z kontraktów
20	Contemporary Machinery Engineering Services, Inc	zobowiązanie warunkowe	1 616,4		
...	RAZEM	...	8 116,3	tys. zł.	

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 38. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	2 005	1 775
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	6 871	6 779
Rezerwy na pozostałe świadczenia	470	435
Razem, w tym:	9 346	8 989
- długoterminowe	7 904	7 317
- krótkoterminowe	1 442	1 672

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
<i>Stopa dyskontowa (%)</i>	3,0% w RAFAMET S.A. 2,5% w spółce zależnej	4,7% w RAFAMET S.A. 4,3% w spółce zależnej
<i>Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)</i>	0,0%	0,0% w 2014 rok oraz 0,5% w latach następnych w RAFAMET S.A oraz 0% w spółce zależnej

Zmiany w stanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	31.12.2014	31.12.2013
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu sprawozdawczego	1775	2 007
Koszty bieżącego zatrudnienia	65	73
Koszty odsetek	78	82
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
(Zyski) straty aktuariálne	330	(155)
Wypłacone świadczenia	-244	(232)
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego	2 005	1 775

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Rezerwy na odprawy z przyczyn ekonomicznych
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 775	6 779	285	150
Utworzenie rezerwy	473	1 301	398	
Rozwiązanie rezerwy			213	
Wykorzystanie rezerwy	243	1 209		150
Na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym:	2 005	6 871	470	-
- długoterminowe	1 831	6 073		
- krótkoterminowe	174	798	470	

Na dzień 1 stycznia 2013 roku	2 007	5 165	439	
Utworzenie rezerwy	184	2 681		150
Rozwiązanie rezerwy	184		154	
Wykorzystanie rezerwy	232	1 067		
Na dzień 31 grudnia 2013 roku, w tym:	1 775	6 779	285	150
- długoterminowe	1 666	5 651	-	
- krótkoterminowe	109	1 128	285	150

Nota 39. POZOSTAŁE REZERWY

Zmiana stanu rezerw

	RAZEM	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na montaż u klienta	Inne rezerwy prowizje
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	2 272	200	824	1 248
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 347	1 008	2 293	2 046
Wykorzystane	4 722	538	1 833	2 351
Rozwiązania	145		145	
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	2 752	670	1 139	943
- krótkoterminowe	2 752	670	1 139	943
- długoterminowe	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	3 220	629	380	2 211
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 691	200	824	1 667
Wykorzystane	3 296	286	380	2 630
Rozwiązania	343	343		
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	2 272	200	824	1 248
- krótkoterminowe	2 272	200	824	1 248
- długoterminowe	-	-	-	-

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Rezerwa na montaż u klienta

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

Inne rezerwy

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

Nota 40. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe:	1 687	1 825
Krótkoterminowe:	138	138
- inne dofinansowanie	138	138
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 825	1 963

Pozycja inne dofinansowanie obejmuje wartość środków pieniężnych otrzymanych na sfinansowanie poniesionych kosztów wytworzenia środków trwałych objętych projektem celowym. Rozliczenie przychodów następuje stopniowo przez szacowany okres użytkowania dotowanych aktywów trwałych.

Nota 41. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z charakteru prowadzonej działalności Grupy obejmują

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa wykorzystuje zewnętrzne finansowanie o oprocentowaniu zmiennym. W 2014 r. Grupa zwiększyła zadłużenie kredytowe oraz tytułu leasingu.

Ryzyko walutowe

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

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach Grupy (około 70-85%) 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 lub wyrażone w walucie stanowią ok.40% materiałów stosowanych w produkcji.

Grupa prowadzi politykę w zakresie zabezpieczenia ryzyka kursowego. Strategia zabezpieczeń zmian kursowych realizowana jest poprzez bilansowanie wydatków walutowych (import) z wpływami walutowymi (eksport) oraz poprzez

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

zabezpieczanie pozostałej ekspozycji walutowej narażonej na ryzyko niekorzystnych zmian kursowych poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych typu forward.

Ryzyko cen towarów

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

W 2014 oraz w roku poprzednim roku Spółka dominująca nie posiadała problemów z utrzymaniem płynności finansowej. Wystąpiły natomiast problemy z utrzymaniem płynności finansowej w spółce zależnej. Posiadane środki pieniężne, uzyskane z tytułu zrealizowanej sprzedaży oraz z kredytu pozwoliły na utrzymanie płynności Grupy na poziomie porównywalnym z ubiegłym rokiem. Wskaźnik bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności jednostek wyniósł 1,8. Grupa posiada zdolność do regulowania zobowiązań bieżących. Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 1,5.

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności :

Lp.	Rodzaj wskaźnika płynności	31.12.2014	31.12.2013	Optymalna wartość
1.	Wskaźnik płynności I	1,8	1,6	1,3-2,0
2.	Wskaźnik płynności II	1,5	1,4	1,0

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

	Na żądanie	Do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31 grudnia 2014 roku		29 999	19 086	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	9 208	11 246	
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		3 039	7 840	
Zobowiązanie finansowe z tytułu wyceny forwardu		86		
Zobowiązania tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		17 666		

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

31.12.2013	-	59 768	5 224	
Oprocentowane kredyty i pożyczki		19 362	393	
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		3 101	4 831	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		37 305		

Nota 42. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

a) Instrumenty pochodne

Na dzień 31.12.2014r. Grupa posiadała umowę typu forward na dostawę 353 tys. USD oraz 300 tys. EUR. Wycena tej transakcji wynosiła (-)86 tys. zł.

Na dzień 31.12.2013r. Grupa posiadała umowę typu forward na dostawę 760 tys. USD. Wycena tej transakcji wynosiła (+)197 tys. zł.

b) Pozostałe instrumenty finansowe

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	326	326	326	326
- udziały i akcje	326	326	326	326
Udziały w jednostkach wspólnie kontrolowanych	77	64	77	64
Pozostałe aktywa finansowe /należności(długoterminowe)	59	-	59	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	56 540	76 663	56 540	76 663
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	197	-	197
- udziały i akcje	-	-	-	-
- wycena forwardów	-	197	-	197
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	-	-	-	-
- kaucje na wyodrębnionych rachunkach	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	2 683	1 439	2 683	1 439
na rachunku bankowym	2 440	1 323	2 440	1 323
w kasie	243	116	243	116

- wyłączone z aktywów finansowych zaliczki, należności budżetowe oraz pracownicze

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	20 454	19 755	19 755	19 755
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	11 246	393	11 246	393
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej				
- kredyt w rachunku bieżącym	-	9 832	-	9 832
- pozostałe kredyty – krótkoterminowe	9 208	9 530	9 208	9 530
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	7 840	4 831	7 840	4 831
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	7 840	4 831	7 840	4 831
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*	17 666	13 376	17 666	13 376
Zobowiązania finansowe, w tym:	3 125	3 101	3 125	3 101
-zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego z opcją zakupu	3 039	3 101	3 039	3 101
-zobowiązania finansowe krótkoterminowe z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych przez wynik finansowy	86		86	

* wyłączono ze zobowiązań finansowych zaliczki, zobowiązania budżetowe i pracownicze

Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2014	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4lat	4- 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Oprocentowanie zmienne						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 039	2 289	2 018	1 428	2 105	10 879
Kredyt w rachunku bieżącym						
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	8 815					8 815
Kredyt inwestycyjny	393				11 246*	11 639

*Harmonogram spłaty kredytu zostanie uzgodniony po wykorzystaniu kredytu i rozliczeniu zadania inwestycyjnego w 2015 roku.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

31.12.2013	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4lat	4- 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Oprocentowanie zmienne						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 101	2 069	1 275	1 031	456	7 932
Kredyt w rachunku bieżącym	9 832					9 832
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	9 137					9 137
Kredyt inwestycyjny	393	393				786

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, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Nota 43. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku 2014 roku oraz okresie porównawczym nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20 454	19 755
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 297	37 305
Zobowiązania finansowe	10 965	7 932
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 683	1 439
Zadłużenie netto	59 033	63 953
Kapitał własny	90 507	90 607
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	90 507	90 607
Kapitał i zadłużenie netto	149 540	154 560
Wskaźnik dźwigni	39,5	41,4

Na dzień 31.12.2014r. oraz 31.12.2013r. wskaźnik dźwigni Grupy znalazł się poza przedziałem 20%-35%. W Spółce dominującej wskaźnik ten mieści się w przedziale i wynosi 32,9%. Pomimo poprawy wskaźnik ten nie osiągnął zaplanowanego docelowego przedziału.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 44. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Działalność Grupy wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Stopień wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego. Analiza wrażliwości obejmuje nierozliczone pozycje denominowane w walutach obcych. Wartość dodatnia poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10-proc. osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko walutowe obliczono jako różnicę pomiędzy pierwotną wartością księgową instrumentów finansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) a ich potencjalną wartością księgową przy założonych wzrostach/spadkach kursów walut. Wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe spadła w bieżącym okresie.

Narażenie Grupy na ryzyko stopy procentowej związane jest z aktywami i zobowiązaniami finansowymi. Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko stóp procentowych obliczono jako iloczyn salda pozycji księgowych wrażliwych na stopy procentowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) oraz adekwatnego odchylenia stopy procentowej.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

1% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

1% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej).

Wrażliwość Grupy na ryzyko stopy procentowej wzrosło w bieżącym okresie.

Poniżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	CZK	RUB	GBP	
31.12.2014							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki							-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		5 087	177	2 300			22 093
Należności kontraktowe nie pokryte zaliczką		4 602	273				20 059
Pozostałe aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	77	82				603
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy	35.1	853					3 766
Pochodne instrumenty finansowe	35.2	300	353				86

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		(672)	(197)			(7)	(3 720)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		10 247	688	2 300		(7)	42 890
31.12.2013							
Aktywa finansowe (+):							
Pożyczki							-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		5 128	194	19 500			24 083
Należności kontraktowe nie pokryte zaliczką		6 182	652				26 913
Pozostałe aktywa finansowe			760				197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	162	28		2		734
Zobowiązania finansowe (-):							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							-
Leasing finansowy							-
Pochodne instrumenty finansowe							-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		(632)	(197)	(717)			(3 420)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		10 840	1 437	18 783	2	-	48 507

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:					Wpływ na inne docho		
		EUR	USD	CZK	RUB	razem	EUR	USD	
31.12.2014									
Wzrost kursu walutowego	10%	3 460	193	28	0	3 681			
Spadek kursu walutowego	-10%	(3 460)	(193)	(28)	(0)	(3 681)			
31.12.2013									
Wzrost kursu walutowego	10%	3 521	337	224	0	4 082			
Spadek kursu walutowego	-10%	(3 521)	(337)	(224)	(0)	(4 082)			

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Nota	Wartość nominalna
31.12.2014		
Aktywa finansowe (+):		
Pożyczki		-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	2 440
Zobowiązania finansowe (-):		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	34	(20 454)
Leasing finansowy	35.1	(10 878)
Pochodne instrumenty finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem		(28 892)
31.12.2013		
Aktywa finansowe (+):		
Pożyczki		-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	1 323
Zobowiązania finansowe (-):		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	34	(19 755)
Leasing finansowy	35.1	(7 932)
Pochodne instrumenty finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem		(26 364)

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Wzrost stopy procentowej	1%	(234)	(214)		
Spadek stopy procentowej	-1%	234	214		

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		56 540	76 663
Pochodne instrumenty finansowe			
Papiery dłużne			
Jednostki funduszy inwestycyjnych			
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	2 440	1 323
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń			
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		58 980	77 986

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI

	Nota	Krótkoterminowe:			Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
			do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat			
31.12.2014									
Kredyty inwestycyjne	34		393			-	11 639	11 639	
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	34		8 815				8 815	8 815	
Kredyty w rachunku bieżącym									
Pożyczki			-				-	-	
Dłużne papiery wartościowe							-	-	

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Leasing finansowy	35.1		3 038	4 307	3 533		10 878	10 878
Pochodne instrumenty finansowe							-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe			17 666				17 666	17 666
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		-	29 912	5 892	13 194	-	48 998	48 998
31.12.2013								
Kredyty inwestycyjne	34		393	393			786	786
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	34		9 137				9 137	9 137
Kredyty w rachunku bieżącym	34		9 832				9 832	9 832
Pożyczki			-				-	-
Dłużne papiery wartościowe							-	-
Leasing finansowy	35.1		3 101	3 344	1 487		7 932	7 932
Pochodne instrumenty finansowe							-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe			13 376				13 376	13 376
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		-	35 839	3 737	1 487	-	41 063	41 063

* wyłączono ze zobowiązań finansowych zaliczki, zobowiązania budżetowe i pracownicze

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Nota 45. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Nota 46. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu dostaw i pozostałe	1 909	3 094		24	1 781	5 989	6 121	9 085
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu pożyczki	3 672	7 597						
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu przychodów finansowych					368	392		
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu udzielonych zaliczek	393	575						
„RAFAMET-TRADING” sp. z o. o.		258	132	194	123	45	519	407
OOO STANRUS – RAFAMET - z tytułu dostaw i pozostałe	548	4 882	178	998	2 414	387	169	
OOO STANRUS – RAFAMET - z tytułu kontraktu	6 901				6 901			
Razem	13 422	16 406	310	1 216	11 587	6 813	6 809	9 492

Transakcje spółek zależnych RAFAMET – TRADING sp. z o. oraz Zespół Odlewni RAFAMET sp. z o.o. (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu dostaw i pozostałe	112	83	-	-	28	38	-	-

Jednostka dominująca całej Grupy

Agencja Rozwoju Przemysłu SA z siedzibą w Warszawie jest właścicielem 47,29% akcji zwykłych RAFAMET S.A. wg stanu na dzień 31.12.2014 r.(31 grudnia 2013: 47,27 %).

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W 2014 roku Spółka zawarła z Zespołem Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. RAFAMET S.A. sprzedał na rzecz Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. środki trwałe (z grupy 0,1,4,6) na wartość 304,8 tys. zł, osiągając zysk na sprzedaży w wysokości 146,1 tys. zł.

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży	Wartość netto środka trwałego
Grunty	68,0	29,8
Budynek kompresorowni i warsztat utrzymania ruchu	192,0	84,1
Sprężarka powietrza	29,4	29,4
Suwnica i transformatory	15,4	15,4
RAZEM	304,8	158,7

Spółka zależna Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. sprzedała na rzecz RAFAMET S.A. środki trwałe (z grupy 0,1,2,4,5,6,7,8) na wartość 3.273,5 tys. zł, osiągając zysk w wysokości 785,8 tys. zł.

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży	Wartość netto środka trwałego
Budynek wraz z gruntem	2 120,0	581,1
Maszyny i urządzenia	684,3	1 442,1
Oczyszczarka	260,0	84,0
Suwnice i urządzenie odpylające	39,1	241,1
Samochód, platforma i przyczepa	72,7	46,2
Elektroniczna aparatura	97,4	93,2
RAZEM	3 273,5	2 487,7

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

W 2014 roku RAFAMET S.A. udzielił pożyczek spółce zależnej Zespołowi Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. ogółem na wartość 9.399,1 tys. zł. Otrzymano spłatę pożyczek na wartość 13.324,5 tys. zł z tego 1.880 tys. zł w formie kompensaty. Na dzień 31.12.2014 roku zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczki zmniejszyło się o 3.925 tys. zł i wynosiło na 3.672 tys. zł.

Wykaz udzielonych pożyczek spółce zależnej w okresie 01.-12.2014 roku:

Data udzielenia pożyczki	Kwota pożyczki tys. zł.	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty pożyczki i
08.01.2014 r.	321,6	WIBOR 1M+marża	27,8 tys. zł do 31.03.2014 r. 255,5 tys. zł do 30.04.2014 r. 4,9 tys. zł do 31.05.2014 r. 33,4 tys. zł do 30.06.2014 r.
17.01.2014 r.	74,9	WIBOR 1M+marża	54,0 tys. zł do 30.04.2014 r. 9,9 tys. zł do 31.05.2014 r. 11,0 tys. zł do 30.06.2014 r.
23.01.2014 r.	385,6	WIBOR 1M+marża	

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

			53,6 tys. zł do 31.03.2014 r. 146,7 tys. zł do 30.04.2014 r. 19,7 tys. zł do 31.05.2014 r. 51,7 tys. zł do 30.06.2014 r. 113,9 tys. zł do 31.08.2014 r.
31.01.2014 r.	269,6	WIBOR 1M+marża	81,7 tys. zł do 31.03.2014 r. 27,4 tys. zł do 30.04.2014 r. 45,3 tys. zł do 31.05.2014 r. 115,2 tys. zł do 30.06.2014 r.
06.02.2014 r.	222,0	WIBOR 1M+marża	54,3 tys. zł do 31.03.2014 r. 81,8 tys. zł do 30.04.2014 r. 85,9 tys. zł do 30.06.2014 r.
19.02.2014 r.	342,9	WIBOR 1M+marża	107,0 tys. zł do 30.04.2014 r. 130,4 tys. zł do 31.05.2014 r. 69,8 tys. zł do 30.06.2014 r. 35,7 tys. zł do 31.07.2014 r.
26.02.2014 r.	455,7	WIBOR 1M+marża	132,3 tys. zł do 31.05.2014 r. 182,0 tys. zł do 30.06.2014 r. 43,7 tys. zł do 31.07.2014 r. 57,0 tys. zł do 31.08.2014 r. 40,7 tys. zł do 30.09.2014 r.
10.03.2014 r.	287,5	WIBOR 1M+marża	80,7 tys. zł do 31.05.2014 r. 133,4 tys. zł do 30.06.2014 r. 58,7 tys. zł do 31.07.2014 r. 14,7 tys. zł do 31.08.2014 r.
19.03.2014 r.	270,6	WIBOR 1M+marża	110,4 tys. zł do 31.05.2014 r. 160,2 tys. zł do 30.06.2014 r.
25.03.2014 r.	296,8	WIBOR 1M+marża	120,7 tys. zł do 30.06.2014 r. 151,5 tys. zł do 31.07.2014 r. 24,6 tys. zł do 31.08.2014 r.
09.04.2014 r.	369,1	WIBOR 1M+marża	298,9 tys. zł do 31.07.2014 r. 36,8 tys. zł do 31.08.2014 r. 33,4 tys. zł do 31.10.2014 r.
25.04.2014 r.	289,1	WIBOR 1M+marża	248,1 tys. zł do 31.07.2014 r. 4,9 tys. zł do 31.08.2014 r. 25,0 tys. zł do 30.09.2014 r. 11,1 tys. zł do 31.10.2014 r.
15.05.2014 r.	263,4	WIBOR 1M+marża	211,4 tys. zł do 31.08.2014 r. 52,0 tys. zł do 30.09.2014 r.
20.05.2014 r.	218,2	WIBOR 1M+marża	100,4 tys. zł do 31.08.2014 r. 81,6 tys. zł do 30.09.2014 r. 36,2 tys. zł do 31.10.2014 r.
04.06.2014 r.	394,0	WIBOR 1M+marża	159,0 tys. zł do 31.08.2014 r. 124,3 tys. zł do 30.09.2014 r. 74,6 tys. zł do 31.10.2014 r. 36,1 tys. zł do 30.11.2014 r.
17.06.2014 r.	334,9	WIBOR 1M+marża	290,9 tys. zł do 30.09.2014 r. 44,0 tys. zł do 30.11.2014 r.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

25.06.2014 r.	191,1	WIBOR 1M+marża	70,8 tys. zł do 30.09.2014 r. 98,0tys. zł do 31.10.2014 r. 22,3 tys. zł do 30.11.2014 r.
26.06.2014 r.	212,5	WIBOR 1M+marża	97,6 tys. zł do 31.10.2014 r. 114,9 tys. zł do 30.11.2014 r.
08.07.2014 r..	302,9	WIBOR 1M+marża	76,0 tys. zł do 31.10.2014 r. 139,2 tys. zł do 30.11.2014 r. 87,7 tys. zł do 31.12.2014 r.
22.07.2014 r.	393,5	WIBOR 1M+marża	265,8 tys. zł do 30.11.2014 r. 127,7 tys. zł do 31.12.2014 r Aneks z dnia 23.12.2014 r.: 110,2 tys. zł do dnia 31.12.2014 r. 93,9 tys. zł do dnia 30.04.2015 r.
07.08.2014 r.	323,0	WIBOR 1M+marża	231,8 tys. zł do 30.11.2014 r. 91,2 tys. zł do 31.12.2014 r.
20.08.2014 r.	160,0	WIBOR 1M+marża	22,4 tys. zł do 30.11.2014 r. 93,2 tys. zł do 31.12.2014 r. 44,4 tys. zł do 31.01.2015 r.
26.08.2014 r.	156,1	WIBOR 1M+marża	156,1 tys. zł do 31.12.2014 r. Aneks z dnia 23.12.2014 r.: 49,9 tys. zł do dnia 31.12.2014 r. 26,9 tys. zł do dnia 30.04.2015 r.
02.09.2014 r.	214,5	WIBOR 1M+marża	169,0 tys. zł do 31.01.2015 r. 45,5 tys. zł do 28.02.2015 r.
05.09.2014 r.	481,6	WIBOR 1M+marża	81,8 tys. zł do 31.12.2014 r.. 157,3 tys. zł do 31.01.2015 r. 165,9 tys. zł do 28.02.2015 r. 76,6 tys. zł do 31.03.2015 r.
16.09.2014 r.	92,1	WIBOR 1M+marża	44,8 tys. zł do 31.01.2015 r. 26,4 tys. zł do 28.02.2015 r. 20,9 tys. zł do 31.03.2015 r.
23.09.2014 r.	73,6	WIBOR 1M+marża	52,7 tys. zł do 28.02.2015 r. 20,9 tys. zł do 31.03.2015 r.
08.10.2014 r.	394,5	WIBOR 1M+marża	117,2 tys. zł do 31.01.2015 r 52,6 tys. zł do 28.02.2015 r. 148,3 tys. zł do 31.03.2015 r. 76,4 tys. zł do 31.05.2015 r
21.10.2014 r.	145,7	WIBOR 1M+marża	145,7 tys. zł do 31.03.2015 r.
30.10.2014 r.	131,2	WIBOR 1M+marża	22,4 tys. zł do 28.02.2015 r. 54,4 tys. zł do 31.03.2015 r. 54,4 tys. zł do 30.04.2015 r.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

05.11.2014 r.	151,6	WIBOR 1M+marża	70,0 tys. zł do 31.03.2015 r. .81,6 tys. zł do 30.04.2015 r
14.11.2014 r.	154,0	WIBOR 1M+marża	154,0 tys. zł do 28.02.2015 r.
20.11.2014 r.	140,9	WIBOR 1M+marża	140,9 tys. zł do 30.04.2015 r.
24.11.2014 r.	145,4	WIBOR 1M+marża	145,4 tys. zł do 30.04.2015 r.
04.12.2014 r.	249,2	WIBOR 1M+marża	249,2 tys. zł do 30.04.2015 r.
09.12.2014 r.	289,0	WIBOR 1M+marża	289,0 tys. zł do 31.05.2015 r.
17.12.2014 r.	200,8	WIBOR 1M+marża	200,8 tys. zł do 31.05.2015 r
Razem	9.399,1		

W 2014 r. nie udzielono zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

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

<i>Osoba zarządzająca</i>	<i>łącznie liczba akcji</i>	<i>wartość nominalna akcji</i>
<i>Stan na dzień 31.12.2014</i>		
E. Longin Wons	28 000 szt.	280 000 zł.
Maciej Michalik	4.822 szt.	48.220 zł.
<i>Stan na dzień 31.12.2013</i>		
E. Longin Wons	28 000 szt.	280 000 zł.
Maciej Michalik	4.822 szt.	48.220 zł.

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

Świadczenia wypłacone Członkom Zarządu podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET

	01-12.2014	01-12.2013
Zarząd jednostki dominującej	827,6	1 233,4
Zarząd jednostki zależnej	297,2	316,9
Zarząd jednostki zależnej	62,00	22,2
Razem	1 186,8	1 572,5

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Świadczenia wypłacone Członkom Rady Nadzorczej podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET

	01-12.2014	01-12.2013
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	278,5	276,3
Rada Nadzorcza jednostki zależnej	36	36
	-	-
Razem	314,5	312,3

Nota 47. WYNAGRODZENIE KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

	01-12.2014	01-12.2013
Wynagrodzenia Członków Zarządu		
E. Longin Wons - Prezes Zarządu	394,6	388,6
Maciej Michalik – Wiceprezes Zarządu	433,0	326,6
Ryszard Stryjecki - b.Wiceprezes Zarządu	-	518,2
RAZEM	827,6	1 233,4

	01-12.2014	01-12.2013
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
Michał Kaczmarzyk	8,9	46,4
Joanna Bryx-Ogrodnik	47,9	37,4
Marcin Siarkowski	47,9	46,4
Michał Rogatko	47,9	46,4
Janusz A. Strzępka	47,9	46,4
Michał Tatarek	47,9	46,4
Piotr Regulski	30,1	-
Szymon Ruta	-	6,9
RAZEM	278,5	276,3

Wypłacona kwoty wynagrodzeń członków Zarządu obejmują: wynagrodzenie zasadnicze, premię uznaniową oraz koszty polis z tytułu grupowego ubezpieczenia emerytalnego. Ponadto były członek Zarządu uzyskał w 2013 roku wynagrodzenie z tytułu zakończenia kadencji (nie powołania na następną kadencję) oraz związane z zakazem konkurencji otrzymał odpłaty pieniężne przewidziane w umowie o pracę.

Po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAMET za 2014 r., Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. może podjąć uchwałę o przyznaniu premii uznaniowej członkom Zarządu RAFAMET S.A. Łączna kwota premii rocznej dla wszystkich członków Zarządu wynosi od 3% do 5% zysku netto Spółki za dany rok, nie więcej niż 5% zysku sprzedaży Spółki oraz nie więcej niż 5% zysku netto Grupy Kapitałowej.

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.

	01-12.2014	01-12.2013
Wynagrodzenia Członków Zarządu		
Adam Witecki – Prezes Zarządu	160,7	150,6
Przemysław Grabiec- b. Prezes Zarządu	-	145,2
Jacek Opiela Wiceprezes Zarządu	136,5	21,1
RAZEM	297,2	316,9
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
E. Longin Wons - Przewodniczący Rady Nadzorczej	12,0	12,0

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Maciej Michalik – Członek Rady Nadzorczej	12,0	12,0
Ryszard Stryjecki – Członek Rady Nadzorczej	-	8,0
Krzysztof Tkocz – Sekretarz Rady Nadzorczej	12,0	4
		-
RAZEM	36,0	36,0

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej RAFMET TRADING sp. z o.o.

	01-12.2014	01-12.2013
Wynagrodzenia Członków Zarządu		
Ryszard Grygiel – Prezes Zarządu	42,7	19,2
Rajmund Jarosz - Wiceprezes Zarządu	19,3	3,0
RAZEM	62,0	22,2

Świadczenia kluczowego personelu kierowniczego

	01-12.2014	01-12.2013
Razem	919	746
Wynagrodzenia	672	632
Zakaz konkurencji	247	
Nagrody jubileuszowe	-	114

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.		
	2014	2013
Badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	42,3	39,7
Przegląd sprawozdań finansowych spółek oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	26,1	24,8
Usługi doradztwa podatkowego		
Pozostałe usługi		
Razem	68,4	64,5

Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

- Umowa z dnia 23.06.2014 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 30.06.2014 i badania jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.
- Umowa z dnia 08.07.2014 r. zawarta z BDO sp. z o.o. (02-676 Warszawa, ul. Postępu 12) na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. na dzień 30.06.2014 i badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. za rok 2014.
- Umowa z dnia 28.06.2013 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

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

finansowego na dzień 30.06.2013 i badania jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013.

- Umowa z dnia 28.06.2013 r. zawarta z BDO sp. z o.o. (02-676 Warszawa, ul. Postępu 12) na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. na dzień 30.06.2013 i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. za rok 2013.

Nota 49. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	01-12.2014	01-12.2013
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	353	410
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	212	226
RAZEM	565	636

Nota 50. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

W Grupie wszystkie umowy leasingu zaklasyfikowano jako leasing finansowy.

Nota 51. SPRAWY SĄDOWE

W okresie objętym raportem Emitent nie był stroną postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego i organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień 31.12.2014r. Grupa nie uczestniczyła w postępowaniach sądowych ani arbitrażowych, które mają wpływ na sytuację finansową i rentowność.

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

W 2014 roku 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

W styczniu 2015 roku RAFAMET S.A. wypowiedział Fabryce Urządzeń Mechanicznych POREBA sp. z o.o. umowę z dnia 06.11.2013 roku dotyczącą wykonania i dostawy wiertarko – frezarki WFA 3 200CNC. Powierzone komponenty przewieziono do RAFAMET S.A. w celu samodzielnego budowania maszyny i oddania jej do eksploatacji w bieżącym roku. Dodatkowo RAFAMET S.A. zakupił od FUM Poreba sp. z o.o. za 178 tys. EUR brutto dokumentację konstrukcyjno –technologiczną, omodelowanie odlewnicze wraz z autorskimi prawami majątkowymi oraz „awans produkcyjny” na powierzonych materiałach.

RAFAMET S.A. posiada zastaw rejestrowy na 4 obrabiarkach o wartości powyżej 1.000 tys. zł co stanowi zabezpieczenie należności od FUM Poreba sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa RAFAMET
Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Dnia 28.01.2015 roku został podpisany aneks nr 1 do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 21.03.2014 roku z PKO BP S.A. Ustanowiono nowe zabezpieczenie kredytu. W miejsce zastawu rejestrowego ustanowiono hipotekę na prawie użytkownika wieczystego i prawie własności budynku wpisaną do księgi wieczystej KW nr GL1R/00055444/1.

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

Nota 54. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

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

Nota 55. DODATKOWE INFORMACJE

1. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.
Na koniec 2014 r. nie występują zobowiązania Grupy wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.
2. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.
W trakcie 2014 r. nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia Emitenta z jednostkami powiązаныmi nie podlegające konsolidacji.
3. W 2014 r. nie nastąpiły żadne połączenia jednostek Grupy Kapitałowej RAFAMET z innymi jednostkami.
Poza informacjami przedstawionymi powyżej, nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej RAFAMET.

Podpisy Członków Zarządu

20.03.2015 r. **E. Longin Wons** **Prezes Zarządu**

20.03.2015 r. **Maciej Michalik** **Wiceprezes Zarządu**

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

20.03.2015 r. **Urszula Niedźwiedz** **Główny Księgowy**