



2011

**GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE**  
**FINANSOWE**  
**ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY**  
**ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

SPIS TREŚCI

|  |    |
|--|----|
| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....  | 3  |
| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....   | 3  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET .....  | 5  |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....   | 5  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....   | 5  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....   | 6  |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....  | 8  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....  | 9  |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A.....  | 11 |
| Rachunek zysków i strat.....   | 11 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....   | 11 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....  | 12 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....  | 14 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....   | 15 |
| INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....  | 17 |
| I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....  | 17 |
| 1. Dane jednostki dominującej.....   | 17 |
| 2. Czas trwania Grupy Kapitałowej.....   | 17 |
| 3. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem .....   | 17 |
| 4. Spółki zależne wyłączone z konsolidacji.....  | 17 |
| 5. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy.....   | 17 |
| II. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie .....   | 18 |
| 1. Okresy sprawozdawcze .....  | 18 |
| 2. Kontynuacja działalności.....   | 18 |
| 3. Zasady konsolidacji .....   | 18 |
| III. Opis przyjętych zasad rachunkowości .....   | 19 |
| IV. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych.....  | 23 |
| V. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku.....  | 27 |
| VI. Informacja o korekcie z tytułu rezerw .....  | 27 |
| VII. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....  | 27 |
| VIII. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport.....  | 27 |
| IX. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe ..   | 30 |
| X. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....   | 30 |
| XI. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....  | 30 |
| XII. Informacje dotyczące wypłacanej lub (zadeklarowanej) dywidendy.....   | 30 |
| XIII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe .....   | 30 |
| XIV. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych .....   | 31 |
| XV. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....  | 31 |
| XVI. Akcjonariat Jednostki .....   | 32 |
| XVII. Zestawienie stanu posiadanych akcji RAFAMET S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na<br>dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania ..... | 32 |
| XVIII. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub<br>administracji publicznej.....   | 33 |
| XIX. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi.....  | 33 |
| XX. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji.....   | 34 |
| XXI. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy .....   | 34 |
| XXII. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....  | 34 |
| XXIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....   | 35 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE<br>FINANSOWE                              | w tys. zł   |   | w tys. EUR  |   |
|---|---|---|---|---|
|   | 3 kwartały<br>narastająco<br>od 2011.01.01<br>do 2011.09.30 | 3 kwartały<br>narastająco<br>od 2010.01.01<br>do 2010.09.30 | 3 kwartały<br>narastająco<br>od 2011.01.01<br>do 2011.09.30 | 3 kwartały<br>narastająco<br>od 2010.01.01<br>do 2010.09.30 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów          | 71 561  | 61 706  | 17 707  | 15 416  |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                             | 3 147   | 3 151   | 779   | 787   |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                    | 2 884   | 1 380   | 714   | 345   |
| Zysk (strata) netto   | 1 770   | 822   | 438   | 205   |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 770   | 822   | 438   | 205   |
| Całkowity dochód  | 1 770   | 822   | 438   | 205   |
| Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej    | 1 770   | 822   | 438   | 205   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                  | 20 984  | (4 687)   | 5 192   | (1 171)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                | 2 709   | (5 574)   | 670   | -1 393  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                   | (7 756)   | 881   | (1 919)   | 220   |
| Przepływy pieniężne netto razem                                       | 15 937  | (9 380)   | 3 944   | -2 343  |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)                     | 0,41  | 0,19  | 0,10  | 0,05  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł/EUR)           | 0,41  | 0,19  | 0,10  | 0,05  |
|   | <b>30.09.2011</b>   | <b>31.12.2010</b>   | <b>30.09.2011</b>   | <b>31.12.2010</b>   |
| Aktywa razem  | 164 451   | 153 991   | 37 280  | 38 884  |
| Zobowiązania ogółem   | 78 873  | 68 381  | 17 880  | 17 267  |
| Zobowiązania długoterminowe   | 26 736  | 24 437  | 6 061   | 6 170   |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 52 137  | 43 944  | 11 819  | 11 096  |
| Kapitał własny  | 85 578  | 85 610  | 19 400  | 21 617  |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej      | 85 578  | 85 610  | 19 400  | 21 617  |
| Kapitał zakładowy   | 43 187  | 43 187  | 9 790   | 10 905  |
| Liczba akcji (w szt.)   | 4 318 701   | 4 318 701   | 4 318 701   | 4 318 701   |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                                     | 4 318 701   | 4 318 701   | 4 318 701   | 4 318 701   |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)                         | 19,82   | 19,82   | 4,49  | 5,01  |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)                | 19,82   | 19,82   | 4,49  | 5,01  |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda                                 | 1 641   | 1 641   | 372   | 414   |

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE                           | w tys. zł   |   | w tys. EUR  |   |
|--|---|---|---|---|
|  | 3 kwartały<br>narastająco<br>od 2011.01.01<br>do 2011.09.30 | 3 kwartały<br>narastająco<br>od 2010.01.01<br>do 2010.09.30 | 3 kwartały<br>narastająco<br>od 2011.01.01<br>do 2011.09.30 | 3 kwartały<br>narastająco<br>od 2010.01.01<br>do 2010.09.30 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 57 522  | 53 072  | 14 234  | 13 259  |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | 5 887   | 3 853   | 1 457   | 963   |
| Zysk przed opodatkowaniem                                    | 6 169   | 2 633   | 1 526   | 658   |
| Zysk (strata) netto  | 4 889   | 2 116   | 1 210   | 529   |
| Całkowity dochód   | 4 889   | 2 116   | 1 210   | 529   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 20 587  | (6 141)   | 5 094   | (1 534)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 5 980   | (4 705)   | 1 480   | (1 175)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | (10 669)  | 1 470   | (2 640)   | 367   |
| Przepływy pieniężne netto razem                              | 15 898  | (9 376)   | 3 934   | (2 342)   |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)            | 1,13  | 0,49  | 0,28  | 0,12  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)   | 1,13  | 0,49  | 0,28  | 0,12  |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

|   | 30.09.2011 | 31.12.2010 | 30.09.2011 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| <b>Aktywa razem</b>   | 138 857    | 127 678    | 31 478     | 32 239     |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>                                    | 53 472     | 45 381     | 12 122     | 11 459     |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                            | 19 597     | 16 655     | 4 443      | 4 205      |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                           | 33 875     | 28 726     | 7 679      | 7 254      |
| <b>Kapitał własny</b>   | 85 385     | 82 297     | 19 356     | 20 780     |
| <b>Kapitał zakładowy</b>                                      | 43 187     | 43 187     | 9 790      | 10 905     |
| <b>Liczba akcji (w szt.)</b>                                  | 4 318 701  | 4 318 701  | 4 318 701  | 4 318 701  |
| <b>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</b>                      | 4 318 701  | 4 318 701  | 4 318 701  | 4 318 701  |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)</b>          | 19,77      | 19,06      | 4,48       | 4,81       |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)</b> | 19,77      | 19,06      | 4,48       | 4,81       |
| <b>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda</b>                  | 1 641      | 1 641      | 372        | 414        |

W tabeli „Wybrane dane finansowe” zostały przyjęte następujące zasady przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR.

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień miesiąca bilansowego:**

30.09.2011 r. 1 EUR = 4,4112 zł

31.12.2010 r. 1 EUR = 3,9603 zł

- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu EUR, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu obrotowego, odpowiednio za okres:**

od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

1 EUR = 4,0413 zł

od 1 stycznia do 30 września 2010 r.

1 EUR = 4,0027 zł

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)            | Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2011 | Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2011 | Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2010 | Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2010 |
|---|--|--|--|--|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży</b>                              | <b>71 561</b>                          | <b>30 672</b>                          | <b>61 706</b>                          | <b>22 088</b>                          |
| 1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług                     | 69 907                                 | 29 723                                 | 58 432                                 | 21 259                                 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                | 1 654                                  | 949                                    | 3 274                                  | 829                                    |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>  | <b>51 900</b>                          | <b>20 913</b>                          | <b>43 604</b>                          | <b>16 595</b>                          |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług              | 50 721                                 | 20 203                                 | 40 695                                 | 15 863                                 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                   | 1 179                                  | 710                                    | 2 909                                  | 732                                    |
| <b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                   | <b>19 661</b>                          | <b>9 759</b>                           | <b>18 102</b>                          | <b>5 493</b>                           |
| 1. Pozostałe przychody operacyjne                             | 1 217                                  | 446                                    | 711                                    | 288                                    |
| 2. Koszty sprzedaży   | 2 782                                  | 1 528                                  | 2 097                                  | 821                                    |
| 3. Koszty ogólnego zarządu                                    | 14 708                                 | 5 312                                  | 13 164                                 | 4 509                                  |
| 4. Pozostałe koszty operacyjne                                | 241                                    | 135                                    | 401                                    | 11                                     |
| <b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>           | <b>3 147</b>                           | <b>3 230</b>                           | <b>3 151</b>                           | <b>440</b>                             |
| 1. Przychody finansowe  | 1 630                                  | 937                                    | 167                                    | 106                                    |
| 2. Koszty finansowe   | 1 893                                  | 855                                    | 1 938                                  | 841                                    |
| <b>E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                  | <b>2 884</b>                           | <b>3 312</b>                           | <b>1 380</b>                           | <b>(295)</b>                           |
| Podatek dochodowy   | 1 114                                  | 1 055                                  | 558                                    | (214)                                  |
| <b>F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>    | <b>1 770</b>                           | <b>2 257</b>                           | <b>822</b>                             | <b>(81)</b>                            |
| <b>G. Działalność zaniechana</b>                              |  |  |  |  |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                |  |  |  |  |
| <b>H. Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>           | <b>1 770</b>                           | <b>2 257</b>                           | <b>822</b>                             | <b>(81)</b>                            |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego                        | 1 770                                  | 2 257                                  | 822                                    | (81)                                   |
| - akcjonariuszom mniejszościowym                              | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| <b>Liczba akcji (w szt.)</b>                                  | <b>4 318 701</b>                       | <b>4 318 701</b>                       | <b>4 318 701</b>                       | <b>4 318 701</b>                       |
| <b>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</b>                      | <b>4 318 701</b>                       | <b>4 318 701</b>                       | <b>4 318 701</b>                       | <b>4 318 701</b>                       |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>             | <b>0,41</b>                            | <b>0,52</b>                            | <b>0,19</b>                            | <b>(0,02)</b>                          |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b> | <b>0,41</b>                            | <b>0,52</b>                            | <b>0,19</b>                            | <b>(0,02)</b>                          |

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł) | Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2011 | Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2011 | Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2010 | Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2010 |
|--|--|--|--|--|
| <b>A. Zysk (strata) netto</b>                                  | <b>1 770</b>                           | <b>2 257</b>                           | <b>822</b>                             | <b>(81)</b>                            |
| Inne całkowite dochody:  |  |  |  |  |
| <b>B. Inne całkowite dochody netto</b>                         | <b>0</b>                               | <b>0</b>                               | <b>0</b>                               | <b>0</b>                               |
| <b>C. Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>            | <b>1 770</b>                           | <b>2 257</b>                           | <b>822</b>                             | <b>(81)</b>                            |
| - akcjonariuszy podmiotu dominującego                          | 1 770                                  | 2 257                                  | 822                                    | (81)                                   |
| - akcjonariuszy mniejszościowych                               | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z<br>SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł) | stan na<br>30.09.2011<br>koniec okresu<br>(rok bieżący) | stan na<br>30.06.2011<br>koniec poprz.<br>kwartału<br>(rok bieżący) | stan na<br>31.12.2010<br>koniec<br>poprz.roku | stan na<br>30.09.2010<br>koniec<br>kwartału<br>(rok poprz.) |
|--|---|---|---|---|
| <b>A k t y w a</b>   |   |   |   |   |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>  | <b>81 609</b>   | <b>84 477</b>   | <b>86 598</b>                                 | <b>81 263</b>   |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe  | 74 639  | 76 259  | 76 867  | 71 501  |
| 2. Wartości niematerialne  | 1 461   | 1 824   | 2 609   | 3 034   |
| 3. Nieruchomości inwestycyjne                                    | -   | -   | 450   | 450   |
| 4. Udziały w jednostkach zależnych                               | 353   | 353   | 353   | 353   |
| 5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                        | 629   | 629   | 629   | 1 243   |
| 6. Należności długoterminowe                                     | 1 713   | 2 047   | 2 378   | 1 967   |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 2 814   | 3 365   | 3 299   | 2 653   |
| 8. Pozostałe aktywa trwałe                                       | -   | -   | 13  | 62  |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>  | <b>82 842</b>   | <b>79 860</b>   | <b>67 393</b>                                 | <b>70 722</b>   |
| 1. Zapasy  | 11 278  | 13 469  | 8 698   | 10 845  |
| 2. Należności handlowe   | 43 429  | 47 521  | 50 197  | 50 776  |
| 3. Pozostałe należności  | 8 906   | 9 164   | 5 535   | 7 216   |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego                       | -   | -   | -   | -   |
| 5. Udziały w jednostkach zależnych                               | -   | -   | -   | -   |
| 6. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                       | -   | -   | -   | -   |
| 7. Pozostałe aktywa finansowe                                    | 284   | 254   | 520   | 507   |
| 8. Rozliczenia międzyokresowe                                    | 808   | 1 119   | 480   | 504   |
| 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                            | 18 137  | 8 333   | 1 963   | 874   |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                     | <b>164 451</b>  | <b>164 337</b>  | <b>153 991</b>                                | <b>151 985</b>  |

|  |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>P a s y w a</b>   |                |                |                |                |
| <b>A. Kapitał własny</b>   | <b>85 578</b>  | <b>83 321</b>  | <b>85 610</b>  | <b>84 554</b>  |
| 1. Kapitał zakładowy   | 43 187         | 43 187         | 43 187         | 43 187         |
| 2. Kapitał zapasowy  | 27 233         | 27 233         | 28 742         | 28 742         |
| 3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 13 034         | 13 034         | 13 034         | 13 034         |
| 4. Kapitał z aktualizacji wyceny                                       | -              | -              | -              | -              |
| 5. Niepodzielony wynik finansowy                                       | 354            | 354            | (1 231)        | (1 231)        |
| 6. Zysk (strata) netto   | 1 770          | (487)          | 1 878          | 822            |
| 7. Udziały mniejszości   |                |                |                |                |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                                  | <b>26 736</b>  | <b>27 306</b>  | <b>24 437</b>  | <b>22 400</b>  |
| 1. Kredyty i pożyczki  | 2 535          | 2 804          | 3 344          | 1 900          |
| 2. Zobowiązania finansowe  | 7 145          | 7 685          | 4 665          | 5 488          |
| 3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                    | 8 056          | 7 909          | 7 784          | 7 185          |
| 4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                         | 6 832          | 6 682          | 6 268          | 5 382          |
| 5. Inne rozliczenia międzyokresowe                                     | 2 168          | 2 226          | 2 376          | 2 445          |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                 | <b>52 137</b>  | <b>53 710</b>  | <b>43 944</b>  | <b>45 031</b>  |
| 1. Kredyty i pożyczki  | 8 851          | 7 867          | 10 809         | 8 792          |
| 2. Zobowiązania finansowe  | 3 138          | 3 232          | 2 243          | 2 133          |
| 3. Zobowiązania handlowe   | 10 371         | 12 293         | 11 676         | 11 135         |
| 4. Zobowiązania pozostałe  | 26 294         | 27 920         | 15 721         | 20 363         |
| 5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                           | 79             | -              | 260            | 326            |
| 6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                         | 856            | 756            | 1 012          | 870            |
| 7. Pozostałe rezerwy   | 2 271          | 1 365          | 1 946          | 1 135          |
| 8. Inne rozliczenia międzyokresowe                                     | 277            | 277            | 277            | 277            |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>   | <b>164 451</b> | <b>164 337</b> | <b>153 991</b> | <b>151 985</b> |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

|   |                  |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Wartość księgowa</b>                                   | <b>85 578</b>    | <b>83 321</b>    | <b>85 610</b>    | <b>84 554</b>    |
| <b>Liczba akcji (w szt.)</b>                              | <b>4 318 701</b> | <b>4 318 701</b> | <b>4 318 701</b> | <b>4 318 701</b> |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>             | <b>19,82</b>     | <b>19,29</b>     | <b>19,82</b>     | <b>19,58</b>     |
| <b>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</b>                  | <b>4 318 701</b> | <b>4 318 701</b> | <b>4 318 701</b> | <b>4 318 701</b> |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b> | <b>19,82</b>     | <b>19,29</b>     | <b>19,82</b>     | <b>19,58</b>     |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE<br/>ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)</b> | <b>Kapitał<br/>zakładowy</b> | <b>Kapitały<br/>zapasowy</b> | <b>Nadwyżka ze<br/>sprzedaży<br/>akcji powyżej<br/>ich wartości<br/>nominalnej</b> | <b>Zyski<br/>zatrzymane</b> | <b>Zysk/strata<br/>netto</b> | <b>Kapitał<br/>własny<br/>ogółem</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|--|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>                              | <b>43 187</b>                | <b>26 605</b>                | <b>13 034</b>  | <b>2 708</b>                | <b>0</b>                     | <b>85 534</b>                        |
| całkowite dochody ogółem   |                              |                              |  |                             | 822                          | 822                                  |
| podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego                                   |                              |                              |  | (161)                       |                              | (161)                                |
| podział zysku/ wypłata dywidendy   |                              |                              |  | (1 641)                     |                              | (1 641)                              |
| podział zysku za lata ubiegłe  |                              | 2 137                        |  | (2 137)                     |                              | 0                                    |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 września 2010 r.</b>                             | <b>43 187</b>                | <b>28 742</b>                | <b>13 034</b>  | <b>(1 231)</b>              | <b>822</b>                   | <b>84 554</b>                        |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>                              | <b>43 187</b>                | <b>26 605</b>                | <b>13 034</b>  | <b>2 708</b>                | <b>0</b>                     | <b>85 534</b>                        |
| całkowite dochody ogółem   |                              |                              |  |                             | 1 878                        | 1 878                                |
| podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego                                   |                              |                              |  | (161)                       |                              | (161)                                |
| podział zysku/ wypłata dywidendy   |                              |                              |  | (1 641)                     |                              | (1 641)                              |
| podział zysku za lata ubiegłe  |                              | 2 137                        |  | (2 137)                     |                              | 0                                    |
| <b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>                              | <b>43 187</b>                | <b>28 742</b>                | <b>13 034</b>  | <b>(1 231)</b>              | <b>1 878</b>                 | <b>85 610</b>                        |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>                              | <b>43 187</b>                | <b>28 742</b>                | <b>13 034</b>  | <b>647</b>                  | <b>0</b>                     | <b>85 610</b>                        |
| całkowite dochody ogółem   |                              |                              |  |                             | 1 770                        | 1 770                                |
| podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego                                   |                              |                              |  | (161)                       |                              | (161)                                |
| podział zysku/ wypłata dywidendy   |                              |                              |  | (1 641)                     |                              | (1 641)                              |
| pokrycie straty z lat ubiegłych  |                              | (1 596)                      |  | 1 596                       |                              | 0                                    |
| podział zysku za lata ubiegłe  |                              | 87                           |  | (87)                        |                              | 0                                    |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 września 2011 r.</b>                             | <b>43 187</b>                | <b>27 233</b>                | <b>13 034</b>  | <b>354</b>                  | <b>1 770</b>                 | <b>85 578</b>                        |



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z<br/>PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b><br>(w tys. zł)            | <b>Okres 9<br/>miesiący<br/>zakończony<br/>30.09.2011</b> | <b>Okres 9<br/>miesiący<br/>zakończony<br/>30.09.2010</b> |
|--|---|---|
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b> |   |   |
| <b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | 2 884   | 1 380   |
| <b>II. Korekty razem</b>   | <b>18 100</b>   | <b>(6 067)</b>  |
| 1. Zyski (straty) mniejszości  |   |   |
| 2. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności           |   |   |
| 3. Amortyzacja   | 5 980   | 5 905   |
| 4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | (66)  | (201)   |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 1 088   | 889   |
| 6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | (603)   | (76)  |
| 7. Zmiana stanu rezerw   | 735   | 661   |
| 8. Zmiana stanu zapasów  | (2 580)   | (1 416)   |
| 9. Zmiana stanu należności operacyjnych  | 4 060   | (6 165)   |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych   | 10 707  | (5 661)   |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | (523)   | (395)   |
| 12. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony   | (538)   | 477   |
| 13. Pozostałe  | (160)   | (85)  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                           | <b>20 984</b>   | <b>(4 687)</b>  |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                           |   |   |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>8 225</b>  | <b>300</b>  |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                        | 7 721   | 196   |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości   |   |   |
| 3. Zbycie aktywów finansowych  | 500   | 100   |
| 4. Odsetki i dywidendy   | 4   | 4   |
| 5. Pozostałe wpływy  |   |   |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>5 516</b>  | <b>5 874</b>  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                       | 5 516   | 5 874   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                         | <b>2 709</b>  | <b>-5 574</b>   |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                              |   |   |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>4 054</b>  | <b>4 631</b>  |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych       |   |   |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 4 054   | 4 631   |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>11 810</b>   | <b>3 750</b>  |
| 1. Dywidendy wypłacone   | 813   | 811   |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek  | 6 822   | 450   |
| 3. Wykup dłużnych papierów wartościowych   |   |   |
| 4. Odsetki   | 486   | 989   |
| 5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                 | 3 689   | 1 500   |
| 6. Pozostałe wydatki   |   |   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                            | <b>(7 756)</b>  | <b>881</b>  |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>   | <b>15 937</b>   | <b>(9 380)</b>  |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                                       | <b>15 937</b>   | <b>(9 380)</b>  |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| - w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych | 66            | 201           |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                      | <b>2 483</b>  | <b>10 757</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>                               | <b>18 420</b> | <b>1 377</b>  |
| o ograniczonej możliwości dysponowania   | 287           | 545           |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJACEJ RAFAMET S.A.**

| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b><br>(w tys. zł)                | <b>Okres 9</b><br><b>miesiące</b><br><b>zakończony</b><br><b>30.09.2011</b> | <b>Okres 3</b><br><b>miesiące</b><br><b>zakończony</b><br><b>30.09.2011</b> | <b>Okres 9</b><br><b>miesiące</b><br><b>zakończony</b><br><b>30.09.2010</b> | <b>Okres 3</b><br><b>miesiące</b><br><b>zakończony</b><br><b>30.09.2010</b> |
|--|---|---|---|---|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży</b>                             | <b>57 522</b>   | <b>25 146</b>   | <b>53 072</b>   | <b>19 034</b>   |
| 1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług                    | 56 868  | 24 752  | 50 506  | 18 521  |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów               | 654   | 654   | 2 566   | 513   |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b> | <b>39 016</b>   | <b>16 002</b>   | <b>37 143</b>   | <b>14 706</b>   |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług             | 38 622  | 15 716  | 34 949  | 14 274  |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                  | 394   | 286   | 2 194   | 432   |
| <b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                  | <b>18 506</b>   | <b>9 144</b>  | <b>15 929</b>   | <b>4 328</b>  |
| 1. Pozostałe przychody operacyjne                            | 868   | 403   | 529   | 176   |
| 2. Koszty sprzedaży  | 2 399   | 1 369   | 1 908   | 738   |
| 3. Koszty ogólnego zarządu                                   | 10 914  | 4 066   | 10 328  | 3 512   |
| 4. Pozostałe koszty operacyjne                               | 174   | 113   | 369   | (4)   |
| <b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>          | <b>5 887</b>  | <b>3 999</b>  | <b>3 853</b>  | <b>258</b>  |
| 1. Przychody finansowe                                       | 1 562   | 837   | 252   | 156   |
| 2. Koszty finansowe  | 1 280   | 633   | 1 472   | 721   |
| <b>E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                 | <b>6 169</b>  | <b>4 203</b>  | <b>2 633</b>  | <b>(307)</b>  |
| Podatek dochodowy  | 1 280   | 921   | 517   | (143)   |
| <b>F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   | <b>4 889</b>  | <b>3 282</b>  | <b>2 116</b>  | <b>(164)</b>  |
| <b>G. Działalność zaniechana</b>                             |   |   |   |   |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej               | -   | -   | -   | -   |
| <b>H. Zysk (strata) netto</b>                                | <b>4 889</b>  | <b>3 282</b>  | <b>2 116</b>  | <b>(164)</b>  |

|  |             |             |             |               |
|--|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Liczba akcji (w szt.)                                  | 4 318 701   | 4 318 701   | 4 318 701   | 4 318 701     |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                      | 4 318 701   | 4 318 701   | 4 318 701   | 4 318 701     |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)             | <b>1,13</b> | <b>0,76</b> | <b>0,49</b> | <b>(0,04)</b> |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | <b>1,13</b> | <b>0,76</b> | <b>0,49</b> | <b>(0,04)</b> |

| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b><br>(w tys. zł) | <b>Okres 9</b><br><b>miesiące</b><br><b>zakończony</b><br><b>30.09.2011</b> | <b>Okres 3</b><br><b>miesiące</b><br><b>zakończony</b><br><b>30.09.2011</b> | <b>Okres 9</b><br><b>miesiące</b><br><b>zakończony</b><br><b>30.09.2010</b> | <b>Okres 3</b><br><b>miesiące</b><br><b>zakończony</b><br><b>30.09.2010</b> |
|---|---|---|---|---|
| <b>A. Zysk (strata) netto</b>                             | <b>4 889</b>  | <b>3 282</b>  | <b>2 116</b>  | <b>(164)</b>  |
| Inne całkowite dochody:                                   |   |   |   |   |
| <b>B. Inne całkowite dochody netto</b>                    | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>C. Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>       | <b>4 889</b>  | <b>3 282</b>  | <b>2 116</b>  | <b>(164)</b>  |
| - akcjonariuszy podmiotu dominującego                     | 4 889   | 3 282   | 2 116   | (164)   |
| - akcjonariuszy mniejszościowych                          | -   | -   | -   | -   |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ<br>(w tys. zł)                      | stan na<br>30.09.2011<br>koniec okresu<br>(rok bieżący) | stan na<br>30.06.2011<br>koniec poprz.<br>kwartału<br>(rok bieżący) | stan na<br>31.12.2010<br>koniec<br>poprz.roku | stan na<br>30.09.2010<br>koniec<br>kwartału<br>(rok poprz.) |
|--|---|---|---|---|
| <b>A k t y w a</b>   |   |   |   |   |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>  | <b>62 246</b>   | <b>64 521</b>   | <b>66 543</b>                                 | <b>64 714</b>   |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe  | 40 614  | 41 964  | 42 594  | 41 128  |
| 2. Wartości niematerialne  | 1 045   | 1 391   | 2 132   | 2 530   |
| 3. Nieruchomości inwestycyjne  | 448   | 448   | 448   | 448   |
| 4. Udziały w jednostkach zależnych                                     | 16 353  | 16 353  | 16 353  | 15 703  |
| 5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                              | -   | -   | -   | -   |
| 6. Pożyczki długoterminowe   | 240   | -   | -   | 675   |
| 7. Należności długoterminowe   | 1 713   | 2 047   | 2 378   | 1 967   |
| 8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | 1 833   | 2 318   | 2 637   | 2 257   |
| 9. Pozostałe aktywa trwałe   | -   | -   | 1   | 6   |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>  | <b>76 611</b>   | <b>74 008</b>   | <b>61 135</b>                                 | <b>64 815</b>   |
| 1. Zapasy  | 5 721   | 8 140   | 4 129   | 5 517   |
| 2. Należności handlowe   | 41 203  | 46 206  | 46 851  | 48 202  |
| 3. Pozostałe należności  | 10 050  | 9 160   | 6 077   | 8 637   |
| 4. Pożyczki krótkoterminowe  | 760   | 1 350   | 1 500   | 900   |
| 5. Udziały w jednostkach zależnych                                     | -   | -   | -   | -   |
| 6. Pozostałe aktywa finansowe  | 284   | 254   | 520   | 507   |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe  | 515   | 702   | 114   | 221   |
| 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                  | 18 078  | 8 196   | 1 944   | 831   |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>   | <b>138 857</b>  | <b>138 529</b>  | <b>127 678</b>                                | <b>129 529</b>  |
| <b>P a s y w a</b>   |   |   |   |   |
| <b>A. Kapitał własny</b>   | <b>85 385</b>   | <b>82 103</b>   | <b>82 297</b>                                 | <b>80 899</b>   |
| 1. Kapitał zakładowy   | 43 187  | 43 187  | 43 187  | 43 187  |
| 2. Kapitał zapasowy  | 24 275  | 24 275  | 24 168  | 24 168  |
| 3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 13 034  | 13 034  | 13 034  | 13 034  |
| 4. Niepodzielony wynik finansowy                                       | -   | -   | (1 606)                                       | (1 606)   |
| 5. Zysk (strata) netto   | 4 889   | 1 607   | 3 514   | 2 116   |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                                  | <b>19 597</b>   | <b>19 939</b>   | <b>16 655</b>                                 | <b>16 255</b>   |
| 1. Kredyty i pożyczki  | -   | -   | -   | -   |
| 2. Zobowiązania finansowe  | 7 028   | 7 576   | 4 665   | 5 488   |
| 3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                    | 6 621   | 6 543   | 6 502   | 6 028   |
| 4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                         | 5 913   | 5 762   | 5 348   | 4 564   |
| 5. Inne rozliczenia międzyokresowe                                     | 35  | 58  | 140   | 175   |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                 | <b>33 875</b>   | <b>36 487</b>   | <b>28 726</b>                                 | <b>32 375</b>   |
| 1. Kredyty i pożyczki  | -   | -   | 6 132   | 4 474   |
| 2. Zobowiązania finansowe  | 3 057   | 3 144   | 2 243   | 2 133   |
| 3. Zobowiązania handlowe   | 6 614   | 6 681   | 6 404   | 6 758   |
| 4. Zobowiązania pozostałe  | 20 930  | 24 472  | 10 661  | 16 611  |
| 5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                           | 79  | -   | 260   | 326   |
| 6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne                         | 784   | 685   | 940   | 799   |
| 7. Pozostałe rezerwy   | 2 271   | 1 365   | 1 946   | 1 134   |
| 8. Inne rozliczenia międzyokresowe                                     | 140   | 140   | 140   | 140   |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>   | <b>138 857</b>  | <b>138 529</b>  | <b>127 678</b>                                | <b>129 529</b>  |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

|   |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Wartość księgowa</b>                                   | <b>85 385</b> | <b>82 103</b> | <b>82 297</b> | <b>80 899</b> |
| Liczba akcji (w szt.)                                     | 4 318 701     | 4 318 701     | 4 318 701     | 4 318 701     |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>             | <b>19,77</b>  | <b>19,01</b>  | <b>19,06</b>  | <b>18,73</b>  |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                         | 4 318 701     | 4 318 701     | 4 318 701     | 4 318 701     |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b> | <b>19,77</b>  | <b>19,01</b>  | <b>19,06</b>  | <b>18,73</b>  |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE<br>WŁASNYM (w tys. zł) | Kapitał<br>zakładowy | Kapitały<br>zapasowy | Nadwyżka ze<br>sprzedaży<br>akcji powyżej<br>ich wartości<br>nominalnej | Zyski<br>zatrzymane | Zysk/strata<br>netto | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|---|----------------------|----------------------|---|---------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>       | <b>43 187</b>        | <b>22 618</b>        | <b>13 034</b>   | <b>1 746</b>        | <b>0</b>             | <b>80 585</b>               |
| całkowite dochody ogółem                                |                      |                      |   |                     | 2 116                | 2 116                       |
| podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego            |                      |                      |   | (161)               |                      | (161)                       |
| podział zysku/ wypłata dywidendy                        |                      |                      |   | (1 641)             |                      | (1 641)                     |
| podział zysku za lata ubiegłe                           |                      | 1 550                |   | (1 550)             |                      | -                           |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 września 2010 r.</b>      | <b>43 187</b>        | <b>24 168</b>        | <b>13 034</b>   | <b>(1 606)</b>      | <b>2 116</b>         | <b>80 899</b>               |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>       | <b>43 187</b>        | <b>22 618</b>        | <b>13 034</b>   | <b>1 746</b>        | <b>0</b>             | <b>80 585</b>               |
| całkowite dochody ogółem                                |                      |                      |   |                     | 3 514                | 3 514                       |
| podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego            |                      |                      |   | (161)               |                      | (161)                       |
| podział zysku/ wypłata dywidendy                        |                      |                      |   | (1 641)             |                      | (1 641)                     |
| podział zysku za lata ubiegłe                           |                      | 1 550                |   | (1 550)             |                      | -                           |
| <b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>       | <b>43 187</b>        | <b>24 168</b>        | <b>13 034</b>   | <b>(1 606)</b>      | <b>3 514</b>         | <b>82 297</b>               |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>       | <b>43 187</b>        | <b>24 168</b>        | <b>13 034</b>   | <b>1 908</b>        | <b>0</b>             | <b>82 297</b>               |
| całkowite dochody ogółem                                |                      |                      |   |                     | 4 889                | 4 889                       |
| podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego            |                      |                      |   | (160)               |                      | (160)                       |
| podział zysku/ wypłata dywidendy                        |                      |                      |   | (1 641)             |                      | (1 641)                     |
| pokrycie straty z lat ubiegłych                         |                      | (1 606)              |   | 1 606               |                      | -                           |
| podział zysku za lata ubiegłe                           |                      | 1 713                |   | (1 713)             |                      | -                           |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 września 2011 r.</b>      | <b>43 187</b>        | <b>24 275</b>        | <b>13 034</b>   | <b>0</b>            | <b>4 889</b>         | <b>85 385</b>               |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

| <b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW<br/>PIENIĘŻNYCH</b><br>(w tys. zł)                            | Okres 9<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2011 | Okres 9<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2010 |
|--|---|---|
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b> |   |   |
| <b>I. Zysk / Strata/ przed opodatkowaniem</b>  | 6 169   | 2 633   |
| <b>II. Korekty razem</b>   | <b>14 418</b>                                   | <b>(8 774)</b>                                  |
| 1. Amortyzacja   | 4 400   | 4 584   |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | (66)  | (201)   |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 620   | 519   |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | (553)   | (76)  |
| 5. Zmiana stanu rezerw   | 735   | 661   |
| 6. Zmiana stanu zapasów  | (1 592)   | (458)   |
| 7. Zmiana stanu należności operacyjnych  | 2 340   | (6 624)   |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych  | 9 737   | (6 939)   |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | (504)   | (703)   |
| 10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony   | (539)   | 476   |
| 11. Pozostałe  | (160)   | (13)  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                           | <b>20 587</b>                                   | <b>(6 141)</b>                                  |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                           |   |   |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>8 294</b>                                    | <b>1 125</b>                                    |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                        | 7 722   | 196   |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości   |   |   |
| 3. Zbycie aktywów finansowych  |   |   |
| 4. Spłata pożyczek   | 500   | 739   |
| 5. Odsetki i dywidendy   | 72  | 190   |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>2 314</b>                                    | <b>5 830</b>                                    |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                       | 2 314   | 4 291   |
| 2. Nabycie inwestycji w nieruchomości  |   |   |
| 3. Wydatki na aktywa finansowe   |   | 225   |
| 4. Udzielone pożyczki  |   | 1 314   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                         | <b>5 980</b>                                    | <b>(4 705)</b>                                  |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                              |   |   |
| <b>I. Wpływy</b>   |   | 4 474   |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych       |   |   |
| 2. Kredyty i pożyczki  |   | 4 474   |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>10 669</b>                                   | <b>3 004</b>                                    |
| 1. Dywidendy wypłacone   | 814   | 811   |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek  | 6 132   |   |
| 3. Wykup dłużnych papierów wartościowych   |   |   |
| 4. Odsetki   | 93  | 693   |
| 5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                 | 3 630   | 1 500   |
| 6. Pozostałe wydatki   |   |   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                            | <b>(10 669)</b>                                 | <b>1 470</b>                                    |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

|  |               |                |
|--|---------------|----------------|
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>   | <b>15 898</b> | <b>(9 376)</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                               | 15 898        | (9 376)        |
| - w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych | 66            | 201            |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                      | <b>2 464</b>  | <b>10 709</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>                               | <b>18 362</b> | <b>1 333</b>   |
| o ograniczonej możliwości dysponowania   | 284           | 510            |



## INFORMACJA DODATKOWA

### do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET

za III kwartał 2011 roku.

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów  
z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

#### I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

##### 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 maszyn do obróbki metalu (PKD 2007 – 2841Z)**  
Organ prowadzący rejestr: **Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS**  
Numer statystyczny REGON: **271577318**

##### 2. Czas trwania Grupy Kapitałowej.

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

Spółka zależna RAFAMET –TRADING sp. z o.o. w likwidacji kontynuuje działalność. Na dzień 30.09.2011r. nie otrzymano powiadomienia o zmianie nazwy w KRS.

Spółka zależna „MET. COM” sp. z o. o. jest w likwidacji. Na dzień 30.09.2011r. nie otrzymano powiadomienia o wykreśleniu podmiotu z KRS.

##### 3. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

| Wyszczególnienie                    | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) |            |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|
|                                     | 30.09.2011                            | 31.12.2010 |
| RAFAMET S.A.                        | Jednostka dominująca                  |            |
| Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. | 100                                   | 100        |

##### 4. Spółki zależne wyłączone z konsolidacji.

Spółki zależne, w których RAFAMET S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w prawach głosów a wyłączone z konsolidacji w oparciu o § 12 Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, których dane finansowe są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

RAFAMET – TRADING” sp. z o.o. w likwidacji, Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1. Spółka kontynuuje działalność. Na dzień 30.09.2011r. nie otrzymano powiadomienia o zmianie nazwy podmiotu w KRS.

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

„MET. COM” sp. z o. o. w likwidacji, Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1.

RAFAMET S.A. posiada 50% nie opłaconych udziałów w firmie OOO „Stanrus-RAFAMET” z siedzibą w Moskwie. Spółka ta została powołana dla uczestnictwa w przetargach handlowych i pełni funkcje pośrednika handlowego na rynku rosyjskim. Dlatego informacja ta nie była podawana w latach poprzednich.

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

W III kwartale 2011 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej RAFAMET.

Dane łączne

Przedstawione dane finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych, ponieważ w skład Grupy nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

## II. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie.

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), a w szczególności zgodnie z MSR 34 “Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

### 1. Okresy sprawozdawcze danych finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

### 2. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30.09.2011 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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

### 3. 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.

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

### **b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi**

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

### **c) Jednostki stowarzyszone**

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

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

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

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego oraz jednostkowego: sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

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

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 września 2011 roku.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

### **Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

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

### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011**

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

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

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

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

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

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

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

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

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły standardy, zmiany standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

**Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone 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 14 listopada 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicz”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

**Zmiany prezentacyjne.**

W związku z błędem lat ubiegłych wykazanym w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym, opublikowanym za 2010 r., w niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano przeliczenia okresu porównywalnego wg stanu na dzień 30.09.2010 r.

Rozpoznanie dodatkowej rezerwy na odroczony podatek dochodowy na nabytą należność oraz na różnicę przejściową w wartości gruntów opisaną szczegółowo w nocie nr 31 skonsolidowanego sprawozdania finansowego RAFAMET za rok zakończony 31.12.2010r.

Zmiana spowodowała zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i straty z lat ubiegłych oraz korektę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Dodatkowo skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.09.2010r. oraz 31.12.2010r. zostały skorygowane o utworzone aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu różnicy przejściowej związanej z niezrealizowanym zyskiem/stratą powstałym w momencie przekazania środków trwałych aportem do spółki zależnej oraz różnic wynikających z odmiennej wartości amortyzacji ww. środków trwałych na przestrzeni lat.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

Przekształcenie sprawozdań finansowych wg stanu na dzień 30.09.2010 r. po uwzględnieniu zmian prezentacyjnych.

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | stan na<br>30.09.2010r.<br>po zmianie | stan na<br>30.09.2010r.<br>publikowane | zmiany<br>prezentacji |
|---|---------------------------------------|--|-----------------------|
| <b>A k t y w a</b>                                |                                       |  |                       |
| <b>A. Aktywa trwale</b>                           | <b>81 263</b>                         | <b>81 847</b>                          | <b>(584)</b>          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 2 653                                 | 3 237                                  | (584)                 |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                      | <b>151 985</b>                        | <b>152 569</b>                         | <b>(584)</b>          |

|  |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>P a s y w a</b>                               |                |                |                |
| <b>A. Kapitał własny</b>                         | <b>84 554</b>  | <b>85 931</b>  | <b>(1 377)</b> |
| Niepodzielony wynik finansowy                    | (1 231)        | 146            | (1 377)        |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>            | <b>22 400</b>  | <b>21 607</b>  | <b>793</b>     |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 185          | 6 392          | 793            |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                     | <b>151 985</b> | <b>152 569</b> | <b>(584)</b>   |

Wprowadzone korekty do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.09.2010 r. dotyczą pozycji:

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zmniejszone o kwotę 589 tys. zł z tytułu korekty utworzonych w latach poprzednich aktywów na nabytą wierzytelność w wysokości 603 tys. zł. i opisanej w raporcie rocznym za 2010r. oraz zwiększenia aktywów w wysokości 14 tys. zł. z tytułu różnic przejściowych związanych z wniesionym aportem do spółki zależnej.
- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została zwiększona o kwotę 1 139 tys. zł opisaną w raporcie rocznym za 2010r. Dotyczyła rozpoznania przychodu z tytułu nabytej wierzytelności. Dodatkowo wartość rezerw skorygowano o 340 tys. zł tytułem eliminacji rezerw utworzonych na różnicę z tytułu różnic przejściowych związanych z wniesionym aportem do spółki zależnej.

| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  | stan na<br>30.09.2010r.<br>po zmianie | stan na<br>30.09.2010r.<br>publikowane | zmiany<br>prezentacji |
|---|---------------------------------------|--|-----------------------|
| <b>A k t y w a</b>                              |                                       |  |                       |
| <b>A. Aktywa trwale</b>                         | <b>64 714</b>                         | <b>65 317</b>                          | <b>(603)</b>          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 257                                 | 2 860                                  | (603)                 |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                    | <b>129 529</b>                        | <b>130 132</b>                         | <b>(603)</b>          |

|  |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>P a s y w a</b>                               |                |                |                |
| <b>A. Kapitał własny</b>                         | <b>80 899</b>  | <b>82 641</b>  | <b>(1 742)</b> |
| Niepodzielony wynik finansowy                    | (1 606)        | 136            | (1 742)        |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>            | <b>16 255</b>  | <b>15 116</b>  | <b>1 139</b>   |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 028          | 4 889          | 1 139          |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                     | <b>129 529</b> | <b>130 132</b> | <b>(603)</b>   |

**Zmiana szacunków do rozpoznania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

Na dzień bilansowy 30.09.2011r. Zarząd Spółki zależnej podtrzymał prognozę działalności na najbliższe lata, przewidując osiągnięcie dochodu podatkowego. Podjęta restrukturyzacja Spółki ma przyczynić się do poprawy rentowności sprzedaży.

Jak opisano w raporcie śródrocznym sporządzonym na dzień 30.06.2011r. w związku z uzyskiwaniem w latach poprzednich strat podatkowych przez spółkę zależną, Zarząd postanowił rozpoznać aktywa z tytułu strat podatkowych w świetle regulacji art. 7 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

(Dz.U. z 2000 roku nr 54, poz. 654 ze zm.). Powyższe aktywa będą podlegały odpisaniu po odliczeniu części straty podatkowej od podstawy opodatkowania w kolejnych 5 latach. Założono że, strata podatkowa za lata 2009, 2010 stwarza realne szanse w przyszłości do odliczenia jej od dochodu podatkowego. Ustalono wartość aktywów z tytułu strat podatkowych w wysokości 613tys. zł. Powyższe aktywa będą obniżały dochód podatkowy osiągnięty w 2013 roku i w latach kolejnych.

#### **IV. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych.**

##### **Segmenty operacyjne działalności**

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

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

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

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

##### **Przychody segmentu**

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

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

##### **Koszty segmentu**

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów

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

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

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

##### **Wynik segmentu**

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

##### **Aktywa segmentu**

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

---

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.



Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 30.09. 2011r.

| Rodzaj asortymentu                        |                                    | Obrabiarki    | Odlewy         | Modele       | Remonty      | Części zamienne | Pozostałe    | Ogółem         |
|---|------------------------------------|---------------|----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży                    | Sprzedaż na zewnątrz               | 37 579        | 12 120         | 621          | 15 316       | 1 598           | 4 327        | 71 561         |
|   | Sprzedaż między segmentami         |               |                |              |              |                 |              |                |
| Koszty segmentu                           | Koszty sprzedaży zewnętrznej       | 35 228        | 14 022         | 903          | 13 368       | 1 459           | 4 410        | 69 390         |
|   | Koszty sprzedaży między segmentami |               |                |              |              |                 |              |                |
| <b>Zysk/ (strata) segmentu</b>            |                                    | <b>2 351</b>  | <b>(1 902)</b> | <b>(282)</b> | <b>1 948</b> | <b>139</b>      | <b>(83)</b>  | <b>2 171</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne            |                                    |               |                |              |              |                 |              | 1 217          |
| Pozostałe koszty operacyjne               |                                    |               |                |              |              |                 |              | 241            |
| Przychody finansowe                       |                                    |               |                |              |              |                 |              | 1 630          |
| Koszty finansowe                          |                                    |               |                |              |              |                 |              | 1 893          |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b> |                                    | <b>2 351</b>  | <b>(1 902)</b> | <b>(282)</b> | <b>1 948</b> | <b>139</b>      | <b>(83)</b>  | <b>2 884</b>   |
| Podatek dochodowy                         |                                    |               |                |              |              |                 |              | 1 114          |
| <b>Zysk/ (strata) netto</b>               |                                    | <b>2 351</b>  | <b>(1 902)</b> | <b>(282)</b> | <b>1 948</b> | <b>139</b>      | <b>(83)</b>  | <b>1 770</b>   |
| Aktywa segmentu                           |                                    | 22 806        | 7 355          | 377          | 9 295        | 970             | 2 626        | 43 429         |
| Aktywa nieprzypisane                      |                                    |               |                |              |              |                 |              | 121 022        |
| <b>Aktywa razem</b>                       |                                    | <b>22 806</b> | <b>7 355</b>   | <b>377</b>   | <b>9 295</b> | <b>970</b>      | <b>2 626</b> | <b>164 451</b> |
| Pasywa segmentu                           |                                    | 5 446         | 1 756          | 90           | 2 220        | 232             | 627          | 10 371         |
| Pasywa nieprzypisane                      |                                    |               |                |              |              |                 |              | 154 080        |
| <b>Pasywa razem</b>                       |                                    | <b>5 446</b>  | <b>1 756</b>   | <b>90</b>    | <b>2 220</b> | <b>232</b>      | <b>627</b>   | <b>164 451</b> |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

**Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 30.09. 2010 r.**

| Rodzaj asortymentu                        |                                    | Obrabiarki    | Odlewy       | Modele       | Remonty      | Części<br>zamienne | Pozostałe    | Ogółem          |
|---|------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży                    | Sprzedaż na zewnątrz               | 43 240        | 7 397        | 642          | 4 429        | 883                | 5 115        | 61 706          |
| Koszty segmentu                           | Koszty sprzedaży zewnętrznej       | 40 647        | 7 304        | 871          | 4 141        | 759                | 5 143        | 58 865          |
|   | Koszty sprzedaży między segmentami |               |              |              |              |                    |              |                 |
| <b>Zysk/ (strata) segmentu</b>            |                                    | <b>2 593</b>  | <b>93</b>    | <b>(229)</b> | <b>288</b>   | <b>124</b>         | <b>(28)</b>  | <b>2 841</b>    |
| Przychody operacyjne                      |                                    |               |              |              |              |                    |              | 711             |
| Koszty operacyjne                         |                                    |               |              |              |              |                    |              | 401             |
| Przychody finansowe                       |                                    |               |              |              |              |                    |              | 167             |
| Koszty finansowe                          |                                    |               |              |              |              |                    |              | 1 938           |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b> |                                    | <b>2 593</b>  | <b>93</b>    | <b>(229)</b> | <b>288</b>   | <b>124</b>         | <b>(28)</b>  | <b>1 380</b>    |
| Podatek dochodowy                         |                                    |               |              |              |              |                    |              | 558             |
| <b>Zysk/ (strata) netto</b>               |                                    | <b>2 593</b>  | <b>93</b>    | <b>(229)</b> | <b>288</b>   | <b>124</b>         | <b>(28)</b>  | <b>822</b>      |
| Aktywa segmentu                           |                                    | 35 581        | 6 087        | 528          | 3 644        | 727                | 4 209        | 50 776          |
| Aktywa nieprzypisane                      |                                    |               |              |              |              |                    |              | 101 209         |
| <b>Razem aktywa</b>                       |                                    | <b>35 581</b> | <b>6 087</b> | <b>528</b>   | <b>3 644</b> | <b>727</b>         | <b>4 209</b> | <b>151 985*</b> |
| Pasywa segmentu                           |                                    | 7 803         | 1 335        | 116          | 799          | 159                | 923          | 11 135          |
| Pasywa nieprzypisane                      |                                    |               |              |              |              |                    |              | 140 850         |
| <b>Razem pasywa</b>                       |                                    | <b>4 736</b>  | <b>810</b>   | <b>70</b>    | <b>485</b>   | <b>97</b>          | <b>560</b>   | <b>151 985*</b> |

\* po zmianie prezentacji

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

**V. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

| Wyszczególnienie                                | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>30.06.2011 | Zmiana w<br>III kw.2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy        | 8 056                 | 7 909                 | 147                     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 814                 | 3 365                 | (551)                   |

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

- różnicy między wartością podatkową a bilansową środków trwałych,
- różnicy między wartością podatkową a bilansową wartości niematerialnych,
- niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych od należności i zobowiązań,
- rozpoznany zysk na kontraktach długoterminowych.

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

- rezerwa na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy,
- straty podatkowej

**VI. Informacja o korekcie z tytułu rezerw.**

| Wyszczególnienie                            | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>30.06.2011 | Zmiana w<br>III kw.2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 7 688                 | 7 438                 | 250                     |
| Pozostałe rezerwy:                          | 2 271                 | 1 365                 | 906                     |

W III kwartale Grupa zwiększyła rezerwę na świadczenia emerytalne i rentowe o 250 tys. zł oraz pozostałe rezerwy utworzone na koszty montażu i prowizje o 906 tys. zł.

**VII. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

| Wyszczególnienie   | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>30.06.2011 | Zmiana w<br>III kw.2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych            | 24                    | 24                    | -                       |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                  | 2 412                 | 2 148                 | 264                     |
| Odpisy aktualizujące wartość nabytych wierzytelności     | 6 352                 | 6 352                 | -                       |
| Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych | 2 378                 | 2 047                 | 331                     |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych         | 882                   | 882                   | -                       |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów                     | 11                    | 11                    | -                       |

W III kwartale 2011 r. rozwiązano odpis aktualizujący na należności krótkoterminowe w wysokości 36 tys. zł, w związku z otrzymaną spłatą należności. Na dzień 30.09.2011r. podjęto decyzję o utrzymaniu odpisu na należności długoterminowe i zwiększono pozostałe koszty operacyjne o 331 tys. zł.

W III kwartale 2011r. utworzono odpis aktualizujący należności na ujęte w przychodach finansowych noty odsetkowe w wysokości 27 tys. zł. oraz na ryzyko zmiany wartości należności w wysokości 273 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

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

**Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.**

**Dynamika rachunku zysków i strat (w tys. zł).**

Grupa Kapitałowa RAFAMET S.A. w okresie III kwartału 2011r. osiągnęła zysk netto w wysokości 2.257 tys. zł a narastająco za III kwartały 2011r. 1.770 tys. zł. Za I półrocze 2011 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 487 tys. zł.

Na dodatni wynik Grupy miało wpływ osiągnięcie zysku netto RAFAMET S.A. w wysokości 4.889 tys. zł narastająco, który został w konsolidacji pomniejszony o stratę netto uzyskaną przez spółkę zależną w wysokości 3.177 tys. zł. narastająco.

| Lp.       | Wyszczególnienie  | III kwartał<br>07-09.2011 | 01-09.2011   | 01-09.2010   | Dynamika<br>2011/2010<br>(%) | Dynamika<br>2011/2010<br>(w tys. zł.) |
|-----------|---|---------------------------|--------------|--------------|------------------------------|---------------------------------------|
| 1         | 2   | 3                         | 4            | 5            | 6=4/5-1                      | 7=4-5                                 |
| A.        | Przychody ze sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | 30 672                    | 71 561       | 61 706       | 16,0%                        | 9 855                                 |
| B.        | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 27 753                    | 69 390       | 58 865       | 17,9%                        | 10 525                                |
| <b>C.</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                             | <b>2 919</b>              | <b>2 171</b> | <b>2 841</b> | <b>(23,6)%</b>               | <b>(670)</b>                          |
| D.        | Pozostałe przychody operacyjne                                | 446                       | 1 217        | 711          | 71,2%                        | 506                                   |
| E.        | Pozostałe koszty operacyjne                                   | 135                       | 241          | 401          | (39,9)%                      | (160)                                 |
| <b>F.</b> | <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                       | <b>3 230</b>              | <b>3 147</b> | <b>3 151</b> | <b>(0,1)%</b>                | <b>(4)</b>                            |
| G.        | Przychody operacji finansowych                                | 937                       | 1 630        | 167          | 876,0%                       | 1 463                                 |
| H.        | Koszty operacji finansowych                                   | 855                       | 1 893        | 1 938        | (2,3)%                       | (45)                                  |
| <b>I.</b> | <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                              | <b>3 312</b>              | <b>2 884</b> | <b>1 380</b> | <b>109,0%</b>                | <b>1 504</b>                          |
| J.        | Podatek dochodowy   | 1 055                     | 1 114        | 558          | 99,6%                        | 556                                   |
| <b>K.</b> | <b>Zysk netto</b>   | <b>2 257</b>              | <b>1 770</b> | <b>822</b>   | <b>115,3%</b>                | <b>948</b>                            |

**Działalność operacyjna**

W III kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń) osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 30.672 tys. zł, a narastająco za III kwartały 2011 r. 71.561 tys. zł. Przychody ze sprzedaży Grupy w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku wzrosły o 9.855 tys. zł. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 4.313 tys. zł. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 69.390 tys. zł. i był wyższy o 10.525 tys. zł od kosztów poniesionych w okresie porównywalnym 2010 r. W III kwartale 2011r. Grupa osiągnęła lepszą rentowność na sprzedaży, osiągając zysk na sprzedaży w wysokości 2.919 tys. zł.

Wartość przychodów ze sprzedaży Emitenta w III kwartale 2011 roku (bez wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosła 25.146 tys. zł, narastająco za III kwartały 2011r. 57.522.tys. zł. co stanowi wzrost sprzedaży o 8,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku. Udział Emitenta w wartości sprzedaży Grupy za III kwartały 2011 r. (po uwzględnieniu wyłączeń) wyniósł 80,4%. Większą część swoich przychodów Spółka zrealizowała na rynkach zagranicznych. W III kwartale 2011 roku sprzedaż (zaliczona z kontraktów długoterminowych) na te rynki wyniosła 35.623 tys. zł, co stanowi 61,9 % ogółu sprzedaży. Największym kontrahentem zagranicznym dla RAFAMET S.A. była w minionym okresie turecka firma dla której sprzedaż wyrobów i usług oszacowana według stopnia zaawansowania na 8.164 tys. zł, co stanowi 14,2% sprzedaży ogółem Spółki; nigeryjska firma z oszacowaną sprzedażą na poziomie 6.067 tys. zł.; chińska firma z oszacowaną wartością sprzedaży na poziomie 4.078 tys. zł.; firma z Bośni i Hercegowiny ze sprzedażą na poziomie 2.636 tys. zł.; firma z Sierra Leone – sprzedaż na poziomie 2.459 tys. zł. Największym krajowym kontrahentem w III kwartale 2011 r. jest PKP Cargo o wartości sprzedaży 11.727 tys. zł. Podstawową grupą asortymentową sprzedawaną przez Spółkę w omawianym okresie były obrabiarki i urządzenia, mające 65,3% udziału w całości sprzedaży produktów.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

Koszty w układzie rodzajowym

**Struktura i dynamika kosztów w układzie rodzajowym (w tys. zł).**

| Lp.                            | Wyszczególnienie                           | III. kw.2011<br>07-09.2011 | 01-09.2011    | 01-09.2010    | Struktura<br>2011<br>(%) | Struktura<br>2010<br>(%) | Dynamika<br>2011/2010<br>(%) |
|--------------------------------|--|----------------------------|---------------|---------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| 1                              | 2  | 3                          | 4             | 5             | 6                        | 7                        | 8=4/5                        |
| a.                             | Amortyzacja                                | 1.952                      | 5.980         | 5.905         | 8,4                      | 9,5                      | 1,3                          |
| b.                             | Zużycie materiałów i energii               | 10.121                     | 30.569        | 24.074        | 42,9                     | 38,9                     | 27,0                         |
| c.                             | Usługi obce                                | 1.582                      | 6.789         | 5.169         | 9,5                      | 8,4                      | 31,3                         |
| d.                             | Podatki i opłaty                           | 484                        | 1.378         | 1.314         | 1,9                      | 2,1                      | 4,9                          |
| e.                             | Wynagrodzenia                              | 6.865                      | 19.709        | 18.962        | 27,7                     | 30,6                     | 3,9                          |
| f.                             | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1.435                      | 5.123         | 4.837         | 7,2                      | 7,8                      | 5,9                          |
| g.                             | Pozostałe koszty rodzajowe                 | 767                        | 1.714         | 1.653         | 2,4                      | 2,7                      | 3,7                          |
| <b>Suma kosztów wg rodzaju</b> |  | <b>23.206</b>              | <b>71.262</b> | <b>61.914</b> | <b>100,0</b>             | <b>100,0</b>             | <b>15,1</b>                  |

Za 9 miesięcy 2011 r. Grupa poniosła koszty w wysokości 71.262 tys. zł, natomiast w ubiegłym okresie 61.914 tys. zł. Zużycie materiałów i energii wzrosło o 6.495 tys. zł. i stanowi 42,9% ogółu poniesionych kosztów. Koszt usług obcych wzrósł o 1.620 tys. zł a koszt wynagrodzeń o 747 tys. zł. Łącznie koszty wzrosły o 9.348 tys. zł. tj. o 15,1% w porównaniu z okresem 01-09.2010r.

**Pozostała działalność operacyjna**

W okresie 9 miesięcy 2011 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 976 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie 2010 r. w wysokości 310 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za 9 miesięcy 2011 r. wyniosły 1.217 tys. zł i obejmują w szczególności:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 553 tys. zł,
- rozliczenie dotacji 173 tys. zł,

Pozostałe koszty operacyjne za 9 miesięcy 2010 r. wyniosły 241 tys. zł. i obejmują koszty sądowe oraz spisane należności nieściągalne.

**Działalność finansowa**

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa poniosła za 9 miesięcy 2011 r. stratę w wysokości 263 tys. zł.

Przychody finansowe wyniosły 1.630 tys. zł. i obejmują:

- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 976 tys. zł,
- otrzymane odsetki od środków pieniężnych i od kontrahentów 209 tys. zł,
- otrzymana prowizja za poręczenie 138 tys. zł,

Koszty finansowe za 9 miesięcy 2011 r. wyniosły 1.893 tys. zł i obejmują:

- odsetki od kredytu i leasingu 1 205 tys. zł,
- utworzony odpis aktualizujący na należności i odsetki 300 tys. zł,
- zapłacone prowizje od gwarancji udzielonych przez bank 196 tys. zł,

**Podatek dochodowy**

Pozycja podatek dochodowy obejmuje:

- część bieżącą w wysokości 357 tys. zł
- część odroczone w wysokości 757 tys. zł.

Podatek dochodowy spowodował zmniejszenie zysku netto do poziomu 1.770 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 2.814 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 8 056 tys. zł.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)**

---

Inne zdarzenia jakie wystąpiły w III kwartale 2011 r.

Dnia 06.07.2011r. podpisano umowę z FAMET S.A. Kędzierzyn Koźle na dostawę 2 tokarek karuzelowych na wartość 4.400.000 EUR. Termin wykonania kontraktu ustalono na 31.10.2012r.

Dnia 15.07.2011r. RAFAMET S.A. podpisał aneks z PKO BP S.A. na podwyższenie limitu na gwarancje bankowe z 7.000.000zł do 12.000.000zł. Dostępność limitu została określona na dzień 31.12.2015 r.

Dnia 26.07.2011r. dokonano odsprzedaży z majątku trwałego Spółki, tokarki karuzelowej wraz z wyposażeniem, realizując zysk na tej operacji w wysokości 552 tys. zł. Wpłynęło to na poprawę wyniku finansowego.

Dnia 22.09.2011r. zapadł wyrok oddalający powództwo RAFAMET S.A. przeciwko Kredyt Bank S.A. o zapłatę kwoty 12.306.051,84 zł wraz z ustawowymi odsetkami. Sprawa była szczegółowo opisana w poprzednich raportach.

Dnia 19.10.2011r. Zarząd RAFAMET S.A. złożył apelację od w/w wyroku.

Po dniu, na który sporządzono niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie zanotowano innych istotnych zdarzeń, które w znaczący sposób mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

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

Kryzys w branży odlewniczej, niewielki wzrost wartości sprzedaży osiągnięty przez spółkę zależną, wysoki poziom poniesionych koszty zużycia materiałów, energii i kosztów stałych co spowodowało powstanie straty na sprzedaży przez podmiot zależny to czynniki mające ujemny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy. Pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miało osłabienie się waluty krajowej w stosunku do EUR.

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

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

**XI. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

Nie wystąpiły.

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

Podmiot dominujący wypłacił dnia 12 września 2011 r. I ratę dywidendy w wysokości 820,5 tys. zł, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAMET S.A z dnia 31.05.2011r. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.641 tys. zł, płatną w dwóch terminach. Na jedną akcję przypadała kwota 0,38 zł. Dywidendą objęto wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 szt. akcji według stanu na dzień 29 sierpnia 2011 r. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. II rata wypłaty dywidendy w wysokości 820,5 tys. zł nastąpiła dnia 24.10.2011r.

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

Dnia 03.10.2011r. podpisano umowę z firmą z Litwy na dostawę 2 tokarek do obróbki zestawów kołowych wraz ze szkoleniem i obsługą techniczną na wartość 2.143.354,00 EUR. Termin dostarczenia pierwszej obrabiarki nastąpi w ciągu 12 miesięcy, natomiast drugiej obrabiarki w ciągu 15 miesięcy od daty zawarcia kontraktu.

Dnia 04.10.2011r. Grupa otrzymała wpłatę tytułem spłaty zobowiązań wekslowych zakupionych z Fabryki Urządzeń Mechanicznych POREBA – spółka z o.o. w wysokości 94.764,00 EUR. Wpłata ta stanowi dla Grupy Kapitałowej w całości przychód podatkowy. Przychód bilansowy z tego tytułu został wykazany w latach 2009-2010.

W październiku i listopadzie 2011 r. dokonano odsprzedaży części majątku trwałego, przejętego w drodze zastawu rejestrowego w latach ubiegłych od Dąbrowskiej Fabryki Obrabiarek „PONAR-DEFUM”. W związku z tym że

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)**

maszyny te były już całkowicie amortyzowane, Grupa zrealizuje zysk na tej operacji w wysokości ok.500 tys. zł. Wpłyne to na poprawę wyniku finansowego IV kwartału.

Po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nie zanotowano zdarzeń zarówno pozytywnych jak i negatywnych, które w znaczący sposób mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

| Zobowiązanie warunkowe z tytułu: | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Zmiana<br>(w tys. zł) |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| – gwarancji                      | 9 500                 | 5 160                 | 4 340                 |
| – poręczeń                       | 13 613                | 1 913                 | 11 700                |
| <b>Razem</b>                     | <b>23 113</b>         | <b>7 073</b>          | <b>16 040</b>         |

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

Poręczenia zostały udzielone w ramach Grupy Kapitałowej i wykazane w pkt. XX.

W okresie od 01 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. zobowiązania warunkowe Grupy kapitałowej wzrosły o 4.340 tys. zł w stosunku do dnia 31 grudnia 2010 r.

**Aktywa warunkowe**

Na dzień 30.09.2011 r. Spółka utrzymała aktywa warunkowe utworzone na roszczenia sporne przeciwko Kredyt Bank S.A. o zapłatę na rzecz RAFAMET S.A. kwoty 12.307 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Wyrok zapadł dnia 22.09.2011r. ale Spółka złożyła odwołanie od wyroku.

| Aktywa warunkowe z tytułu:       | Stan na<br>30.06.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Zmiana<br>(w tys. zł) |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| – roszczenia sądowe              | 12.307                | 12.307                | -                     |
| – odsetki od roszczenia sądowego | 2.066                 | 2.066                 | -                     |
| <b>Razem</b>                     | <b>14.373</b>         | <b>14.373</b>         | <b>-</b>              |

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

Zarząd RAFAMET S.A. nie publikował prognoz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET na rok 2011.

Natomiast w raporcie bieżącym nr 33/2011 z dnia 29.08.2011r. opublikowano prognozę wyników finansowych na 2011 rok spółki dominującej RAFAMET S.A.

Realizacja prognozy spółki dominującej za III kwartały 2011 roku w tys. zł.:

| Wyszczególnienie                            | Prognoza<br>na 2011r. | Realizacja prognozy<br>za III kw. 2011r. | Do realizacji<br>w IV kw. 2011 | %<br>zaawansowania | %<br>do realizacji |
|---|-----------------------|--|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Przychody ze sprzedaży i<br>zrównane z nimi | 87.000                | 59.834                                   | 27.166                         | 68,8%              | 31,2%              |
| Zysk netto:                                 | 4.500                 | 4.889                                    | 0                              | 108,6              | -                  |

Pomimo realizacji za III kwartały prognozy zysku netto przez RAFAMET S.A., Zarząd postanowił nie zmieniać prognozy w tym zakresie, z uwagi na ryzyko kursowe, wycenę kontraktów długoterminowych i inne czynniki makroekonomiczne.

Osiągnięte przez RAFAMET S.A. za III kwartały 2011 roku przychody ze sprzedaży i zrównanie z nimi stanowią 68,8 % prognozy. Do wykonania w IV kwartale zostało 31,2% planowanej sprzedaży, co w ocenie Zarządu pozostaje realne.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)**

Grupa Kapitałowa konsekwentnie realizuje swoją strategię, która polega na zbudowaniu silnej pozycji rynkowej w segmencie ciężkich tokarek karuzelowych, wielogabarytowych tokarek horyzontalnych, frezarek bramowych, wprowadzaniu na rynek nowych wyrobów o wysokim stopniu zaawansowania technicznego i technologicznego oraz wzroście sprzedaży obrabiarek specjalnych dla kolejnictwa. Przejawia się to w postaci nowych kontraktów i zdobywaniu nowych rynków zbytu (Nigeria, Sierra Leone, Australia).

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

| Akcjonariusze                     | Stan na 29.08.2011 r.<br>(dzień przekazania raportu za I półrocze 2011 r.) |   | Stan na 14.11.2011 r.<br>(dzień przekazania raportu za III kw. 2011 r.) |   |
|-----------------------------------|--|---|---|---|
|                                   | Liczba akcji<br>oraz głosów na WZA   | Udział w kapitale<br>zakładowym oraz ogólnej<br>liczbie głosów na WZA | Liczba akcji<br>oraz głosów na WZA                                      | Udział w kapitale<br>zakładowym oraz ogólnej<br>liczbie głosów na WZA |
| Agencja Rozwoju<br>Przemysłu S.A. | 2.033.704 <sup>1)</sup>  | 47,09%  | 2.039.774 <sup>2)</sup>   | 47,23%  |
| Krzysztof<br>Jędrzejewski         | 1.338.985 <sup>3)</sup>  | 31,00%  | 1.338.985   | 31,00%  |
| Michał Tatarek<br>z podmiotami    | 261.000 <sup>4)</sup>  | 6,04%   | 261.000   | 6,04%   |

1) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 22.06.2011 r.,

2) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 25.10.2011 r.,

3) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 19.05.2011 r.,

4) liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 31 maja 2011 r. (dzień odbycia WZA).

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

| Osoba           | Funkcja            | Stan na 29.08.2011r.<br>(dzień przekazania<br>raportu za I<br>półrocze. 2011 r.) | Zwiększenia stanu<br>posiadania w<br>okresie<br>od 29.08.2011 r.<br>do 14.11.2011r. | Zmniejszenie stanu<br>posiadania w<br>okresie<br>od 29.08.2011 r.<br>do 14.11.2011r. | Stan na 14.11.2011r.<br>(dzień przekazania<br>raportu za III kw.<br>2011 r.) |
|-----------------|--------------------|--|---|--|--|
| E .Longin Wons  | Prezes Zarządu     | 28.000   | -   | -  | 28.000   |
| Maciej Michalik | Wiceprezes Zarządu | 4.822  | -   | -  | 4.822  |

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

Dnia 22.09.2011r. zapadł wyrok oddalający powództwo RAFAMET S.A. przeciwko Kredyt Bank S.A. o zapłatę kwoty 12.306.051,84 zł wraz z ustawowymi odsetkami. Sprawa była szczegółowo opisana w poprzednich raportach.

Dnia 19.10.2011r. Zarząd RAFAMET S.A. złożył apelację od w/w wyroku.

Poza wymienioną apelacją nie występują inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.



**XIX. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

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 |          |
|--|-------------------------------------|----------|--|----------|---|----------|---------------------------------|----------|
|  | 30.09.11                            | 30.09.10 | 30.09.11                                 | 30.09.10 | 30.09.11                                | 30.09.10 | 30.09.11                        | 30.09.10 |
| Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.<br>- z tytułu dostaw               | 798                                 | 511      | 205                                      | 190      | 632                                     | 825      | 4.006                           | 4.906    |
| Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.<br>- z tytułu pożyczki             | 1.000                               | 1.575    |  |          |   |          |                                 |          |
| Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.<br>- z tytułu udzielonych zaliczek | 1.206                               | 1.403    |  |          |   |          |                                 |          |
| „RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. w likwidacji                              | -                                   | -        | 327                                      | 294      | 20                                      | 50       | 241                             | 171      |
| „MET.COM” sp. z o.o. w likwidacji                                      | -                                   | -        | -  | -        | -                                       | -        | -                               | 11       |
| OOO STANRUS - RAFAMET  | 197                                 | 11       |  |          | 2.046                                   | 85       |                                 |          |

RAFAMET S.A. uzyskał za III kwartały 2011r. od spółki zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. przychody finansowe z tytułu zapłaty dyskonta cesji w wysokości 52 tys. zł oraz spłaty odsetek od pożyczek w wysokości 72 tys. zł.

**Jednostka dominująca całej Grupy**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAMET jest Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A.

**Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Wszelkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w relacjach gospodarczych z innymi podmiotami. Transakcje były dokonywane wyłącznie na warunkach rynkowych. Na wszystkie transakcje zostały wystawione faktury handlowe.

W okresie III kwartałów 2011 roku RAFAMET S.A. sprzedał na rzecz Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. usługi i materiały na wartość 632 tys. zł. w tym:

- usługi w zakresie: sprężonego powietrza, energii cieplnej, dostarczenia wody, oczyszczalni ścieków na wartość 356 tys. zł.,
- usługi w zakresie gruntowania i obróbki odlewów na wartość 164 tys. zł.

Wartość zakupów RAFAMET S.A. od Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. wynosiła 4.006 tys. zł. w tym:

- odlewy i modele – 3.413 tys. zł.,
- usługi – 593 tys. zł.

W ciągu III kwartałów 2011r. zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczki zmniejszyło się o 500 tys. zł. i wynosiło 1.000 tys. zł.

Dnia 13.09.2011r. aneksem zmieniono terminy i raty spłaty pożyczki wydłużając termin spłaty ostatniej raty do 31.12.2012r.

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

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

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

Wykaz udzielonych poręczeń w Grupie na dzień 30.09.2011r.

| Kredytodawca /Pożyczkodawca                               | Data udzielenia poręczenia | Kwota kredytu/pożyczki [tys. PLN]                                     | Efektywna stopa procentowa [%] | Termin spłaty kredytu/pożyczki |
|---|----------------------------|---|--------------------------------|--------------------------------|
| PKO BP S.A.   | 13.06.2011 r.              | 3.000<br>(w ramach linii kredytowej udostępnionej przez RAFAMET S.A.) | WIBOR<br>3M+ marża             | 16.02.2014                     |
| Bank BPH S.A.   | 18.04.2011 r.              | 5.700   | WIBOR<br>1M+1,7%               | 18.04.2012                     |
| Bank BPH S.A.   | 18.04.2011 r.              | 3.000   | WIBOR<br>1M+1,65%              | 31.12.2014                     |
| Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej | 23.12.2010 r.              | 1.913   | 3%                             | 05.06.2015                     |
|   |                            | <b>13.613</b>   |                                |                                |

W III kwartale 2011 r. Spółka dominująca ani spółki zależna nie udzieliły poręczeń kredytu ani pożyczki, oraz nie udzieliły gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

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

Dnia 18.10.2011r. zostały podpisane z FUM „PORĘBA” sp. z o.o. /zastawca/ umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności RAFAMET S.A./zastawnik/. Zabezpieczoną wierzytelność stanowią bieżące i przyszłe gwarancje dobrego wykonania kontraktu udzielone na rzecz klientów FUM „PORĘBA” sp. z o.o. na wartość 113 tys. EUR oraz nabyte przez RAFAMET S.A. w 2008 r. należności, których stan na dzień 18.10.2011r. wynosił 1.293 tys. EUR.

Emitentowi nie są znane inne istotne informacje, które byłyby niezbędne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

**XXII. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez Spółkę wyników w przyszłości, w tym również w perspektywie kolejnego kwartału, to:

- skala pozyskania nowych kontraktów,
- uzyskanie rentowności na sprzedaży odlewów.
- odpowiednie skorelowanie parametrów prowadzonej działalności gospodarczej w celu wyznaczenia maksymalnie bezpiecznej ścieżki przejścia przez trudne dla producentów wyrobów inwestycyjnych rok 2011 będący następstwem braku stabilności rynków finansowych,
- odbudowanie do końca 2011 r. stabilnej sytuacji w zakresie dostaw odlewów żeliwnych przez podmiot zależny Zespół Odlewni RAFAMET sp. z o.o., jako rezultat naprawy standingu finansowego podmiotu zależnego,
- utrzymanie reżimu polityki finansowej Spółki w roku 2011 ukierunkowanej przede wszystkim na zagwarantowanie płynności na przestrzeni całego roku rozliczeniowego, co jest obecnie w pełni realizowane,
- terminowa realizacja przez FUM PORĘBA harmonogramu spłaty zobowiązań,
- wynik uzyskany na sprzedaży środków trwałych przejętych z „PONAR –DEFUM” w Dąbrowie Górniczej
- konsekwentne zwiększanie możliwości i parametrów gabarytowej obróbki skrawaniem umożliwiające realizację wyższych zysków operacyjnych (eliminacja kosztownej kooperacji zewnętrznej i kreowanie dodatkowych usług dla wybranych kontrahentów Spółki) i skrócenie cyklu obrotu pieniężnego (cykl produkcyjny obrabiarek i cykl

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

---

realizacji należności z tego tytułu jest wyjątkowo długi w kontraście do cyklu świadczenia usług i realizacji płatności z nich wynikających),

- rytmiczna realizacja zawartych umów i kontraktów średnio i długoterminowych o wysokiej jednostkowej wartości,

**XXIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.**

Skrócone, śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i Jednostki sporządzone na dzień 30.09.2011r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14.11.2011r.

**Główny Księgowy – Prokurent**

**Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny**

**Urszula Niedźwiedz**

**E. Longin Wons**

Kuźnia Raciborska, 14 listopada 2011 r.