



2012

**GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE**  
**FINANSOWE**  
**ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY**  
**ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU**

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	3
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.....	10
Rachunek zysków i strat .....	10
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	11
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	14
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	15
1. Dane jednostki dominującej.....	15
2. Czas trwania Grupy Kapitałowej .....	15
3. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem .....	15
4. Spółki zależne wyłączone z konsolidacji.....	15
5. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy .....	16
II. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie .....	16
1. Okresy sprawozdawcze .....	16
2. Kontynuacja działalności .....	16
3. Zasady konsolidacji .....	16
III. Opis przyjętych zasad rachunkowości .....	17
IV. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych .....	21
V. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku .....	25
VI. Informacja o korekcie z tytułu rezerw .....	25
VII. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....	25
VIII. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport .....	26
IX. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	32
X. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....	32
XI. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	32
XII. Informacje dotyczące wypłaconej lub (zadeklarowanej) dywidendy .....	32
XIII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe .....	32
XIV. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych .....	33
XV. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	33
XVI. Akcjonariat Jednostki .....	33
XVII. Zestawienie stanu posiadanych akcji RAFAMET S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania .....	34
XVIII. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.....	34
XIX. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi .....	34
XX. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji.....	35
XXI. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy .....	35
XXII. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	35
XXIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	36

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres od 2012.01.01 do 2012.09.30	okres od 2011.01.01 do 2011.09.30	okres od 2012.01.01 do 2012.09.30	okres od 2011.01.01 do 2011.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77 510	71 561	18 478	17 707
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 801	3 147	668	779
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 694	2 884	404	714
Zysk (strata) netto	1 225	1 770	292	438
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 225	1 770	292	438
Całkowity dochód	1 225	1 770	292	438
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 225	1 770	292	438
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(369)	20 984	(88)	5 192
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 587)	2 709	(1 570)	670
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 162	(7 756)	754	(1 919)
Przepływy pieniężne netto razem	(3 794)	15 937	(904)	3 944
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,28	0,41	0,07	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,28	0,41	0,07	0,10
	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa razem	182 111	168 073	44 268	38 053
Zobowiązania ogółem	95 742	80 865	23 273	18 309
Zobowiązania długoterminowe	24 217	25 858	5 887	5 854
Zobowiązania krótkoterminowe	71 525	55 007	17 387	12 454
Kapitał własny	86 369	87 208	20 995	19 745
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	86 369	87 208	20 995	19 745
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	10 498	9 778
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)	20,00	20,19	4,86	4,57
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	20,00	20,19	4,86	4,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR)	0,44	0,38	0,11	0,09

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres od 2012.01.01 do 2012.09.30	okres od 2011.01.01 do 2011.09.30	okres od 2012.01.01 do 2012.09.30	okres od 2011.01.01 do 2011.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 735	57 522	13 763	14 234
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 653	5 887	632	1 457
Zysk przed opodatkowaniem	2 692	6 169	642	1 526
Zysk (strata) netto	2 170	4 889	517	1 210
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 307)	20 587	(788)	5 094
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 498)	5 980	(1 072)	1 480
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 432	(10 669)	1 057	(2 640)
Przepływy pieniężne netto razem	(3 373)	15 898	(804)	3 934
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,50	1,13	0,12	0,28

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,50	1,13	0,12	0,28
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
<b>Aktywa razem</b>	158 539	144 689	38 538	32 759
<b>Zobowiązania ogółem</b>	71 982	58 238	17 498	13 186
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	18 343	19 290	4 459	4 367
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	53 639	38 948	13 039	8 819
<b>Kapitał własny</b>	86 557	86 451	21 041	19 573
<b>Kapitał zakładowy</b>	43 187	43 187	10 498	9 778
<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>	20,04	20,02	4,87	4,53
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)</b>	20,04	20,02	4,87	4,53
<b>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR)</b>	0,44	0,38	0,11	0,09

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

1. 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:

30.09.2012 r.1 EUR = 4,1138 zł

31.12.2011 r.1 EUR = 4,4168 zł

2. 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 2012 r.

1 EUR = 4,1948 zł

od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

1 EUR = 4,0413 zł

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET**

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2012</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2012</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2011</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2011</b>
<b>A. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>77 510</b>	<b>21 636</b>	<b>71 561</b>	<b>30 672</b>
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	74 704	21 379	69 907	29 723
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 806	257	1 654	949
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>61 522</b>	<b>18 325</b>	<b>51 900</b>	<b>20 913</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	59 318	18 175	50 721	20 203
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 204	150	1 179	710
<b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>15 988</b>	<b>3 311</b>	<b>19 661</b>	<b>9 759</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	2 501	227	1 217	446
2. Koszty sprzedaży	2 115	878	2 782	1 528
3. Koszty ogólnego zarządu	12 989	4 102	14 708	5 312
4. Pozostałe koszty operacyjne	584	(260)	241	135
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 801</b>	<b>(1 182)</b>	<b>3 147</b>	<b>3 230</b>
1. Przychody finansowe	609	452	1 630	937
2. Koszty finansowe	1 716	643	1 893	855
<b>E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 694</b>	<b>(1 373)</b>	<b>2 884</b>	<b>3 312</b>
Podatek dochodowy	469	(71)	1 114	1 055
<b>F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 225</b>	<b>(1 302)</b>	<b>1 770</b>	<b>2 257</b>
<b>G. Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>H. Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>	<b>1 225</b>	<b>(1 302)</b>	<b>1 770</b>	<b>2 257</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 225	(1 302)	1 770	2 257
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-

Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,28</b>	<b>(0,30)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,52</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,28</b>	<b>(0,30)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,52</b>

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2012</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2012</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2011</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2011</b>
<b>A. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 225</b>	<b>(1 302)</b>	<b>1 770</b>	<b>2 257</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>				
<b>B. Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-
<b>C. Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>	<b>1 225</b>	<b>(1 302)</b>	<b>1 770</b>	<b>2 257</b>
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 225	(1 302)	1 770	2 257
- akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)	stan na 30.09.2012 koniec okresu (rok bieżący)	stan na 30.06.2012 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2011 koniec poprz.roku	stan na 30.09.2011 koniec kwartału (rok poprzedni)
<b>A k t y w a</b>				
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>84 390</b>	<b>83 255</b>	<b>82 079</b>	<b>81 609</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	77 965	76 547	74 822	74 639
2. Wartości niematerialne	1 182	1 416	1 299	1 461
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
4. Udziały w jednostkach zależnych	354	354	353	353
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	326	326	629
6. Należności długoterminowe	662	1 021	1 738	1 713
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 900	3 588	3 533	2 814
8. Pozostałe aktywa trwałe	1	3	8	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>97 721</b>	<b>96 671</b>	<b>85 994</b>	<b>82 842</b>
1. Zapasy	13 623	11 856	10 120	11 278
2. Należności handlowe	69 456	66 974	58 345	43 429
3. Pozostałe należności	9 548	11 182	8 468	8 906
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	48	-	-	-
5. Udziały w jednostkach zależnych	-	-	-	-
6. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	303	-
7. Pozostałe aktywa finansowe	262	272	288	284
8. Rozliczenia międzyokresowe	567	887	454	808
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 217	5 500	8 016	18 137
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>182 111</b>	<b>179 926</b>	<b>168 073</b>	<b>164 451</b>

<b>P a s y w a</b>				
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>86 369</b>	<b>87 671</b>	<b>87 208</b>	<b>85 578</b>
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	28 308	28 308	27 233	27 233
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	615	615	354	354
6. Zysk (strata) netto	1 225	2 527	3 400	1 770
7. Udziały mniejszości	-	-	-	-
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>24 217</b>	<b>24 830</b>	<b>25 858</b>	<b>26 736</b>
1. Kredyty i pożyczki	1 655	1 855	2 225	2 535
2. Zobowiązania finansowe	4 477	5 242	6 404	7 145
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 305	8 018	7 956	8 056
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 784	7 684	7 174	6 832
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 996	2 031	2 099	2 168
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>71 525</b>	<b>67 425</b>	<b>55 007</b>	<b>52 137</b>
1. Kredyty i pożyczki	17 651	12 579	9 268	8 851
2. Zobowiązania finansowe	2 825	2 787	2 968	3 138
3. Zobowiązania handlowe	12 605	14 988	12 585	10 371
4. Zobowiązania pozostałe	31 879	32 711	25 181	26 294
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	379	202	79
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 056	1 056	1 293	856
7. Pozostałe rezerwy	5 337	2 718	3 233	2 271
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	172	207	277	277
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>182 111</b>	<b>179 926</b>	<b>168 073</b>	<b>164 451</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

---

<b>Wartość księgowa</b>	<b>86 369</b>	<b>87 671</b>	<b>87 208</b>	<b>85 578</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>20,00</b>	<b>20,30</b>	<b>20,19</b>	<b>19,82</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>20,00</b>	<b>20,30</b>	<b>20,19</b>	<b>19,82</b>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitały zapasowy</b>	<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Zysk/strata netto</b>	<b>Kapitał własny ogółem</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		(3 222)		3 222		0
podział zysku za lata ubiegłe		1 713		(1 713)		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>
<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					3 400	3 400
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				(161)		(161)
podział zysku/ wypłata dywidendy				(1 641)		(1 641)
pokrycie straty z lat ubiegłych		(3 222)		3 222		0
podział zysku za lata ubiegłe		1 713		(1 713)		0
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>27 233</b>	<b>13 034</b>	<b>354</b>	<b>3 400</b>	<b>87 208</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>27 233</b>	<b>13 034</b>	<b>3 754</b>	<b>0</b>	<b>87 208</b>
całkowite dochody ogółem					1 225	1 225
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				(164)		(164)
podział zysku/ wypłata dywidendy				(1 900)		(1 900)
pokrycie straty z lat ubiegłych		(2 816)		2 816		0
podział zysku za lata ubiegłe		3 891		(3 891)		0
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>28 308</b>	<b>13 034</b>	<b>615</b>	<b>1 225</b>	<b>86 369</b>



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> (w tys. zł)	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2012</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2011</b>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	1 694	2 884
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(2 063)</b>	<b>18 100</b>
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	5 283	5 980
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	31	(66)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 189	1 088
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(541)	(603)
7. Zmiana stanu rezerw	2 477	735
8. Zmiana stanu zapasów	(3 504)	(2 580)
9. Zmiana stanu należności operacyjnych	(10 289)	4 060
10. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	4 505	10 707
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(314)	(523)
12. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(736)	(538)
13. Pozostałe	(164)	(160)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(369)</b>	<b>20 984</b>
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	758	8 225
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	604	7 721
2. Zbycie aktywów finansowych	151	500
3. Odsetki i dywidendy	3	4
<b>II. Wydatki</b>	7 345	5 516
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 307	5 516
2. Wydatki na aktywa finansowe	1	-
3. Pozostałe wydatki	37	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 587)</b>	<b>2 709</b>
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	9 782	4 054
1. Kredyty i pożyczki	9 782	4 054
<b>II. Wydatki</b>	6 620	11 810
1. Dywidendy wypłacone	1 900	813
2. Spłaty kredytów i pożyczek	809	6 822
3. Odsetki	1 230	486
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 681	3 689
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 162</b>	<b>(7 756)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(3 794)</b>	<b>15 937</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(3 825)</b>	<b>15 937</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(31)	66
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>8 304</b>	<b>2 483</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>4 479</b>	<b>18 420</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	639	287

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJACEJ RAFAMET S.A.

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (w tys. zł)	<b>Okres 9</b> <b>miesiące</b> <b>zakończony</b> <b>30.09.2012</b>	<b>Okres 3</b> <b>miesiące</b> <b>zakończony</b> <b>30.09.2012</b>	<b>Okres 9</b> <b>miesiące</b> <b>zakończony</b> <b>30.09.2011</b>	<b>Okres 3</b> <b>miesiące</b> <b>zakończony</b> <b>30.09.2011</b>
<b>A. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>57 735</b>	<b>15 720</b>	<b>57 522</b>	<b>25 146</b>
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	55 973	15 613	56 868	24 752
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 762	107	654	394
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>45 411</b>	<b>13 065</b>	<b>39 016</b>	<b>16 002</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	44 345	13 046	38 622	15 716
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 066	19	394	286
<b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>12 324</b>	<b>2 655</b>	<b>18 506</b>	<b>9 144</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	2 312	63	868	403
2. Koszty sprzedaży	1 779	758	2 399	1 369
3. Koszty ogólnego zarządu	9 843	3 026	10 914	4 066
4. Pozostałe koszty operacyjne	361	(264)	174	113
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 653</b>	<b>(802)</b>	<b>5 887</b>	<b>3 999</b>
1. Przychody finansowe	800	469	1 562	837
2. Koszty finansowe	761	359	1 280	633
<b>E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 692</b>	<b>(692)</b>	<b>6 169</b>	<b>4 203</b>
Podatek dochodowy	522	(122)	1 280	921
<b>F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 170</b>	<b>(570)</b>	<b>4 889</b>	<b>3 282</b>
<b>G. Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>H. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 170</b>	<b>(570)</b>	<b>4 889</b>	<b>3 282</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>0,50</b>	<b>(0,13)</b>	<b>1,13</b>	<b>0,76</b>
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	<b>0,50</b>	<b>(0,13)</b>	<b>1,13</b>	<b>0,76</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> (w tys. zł)	<b>Okres 9</b> <b>miesiące</b> <b>zakończony</b> <b>30.09.2012</b>	<b>Okres 3</b> <b>miesiące</b> <b>zakończony</b> <b>30.09.2012</b>	<b>Okres 9</b> <b>miesiące</b> <b>zakończony</b> <b>30.09.2011</b>	<b>Okres 3</b> <b>miesiące</b> <b>zakończony</b> <b>30.09.2011</b>
<b>A. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 170</b>	<b>(570)</b>	<b>4 889</b>	<b>3 282</b>
Inne całkowite dochody:				
<b>B. Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-
<b>C. Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>	<b>2 170</b>	<b>(570)</b>	<b>4 889</b>	<b>3 282</b>
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	2 170	(570)	4 889	3 282
- akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> (w tys. zł)	stan na 30.09.2012 koniec okresu (rok bieżący)	stan na 30.06.2012 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2011 koniec poprz.roku	stan na 30.09.2011 koniec kwartału (rok poprzedni)
<b>A k t y w a</b>				
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>66 359</b>	<b>65 638</b>	<b>64 778</b>	<b>62 246</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	42 975	41 733	40 860	40 614
2. Wartości niematerialne	826	1 039	906	1 045
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	448
4. Udziały w jednostkach zależnych	16 354	16 354	16 353	16 353
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
6. Pożyczki długoterminowe	2 700	3 000	2 400	240
7. Należności długoterminowe	662	1 021	1 738	1 713
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 841	2 488	2 513	1 833
9. Pozostałe aktywa trwałe	1	3	8	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>92 180</b>	<b>89 415</b>	<b>79 911</b>	<b>76 611</b>
1. Zapasy	8 277	6 541	4 505	5 721
2. Należności handlowe	67 742	64 542	56 343	41 203
3. Pozostałe należności	10 252	11 114	9 217	10 050
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	48	-	-	-
5. Pożyczki krótkoterminowe	1 110	990	1 800	760
6. Udziały w jednostkach zależnych	-	-	-	-
7. Pozostałe aktywa finansowe	262	272	288	284
8. Rozliczenia międzyokresowe	298	457	178	515
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 191	5 499	7 580	18 078
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>158 539</b>	<b>155 053</b>	<b>144 689</b>	<b>138 857</b>

<b>P a s y w a</b>				
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>86 557</b>	<b>87 127</b>	<b>86 451</b>	<b>85 385</b>
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	28 166	28 166	24 275	24 275
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034	13 034
4. Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-
5. Zysk (strata) netto	2 170	2 740	5 955	4 889
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>18 343</b>	<b>18 702</b>	<b>19 290</b>	<b>19 597</b>
1. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
2. Zobowiązania finansowe	4 387	5 124	6 308	7 028
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 081	6 803	6 717	6 621
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 875	6 775	6 265	5 913
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	35
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>53 639</b>	<b>49 224</b>	<b>38 948</b>	<b>33 875</b>
1. Kredyty i pożyczki	9 551	3 124	-	-
2. Zobowiązania finansowe	2 707	2 663	2 885	3 057
3. Zobowiązania handlowe	7 698	10 019	8 867	6 614
4. Zobowiązania pozostałe	27 375	29 315	22 448	20 930
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	379	202	79
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	936	936	1 173	784
7. Pozostałe rezerwy	5 337	2 718	3 233	2 271
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	35	70	140	140
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>158 539</b>	<b>155 053</b>	<b>144 689</b>	<b>138 857</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

<b>Wartość księgowa</b>	<b>86 557</b>	<b>87 127</b>	<b>86 451</b>	<b>85 385</b>
<b>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)</b>	<b>20,04</b>	<b>20,17</b>	<b>20,02</b>	<b>19,77</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</b>	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>20,04</b>	<b>20,17</b>	<b>20,02</b>	<b>19,77</b>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał własny ogółem
<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		0
podział zysku za lata ubiegłe		1 713		(1 713)		0
<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>
<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					5 955	5 955
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				(160)		(160)
podział zysku/ wypłata dywidendy				(1 641)		(1 641)
pokrycie straty z lat ubiegłych		(1 606)		1 606		0
podział zysku za lata ubiegłe		1 713		(1 713)		0
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>24 275</b>	<b>13 034</b>	<b>0</b>	<b>5 955</b>	<b>86 451</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>24 275</b>	<b>13 034</b>	<b>5 955</b>	<b>0</b>	<b>86 451</b>
całkowite dochody ogółem					2 170	2 170
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				(164)		(164)
podział zysku/ wypłata dywidendy				(1 900)		(1 900)
podział zysku za lata ubiegłe		3 891		(3 891)		0
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2012 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>28 166</b>	<b>13 034</b>	<b>0</b>	<b>2 170</b>	<b>86 557</b>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)</b>	<b>Okres 9 miesiący zakończony 30.09.2012</b>	<b>Okres 9 miesiący zakończony 30.09.2011</b>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	2 692	6 169
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(5 999)</b>	<b>14 418</b>
1. Amortyzacja	3 480	4 400
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	42	(66)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	416	620
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(546)	(553)
5. Zmiana stanu rezerw	2 477	735
6. Zmiana stanu zapasów	(3 772)	(1 592)
7. Zmiana stanu należności operacyjnych	(10 685)	2 340
8. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	3 707	9 737
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(218)	(504)
10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(736)	(539)
11. Pozostałe	(164)	(160)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 307)</b>	<b>20 587</b>
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 196</b>	<b>8 294</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	603	7 722
2. Spłata pożyczek	390	500
3. Odsetki i dywidendy	203	72
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 694</b>	<b>2 314</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 656	2 314
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości		
3. Wydatki na aktywa finansowe	1	-
4. Pozostałe wydatki	37	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 498)</b>	<b>5 980</b>
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	9 551	-
1. Kredyty i pożyczki	9 551	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 119</b>	<b>10 669</b>
1. Dywidendy wypłacone	1 900	814
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-	6 132
3. Odsetki	619	93
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 600	3 630
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 432</b>	<b>(10 669)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(3 373)</b>	<b>15 898</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(3 415)</b>	<b>15 898</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(42)	66
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 868</b>	<b>2 464</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>4 453</b>	<b>18 362</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>622</b>	<b>284</b>

**INFORMACJA DODATKOWA**

**do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET**

**za III kwartał 2012 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 30.09.2012r. nie otrzymano powiadomienia o zmianie nazwy w KRS.

Spółka zależna „MET. COM” sp. z o. o. jest w likwidacji. Na dzień 30.09.2012r. 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 %)	
	30.09.2012	31.12.2011
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 Założeń koncepcyjnych 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 30.09.2012r. nie otrzymano powiadomienia o zmianie nazwy podmiotu w KRS.

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

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

RAFAMET S.A. posiada 50% 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.

## **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 2012 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 2012 roku do 30 września 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 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 30.09.2012 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 2012 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 2012 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 2011 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 2012 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 2011 roku.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową RAFAMET został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, opublikowanym w dniu 27.04.2012 roku.

#### **▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

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:

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- *MSSF 13 Wycena w wartości godziwej*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- *Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze*

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

---

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiany w MSSF 1

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*)

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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.

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawiera dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2013 roku.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych*, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku;
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku.

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE, dlatego nie zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

Na dzień bilansowy 30.09.2012r. 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 (Dz.U. z 2000 roku nr 54, poz. 654 ze zm.). Powyższe aktywa będą podlegały odpisaniu po odliczeniu części straty podatkowej od podstawy opodatkowania w kolejnych 5 latach. Założono że, strata podatkowa za lata 2009, 2010 stwarza realne szanse w przyszłości do odliczenia jej od dochodu podatkowego. Ustalono wartość aktywa z tytułu strat podatkowych w wysokości 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.

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 2012 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 30.09. 2012r.

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty przychody nieprzypisane segmentom	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	50 632	17 374	980	1 851	1 222	5 451		77 510
	Sprzedaż między segmentami								
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	43 008	15 203	815	1 339	541	2 731		63 637
	Koszty sprzedaży między segmentami								
<b>Koszty nieprzypisane/ ogólne</b>								<b>12 989</b>	<b>12 989</b>
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>		<b>7 624</b>	<b>2 171</b>	<b>165</b>	<b>512</b>	<b>681</b>	<b>2 720</b>	<b>(12 989)</b>	<b>884</b>
Pozostałe przychody operacyjne								2 501	2 501
Pozostałe koszty operacyjne								584	584
Przychody finansowe								609	609
Koszty finansowe								1 716	1 716
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>7 624</b>	<b>2 171</b>	<b>165</b>	<b>512</b>	<b>681</b>	<b>2 720</b>	<b>(12 179)</b>	<b>1 694</b>
Podatek dochodowy								469	469
<b>Zysk/ (strata) netto</b>		<b>7 624</b>	<b>2 171</b>	<b>165</b>	<b>512</b>	<b>681</b>	<b>2 720</b>	<b>(2 648)</b>	<b>1 225</b>
Aktywa segmentu		45 371	15 569	878	1 659	1 095	4 884		69 456
Aktywa nieprzypisane								112 655	112 655
<b>Aktywa razem</b>		<b>45 371</b>	<b>15 569</b>	<b>878</b>	<b>1 659</b>	<b>1 095</b>	<b>4 884</b>	<b>112 655</b>	<b>182 111</b>
Pasywa segmentu		45 371	15 569	878	1 659	1 095	4 884		69 456
Pasywa nieprzypisane								112 655	112 655
<b>Pasywa razem</b>		<b>45 371</b>	<b>15 569</b>	<b>878</b>	<b>1 659</b>	<b>1 095</b>	<b>4 884</b>	<b>112 655</b>	<b>182 111</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

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

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty przychody nieprzypisane segmentom	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	27 638	11 447	737	10 493	1 152	3 215		54 682
	Koszty sprzedaży między segmentami								
<b>Koszty nieprzypisane/ ogólne</b>								14 708	14 708
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>		<b>9 941</b>	<b>673</b>	<b>(116)</b>	<b>4 823</b>	<b>446</b>	<b>1 112</b>	<b>(14 708)</b>	<b>2 171</b>
Przychody operacyjne								1 217	1 217
Koszty operacyjne								241	241
Przychody finansowe								1 630	1 630
Koszty finansowe								1 893	1 893
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>9 941</b>	<b>673</b>	<b>(116)</b>	<b>4 823</b>	<b>446</b>	<b>1 112</b>	<b>(13 995)</b>	<b>2 884</b>
Podatek dochodowy								1 114	1 114
<b>Zysk/ (strata) netto</b>		<b>9 941</b>	<b>673</b>	<b>(116)</b>	<b>4 823</b>	<b>446</b>	<b>1 112</b>	<b>(15 109)</b>	<b>1 770</b>
Aktywa segmentu		22 806	7 355	377	9 295	970	2 626		43 429
Aktywa nieprzypisane								121 022	121 022
<b>Razem aktywa</b>		<b>22 806</b>	<b>7 355</b>	<b>377</b>	<b>9 295</b>	<b>970</b>	<b>2 626</b>	121 022	<b>164 451</b>
Pasywa segmentu		22 806	7 355	377	9 295	970	2 626		43 429
Pasywa nieprzypisane								121 022	121 022
<b>Razem pasywa</b>		<b>22 806</b>	<b>7 355</b>	<b>377</b>	<b>9 295</b>	<b>970</b>	<b>2 626</b>	121 022	<b>164 451</b>



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

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Zmiana w III kw.2012
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	8 305	8 018	287
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 900	3 588	312

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 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Zmiana w III kw.2012
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 840	8 740	100
Pozostałe rezerwy:	5 337	2 718	2 619

W III kwartale Grupa zwiększyła rezerwę na świadczenia emerytalne i rentowe o 100 tys. zł. Pozostałe rezerwy wzrosły o 2 619 tys. zł i obejmują:

- utworzenie rezerwy na dodatkowe koszty materiałowe /faktura w drodze/ na wartość 2.180 tys. zł,
- utworzenie rezerwy na koszty transportu i montażu sprzedanych obrabiarek na wartość 180 tys. zł,
- zwiększenie rezerwy na prowizje do zaawansowanych kontraktów o 581 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw na serwis profilaktyczny na wartość 322 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Zmiana w III kw.2012
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	3	3	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 068	2 274	(206)
Odpisy aktualizujące wartość nabytych wierzytelności	1 018	1 018	-
Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych	1 738	1 738	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	882	882	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	616	616	-
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	-	467	(467)

W III kwartale 2012 r. rozwiązano odpis aktualizujący należności krótkoterminowe w wysokości 206 tys. zł, w związku z brakiem ryzyka spłaty należności. Na dzień 30.09.2012r. dokonano likwidacji nieruchomości inwestycyjnej i wykorzystano odpis aktualizujący wartość.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 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. za III kwartał 2012r. uzyskała ujemny wynik finansowy netto w wysokości 1.302 tys. zł a narastająco za trzy kwartały 2012r. dodatni wynik finansowy netto w wysokości 1.225 tys. zł. Wynik finansowy Grupy kapitałowej obejmuje:

*Wynik finansowy netto (w tys. zł).*

Grupa Kapitałowa w tym:	Wynik finansowy netto 07-09.2012	Wynik finansowy netto 01-09.2012
<b>RAZEM</b>	<b>(1 302)</b>	<b>1 225</b>
RAFAMET S.A.	(570)	2 170
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	(720)	( 933)
Wyłączenia konsolidacyjne	(12)	(12)

*Wybrane dane finansowe (przychody, koszty, rentowność brutto na sprzedaży (w tys. zł)).*

	Przychody			Koszty			Rentowność brutto sprzedaży		
	07-09.12	01-09.12	01-06.12	07-09.12	01-09.12	01-06.12	07-09.12	01-09.12	01-06.12
<b>RAFAMET S.A.</b>									
Sprzedaż wyrobów i usług	15 613	55 973	40 360	13 046	44 345	31 299	16,4%	20,8%	22,5%
Sprzedaż towarów i materiałów	107	1 762	1 655	19	1 066	1 047	82,2%	39,5%	36,7%
<b>Razem</b>	<b>15 720</b>	<b>57 735</b>	<b>42 015</b>	<b>13 065</b>	<b>45 411</b>	<b>32 346</b>	<b>16,9%</b>	<b>21,3%</b>	<b>23,0%</b>
<b>Zespół Odlewni "RAFAMET" sp. z o.o.</b>									
Sprzedaż wyrobów i usług	6 812	24 123	17 311	6 233	20 767	14 534	8,5%	13,9%	16,0%
Sprzedaż towarów i materiałów	149	1 323	1 174	130	1 136	1 006	12,8%	14,1%	14,3%
<b>Razem</b>	<b>6 961</b>	<b>25 446</b>	<b>18 485</b>	<b>6 363</b>	<b>21 903</b>	<b>15 540</b>	<b>8,6%</b>	<b>13,9%</b>	<b>15,9%</b>
<b>GK RAFAMET</b>									
Sprzedaż wyrobów i usług	21 379	74 704	53 325	18 175	59 318	41 143	15,0%	20,6%	22,8%
Sprzedaż towarów i materiałów	257	2 806	2 549	150	2 204	2 054	41,6%	21,5%	19,4%
<b>Razem</b>	<b>21 636</b>	<b>77 510</b>	<b>55 874</b>	<b>18 325</b>	<b>61 522</b>	<b>43 197</b>	<b>15,3%</b>	<b>20,6%</b>	<b>22,7%</b>

W III kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń) osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 21.636 tys. zł, a narastająco za trzy kwartały 2012 r. 77.510 tys. zł. Przychody ze sprzedaży Grupy w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku wzrosły o 5.949 tys. zł. tj. o 8,3%. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 5.392 tys. zł. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów za III kwartał 2012 r. wyniósł 18.325 tys. zł, a narastająco za trzy kwartały 2012 roku 61.522 tys. zł. Koszty w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku wzrosły o 9.622 tys. zł tj. o 18,5%, co spowodowało pogorszenie marży brutto na sprzedaży z 26,6% na koniec 2011 roku do poziomu 20,6% za trzy kwartały 2012 roku i 15,3% za III kwartał 2012 roku. Osiągnięte przychody ze sprzedaży za trzy kwartały br. są skorygowane o ujemne różnice kursowe od należności w wysokości 2.245 tys. zł a dla porównania za trzy kwartały 2011 roku wystąpiły dodatnie różnice kursowe od należności w wysokości 1.593 tys. zł.

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

Lp.	Wyszczególnienie	III kwartał 07-09.2012	01-09.2012	01-09.2011	Dynamika 2012/2011 (%)	Dynamika 2012/2011 (w tys. zł.)
1	2	3	4	5	6=4/5-1	7=4-5
A.	Przychody ze sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 636	77 510	71 561	8,3%	5 949
B.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18 325	61 522	51 900	18,5%	9 622

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>3 311</b>	<b>15 988</b>	<b>19 661</b>	<b>(18,7%)</b>	<b>(3 673)</b>
1.	Pozostałe przychody operacyjne	227	2 501	1 217	105,5%	1 284
2.	Koszty sprzedaży	878	2 115	2 782	(24,0%)	(667)
3.	Koszty ogólnego zarządu	4 102	12 989	14 708	(11,7%)	(1 719)
4.	Pozostałe koszty operacyjne	(260)	584	241	142,3%	343
<b>D.</b>	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 182)</b>	<b>2 801</b>	<b>3 147</b>	<b>(11,0%)</b>	<b>(346)</b>
1.	Przychody operacji finansowych	452	609	1 630	(62,6%)	(1 021)
2.	Koszty operacji finansowych	643	1 716	1 893	(9,4%)	(177)
<b>E.</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 373)</b>	<b>1 694</b>	<b>2 884</b>	<b>(41,3%)</b>	<b>(1 190)</b>
F.	Podatek dochodowy	(71)	469	1 114	(57,9%)	(645)
<b>G.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 302)</b>	<b>1 225</b>	<b>1 770</b>	<b>(30,8%)</b>	<b>(545)</b>

**Działalność operacyjna**

Na działalności operacyjnej Grupa kapitałowa wygenerowała w III kwartale stratę w wysokości 1.182 tys. zł.

Wartość przychodów ze sprzedaży RAFAMET S.A. w III kwartale 2012 roku (bez wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosła 15.720 tys. zł, narastająco za trzy kwartały 2012r. 57.735 tys. zł, czyli na poziomie analogicznym do okresu 2011 roku. Udział Emitenta w wartości sprzedaży Grupy za trzy kwartały 2012 r. (po uwzględnieniu wyłączeń) wyniósł 74,5%. Większą część swoich przychodów Spółka zrealizowała na rynkach zagranicznych. Za trzy kwartały 2012 roku sprzedaż na te rynki wyniosła 38.417 tys. zł, co stanowi 66,5 % ogółu sprzedaży.

***Sprzedaż zagraniczna RAFAMET S.A. za trzy kwartały 2012 r. na wybrane rynki.***

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
<b>I.</b>	<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>57 735</b>	<b>100%</b>
<b>II.</b>	<b>Sprzedaż zagraniczna, w tym:</b>	<b>38 417</b>	<b>66,5%</b>
1.	Turcja	10 852	18,8%
2.	Litwa	6 177	10,7%
3.	Czechy	5 547	9,6%
4.	Chiny	4 138	7,2%
5.	Belgia	2 690	4,7%
6.	Bośnia i Hercegowina	2 181	3,4%
7.	Bułgaria	1 740	3,0%

Sprzedaż krajowa wyniosła za trzy kwartały 2012 r. 19.318 tys. zł, czyli 33,5% wolumenu sprzedaży ogółem.

***Sprzedaż krajowa RAFAMET S.A. za trzy kwartały 2012 r. z uwzględnieniem wybranych odbiorców krajowych.***

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
<b>I.</b>	<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>57 735</b>	<b>100%</b>
<b>II.</b>	<b>Polska, w tym:</b>	<b>19 318</b>	<b>33,5%</b>
1.	Kędzierzyn-Koźle Fabryka Aparatury i Urządzeń „FAMET” S.A.	12 438	21,5%
2.	Zamość PKP	1 890	3,3%
3.	Ostrów Wielkopolski Europejskie Konsorcjum Kolejowe	1 309	2,3%

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

**Koszty w układzie rodzajowym**

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

Lp.	Wyszczególnienie	07-09.2012 III. kw.2012	01-09.2012	01-09.2011	Struktura 2012 (%)	Struktura 2011 (%)	Dynamika 2012/2011 (%)
1	2	3	4	5	6	7	8=4/5
a.	Amortyzacja	1 805	5 283	5 980	6,5	8,4	(11,7)
b.	Zużycie materiałów i energii	11 058	38 542	30 569	47,1	42,9	26,1
c.	Usługi obce	2 159	7 361	6 789	9,0	9,5	8,4
d.	Podatki i opłaty	410	1 354	1 378	1,6	1,9	(1,7)
e.	Wynagrodzenia	7 338	21 709	19 709	26,5	27,7	10,1
f.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 642	5 959	5 123	7,3	7,2	16,3
g.	Pozostałe koszty rodzajowe	598	1 651	1 714	2,0	2,4	(3,7)
<b>Suma kosztów wg rodzaju</b>		<b>25 010</b>	<b>81 859</b>	<b>71 262</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>14,9</b>

Za 9 miesięcy 2012 r. Grupa poniosła koszty w wysokości 81.859 tys. zł, natomiast w ubiegłym okresie 71.262 tys. zł. Zużycie materiałów i energii wzrosło o 7.973 tys. zł. i stanowi 47,1% ogółu poniesionych kosztów. Łącznie koszty wzrosły o 10.597 tys. zł. tj. o 14,9% w porównaniu z okresem 01-09.2011 r.

**Pozostała działalność operacyjna**

W okresie 9 miesięcy 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.917 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie 2011 r. w wysokości 976 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za 9 miesięcy 2011 r. wyniosły 2.501 tys. zł i obejmują w szczególności:

- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności 1 259 tys. zł,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 431 tys. zł,
- odpisanie zobowiązań przedawnionych 238 tys. zł,
- rozliczenie dotacji 221 tys. zł,
- ujawnienie środków trwałych 210 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne za 9 miesięcy 2012 r. wyniosły 584 tys. zł. i obejmują:

- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności 232 tys. zł,
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów 206 tys. zł,

**Działalność finansowa**

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa za 9 miesięcy 2012 r. poniosła stratę w wysokości 1 107 tys. zł.

Przychody finansowe wyniosły 609 tys. zł. i obejmują:

- otrzymane odsetki od środków pieniężnych i od kontrahentów 209 tys. zł,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności 183 tys. zł,
- otrzymana prowizja za poręczenie 138 tys. zł,

Koszty finansowe za 9 miesięcy 2012 r. wyniosły 1.716 tys. zł i obejmują:

- odsetki od kredytu i leasingu 1 284 tys. zł,
- utworzenie odpisu aktualizującego odsetki od należności 177 tys. zł,
- zapłacone prowizje od gwarancji udzielonych przez bank 310 tys. zł,

**Podatek dochodowy**

Pozycja podatek dochodowy obejmuje:

- część bieżącą w wysokości 486 tys. zł
- część odroczoną w wysokości (17) tys. zł.

Podatek dochodowy spowodował zmniejszenie zysku netto do poziomu 1.225 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 3.900 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 8 305 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

**Sytuacja majątkowa Grupy.**

*Struktura i dynamika majątku (w tys. zł).*

AKTYWA	30.09.2012	31.12.2011	Struktura 2012 %	Struktura 2011 %	Dynamika 2012/2011 %
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>84 390</b>	<b>82 079</b>	<b>46,3</b>	<b>48,8</b>	<b>2,8</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	77 965	74 822	42,8	44,5	4,2
2. Wartości niematerialne	1 182	1 299	0,6	0,8	(9,0)
3. Udziały w jednostkach zależnych	354	353	0,2	0,2	0,3
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	326	0,2	0,2	0,0
5. Należności długoterminowe	662	1 738	0,4	1,0	(61,9)
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 900	3 533	2,1	2,1	10,4
7. Pozostałe aktywa trwałe	1	8	0,0	0,0	(87,5)
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>97 721</b>	<b>85 994</b>	<b>53,7</b>	<b>51,2</b>	<b>13,6</b>
1. Zapasy	13 623	10 120	7,5	6,0	34,6
2. Należności handlowe	69 456	58 345	38,1	34,7	19,0
3. Pozostałe należności	9 548	8 468	5,2	5,0	12,8
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	48	0	0,0	0,0	-
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	303	0,0	0,2	-
6. Pozostałe aktywa finansowe	262	288	0,1	0,2	(9,0)
7. Rozliczenia międzyokresowe	567	454	0,3	0,3	24,9
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 217	8 016	2,3	4,8	(47,4)
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>182 111</b>	<b>168 073</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>8,4</b>

Suma aktywów na dzień 30.09.2012 r. wyniosła 182 111 tys. zł i była wyższa o 14.038 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2011 roku. Struktura aktywów w podziale na aktywa trwałe i obrotowe nieznacznie się zmieniła w porównaniu do końca 2011r. Aktywa trwałe stanowią 46,3% majątku Grupy. Wartość aktywów trwałych wynosiła 84.390 tys. zł i wzrosła w stosunku do końca 2011 roku o 2.311 tys. zł. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów trwałych miał wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 3.143 tys. zł. Grupa inwestuje we własny park maszynowy. Spadek wystąpił w pozycji „należności długoterminowe” o 1.076 tys. zł oraz „wartości niematerialne” o 117 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2012 roku wynosiły 97.721 tys. zł i w stosunku do końca 2011 roku wzrosły o 11.727 tys. zł, tj. o 13,6%. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 53,7%. Główny wpływ na wzrost poziomu aktywów obrotowych miał wzrost pozycji: „należności handlowe” o 11.111 tys. zł., „zapasy” o 3.503 tys. zł. „pozostałe należności” o 1.080 tys. zł oraz „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” o 113 tys. zł. Wartość należności z tytułu niezakończonych kontraktów wynosiła 50.722 tys. zł. i była wyższa o 7.556 tys. zł od stanu z końca 2011 roku. Stan środków pieniężnych zmniejszył się o 3.799 tys. zł.

*Struktura i dynamika źródeł finansowania (w tys. zł).*

PASywa	30.09.2012	31.12.2011	Struktura 2012 %	Struktura 2011 %	Dynamika 2012/2011 %
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>86 369</b>	<b>87 208</b>	<b>47,4</b>	<b>51,9</b>	<b>(1,0)</b>
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	23,7	25,7	0,0
2. Kapitał zapasowy	28 308	27 233	15,5	16,2	3,9
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	7,2	7,8	0,0
4. Niepodzielony wynik finansowy	615	354	0,3	0,2	73,7
5. Zysk (strata) netto	1 225	3 400	0,7	2,0	(64,0)
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>24 217</b>	<b>25 858</b>	<b>13,3</b>	<b>15,4</b>	<b>(6,3)</b>
1. Kredyty i pożyczki	1 655	2 225	0,9	1,3	(25,6)
2. Zobowiązania finansowe	4 477	6 404	2,5	3,8	(30,1)
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 305	7 956	4,6	4,7	4,4
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 784	7 174	4,3	4,3	8,5
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 996	2 099	1,1	1,2	(4,9)
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>71 525</b>	<b>55 007</b>	<b>39,3</b>	<b>32,7</b>	<b>30,0</b>

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)**

1. Kredyty i pożyczki	17 651	9 268	9,7	5,5	90,5
2. Zobowiązania finansowe	2 825	2 968	1,6	1,8	(4,8)
3. Zobowiązania handlowe	12 605	12 585	6,9	7,5	0,2
3. Zobowiązania pozostałe	31 879	25 181	17,5	15,0	26,6
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	202	0,0	0,1	-
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 056	1 293	0,6	0,8	(18,3)
6. Pozostałe rezerwy	5 337	3 233	2,9	1,9	65,1
7. Inne rozliczenia międzyokresowe	172	277	0,1	0,2	(37,9)
<b>Pasywa razem</b>	<b>182 111</b>	<b>168 073</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>8,4</b>

W II połowie 2012 roku zmieniła się struktura finansowania majątku Grupy. Uzyskanie niższego, bieżącego zysku netto, przeznaczenie części zysku netto za 2011 rok w wysokości 1.900 tys. zł na wypłatę dywidendy oraz w wysokości 164 tys. zł. na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych miało wpływ na zmniejszenie kapitału własnego o 839 tys. zł. Wartość kapitału obcego wzrosła o 14.077 tys. zł. z poziomu 80.865 tys. zł. na koniec 2011 roku do poziomu 95.742 tys. zł na dzień 30.09.2012 roku i stanowiła 52,6% sumy bilansowej. Spadek wartości zobowiązań długoterminowych o 1.641 tys. zł jest wynikiem spłaty zobowiązań leasingowych. Na wzrost zobowiązań krótkoterminowych Grupy o 16.518 tys. zł. miał wpływ wzrost kredytów krótkoterminowych o 8.383 tys. zł oraz otrzymanych zaliczek o 4.792 tys. zł, wykazanych w pozycji „zobowiązania pozostałe”. We wrześniu 2012 r. RAFAMET S.A. skorzystał z dodatkowego źródła finansowania w postaci kredytu obrotowego w Banku HSBC S.A. w wysokości 6.000 tys. zł. oraz zwiększył zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w Banku PKO BP S.A. Stan zobowiązań handlowych utrzymał się na poziomie porównywalnym z końca 2011 r.

*Przepływy finansowe.*

Za trzy kwartały 2012 r. rok Grupa uzyskała ujemne przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz dodatnie przepływy z działalności finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „-”369 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „+”20.984 tys. zł. Osiągnięty za trzy kwartały 2012 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1.694 tys. zł został skorygowany m.in. o:

- wzrost stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 4.505 tys. zł,
- amortyzację o 5.283 tys. zł,
- wzrost stanu należności o 10.289 tys. zł,
- wzrost stanu zapasów o 3.504 tys. zł.

W 2012 r. Grupa inwestowała we własny park maszynowy.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wynosiły 6.587 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „+” 2.709 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 758 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 7.345 tys. zł. Główną pozycję wydatków inwestycyjnych stanowi nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie i wynosiły 3.162 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „-” 7.756 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zwiększenia kredytu w wysokości 9.782 tys. zł. Wydatki dotyczyły płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 2.681 tys. zł., spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 1.230 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się o 3.799 tys. zł. w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2012 r.

*Wskaźniki finansowe*

Wskaźniki struktury		j.m.	30.09. 2012	31.12. 2011
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) * 100	%	90,2	107,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) * 100	%	102,4	106,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) * 100	%	131,4	137,8

Spadek wartości kapitału własnego oraz kapitału stałego przy równoczesnym wysokim wzroście zobowiązań spowodowało pogorszenie wszystkich wskaźników struktury w porównaniu do 31.12.2011 r.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)**

Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania) zmniejszył się z poziomu 107,8% do poziomu 90,2%. Kapitał obcy przewyższył kapitał własny.

Spadek wielkości kapitału własnego o 1% oraz wzrost o 2,8 % wartości aktywów trwałych w Grupie spowodował pogorszenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który na dzień 30.09.2012 r. wyniósł 102,4%. Nadal jednak aktywa trwałe Grupy są w całości finansowane kapitałem własnym i w dalszym ciągu spełniona została (podobnie jak w latach poprzednich) złota reguła bilansowa.

Nastąpiło pogorszenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) z poziomu 137,8% na koniec 2011 r. do 131,4% na 30.09.2012 r.

<b>Wskaźniki rentowności</b>		<b>j.m.</b>	<b>30.09. 2012</b>	<b>31.12. 2011</b>
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) * 100	%	0,7	2,1
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) * 100	%	1,4	3,9
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	1,5	3,1

Wskaźnik rentowności aktywów ROA informujący o efektywności wykorzystania całego majątku Grupy, uległ pogorszeniu o 1,4 pkt % i wynosi 0,7%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wynosi 1,4%. Pogorszenia uległa rentowność przychodów z poziomu 3,1% do poziomu 1,5%.

<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		<b>j.m.</b>	<b>30.09. 2012</b>	<b>31.12. 2011</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	39,0	35,0
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	82,3	67,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	7,1	9,9

Znaczny wzrost zobowiązań krótkoterminowych i spadek wartości kapitałów własnych spowodował pogorszenie wskaźników zadłużenia w porównaniu do końca 2011 r.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu na 30.09.2012 r. i wynosi 39,0% sumy bilansowej (na koniec 2011 r. wyniósł 35%). W oparciu o wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Grupy stanowi równowartość 82,3% jej kapitału własnego. Na koniec 2011 r. zobowiązania ogółem stanowiły 67,5% wielkości kapitału własnego. Na dzień 30.09.2012 r. Grupa wykazała wysoki stan zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na poczet zakontraktowanej sprzedaży.

Większy spadek stanu zobowiązań długoterminowych w 2012 r. od spadku wartości kapitału własnego, spowodowały poprawę wskaźnika zadłużenia długoterminowego z poziomu 9,9% w 2011 r. do 7,1% na dzień 30.09.2012 r.

<b>Wskaźniki efektywności</b>		<b>j.m.</b>	<b>30.09. 2012</b>	<b>31.12. 2011</b>
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	41	32
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	223	186
Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	44	42

Wydłużeniu uległy wskaźniki szybkości obrotu zapasów, należności i zobowiązań.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)**

Inne zdarzenia jakie wystąpiły w III kwartale 2012 r.

Dnia 12.07.2012 r. została podpisana umowa z firmą Yapi Merkezi Saudi Co. z Arabii Saudyjskiej (11533 Riyadh). Przedmiotem umowy jest dostawa przez Emitenta portalowej tokarki kołowej UDA 125 N i dwóch tokarek karuzelowych KCM 150 N wraz z montażem, uruchomieniem i szkoleniem. Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 2.310.tys. EUR, tj. 9.714,7 tys. zł. Termin dostawy nastąpi w ciągu 9 miesięcy od daty zawarcia kontraktu.

Dnia 23.08.2012 r. RAFAMET S.A. otrzymał podpisany przez Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Dotychczasowa kwota limitu nie uległa zmianie i wynosi 12.000 tys. zł. Zmieniono zakres i terminy ważności limitów gwarancji.

W dniu 11.09.2012r. zostały zawarte z firmą ThyssenKrupp Polysius AG z Niemiec 2 umowy, każda na dostawę przez RAFAMET S.A. tokarki karuzelowej KCI 500N na łączna wartość 4.250 tys. EUR. Termin dostawy obrabiarek ustalono na 01.07.2013 r. oraz 16.12.2013r.

Dnia 13.09.2012r. RAFAMET S.A. zawarł z HSBC Bank Polska S.A. umowę o kredyt odnawialny (w ramach aneksu do umowy o linię gwarancji) z łącznym wykorzystaniem nieprzekraczającym limitu 6.000 tys. zł. Termin spłaty kredytu określono na dzień 07.12.2012r.

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.**

Niewielki wzrost wartości sprzedaży osiągnięty przez spółkę zależną, wysoki poziom poniesionych kosztów zużycia materiałów, energii i kosztów stałych spowodował powstanie straty na sprzedaży przez podmiot zależny. Negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miało umocnienie się waluty krajowej w stosunku do EUR. i USD, co przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2011	31.12.2011	29.06.2012	28.09.2012
PLN/EUR	4,4112	4,4168	4,2613	4,1138
PLN/USD	3,2574	3,4174	3,3885	3,1780

**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 17 września 2012 r. dywidendę w wysokości 1.900 tys. zł, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAMET S.A z dnia 05.06.2012r. Na jedną akcję przypadała kwota 0,44 zł. Dywidendą objęto wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 szt. akcji według stanu na dzień 03.09.2012r. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

**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 11.10.2012r. został podpisany aneks do umowy z dnia 12.07.2012r. zawartej z firmą Yapi Merkezi Saudi Co. z Arabii Saudyjskiej. Przedmiotem aneksu jest dostawa przez RAFAMET S.A. tokarki do obróbki wraz z montażem, uruchomieniem i szkoleniem na wartość 905 tys. EUR tj. 3.709 tys. zł. Dostawa nastąpi do dnia 06.05.2012r.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

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 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana (w tys. zł)
- gwarancji	10 349	10 899	(550)
- poręczeń	13 613	13 613	-
<b>Razem</b>	<b>23 962</b>	<b>24 512</b>	<b>(550)</b>

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

Poręczenia zostały udzielone w ramach Grupy Kapitałowej. W 2012 r. Spółka RAFAMET S.A. nie zwiększyła zaangażowania finansowego w spółce zależnej z tytułu poręczeń kredytów. Zadłużenie Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu poręczonych kredytów i pożyczek wynosi na dzień 30.09.2012r. 10.866 tys. zł.

W okresie od 01 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. zobowiązania warunkowe Grupy kapitałowej zmniejszyły się o 550 tys. zł w stosunku do dnia 31 grudnia 2011 r.

**Aktywa warunkowe**

Na dzień 30.09.2012 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

**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.**

Emitent nie publikował prognoz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET na rok 2012.

**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 24.08.2012 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r.)		Stan na 14.11.2012 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2012 r.)	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	2.042.214 <sup>1)</sup>	47,29%	2.042.214	47,29%
Krzysztof Jędrzejewski	918.743 <sup>2)</sup>	21,27%	918.743	21,27%
"KW" spółka z o.o. - WJ spółka komandytowo-akcyjna	430.000 <sup>3)</sup>	9,96%	430.000	9,96%
Michał Tatarek z podmiotami	261.000 <sup>4)</sup>	6,04%	261.000	6,04%

<sup>1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 01.02.2012 r.,

<sup>2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 02.01.2012 r.,

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)**

<sup>3)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 05.07.2012 r.,

<sup>4)</sup> liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 05.06.2012 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 24.08.2012r. (dzień przekazania raportu za I półrocze. 2012 r.)	Zwiększenia stanu posiadania w okresie od 24.08.2012 r. do 14.11.2012r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 24.08.2012 r. do 14.11.2012r.	Stan na 14.11.2012r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2012 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.**

Na dzień publikacji raportu w nie występują 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 powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu należności handlowych i pozostałych	914	798	30	205	911	632	4.894	4.006
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu pożyczki	3.810	1.000	-	-	-	-	-	-
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu udzielonych zaliczek	733	1.206	-	-	-	-	-	-
„RAFAMET - TRADING” sp. z o. o. w likwidacji	-	-	347	327	-	20	276	241
OOO STANRUS - RAFAMET	373	197	-	-	2 236	2.046	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>5 830</b>	<b>3 201</b>	<b>377</b>	<b>532</b>	<b>3 147</b>	<b>2 698</b>	<b>5 170</b>	<b>4 247</b>

RAFAMET S.A. uzyskał za trzy kwartały 2012r. od spółki zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. przychody finansowe z tytułu zapłaty dyskonta cesji w wysokości 60 tys. zł., spłaty odsetek od pożyczek w wysokości 203 tys. zł., oraz prowizję za poręczenie kredytu w wysokości 22,8 tys. zł.

**Jednostka dominująca całej Grupy**

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

**Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Wszelkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi 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.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)**

W okresie trzech kwartałów 2012 roku RAFAMET S.A. sprzedała na rzecz Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o. o. usługi i materiały na wartość 778 tys. zł. w tym:

- usługi w zakresie: sprężonego powietrza, energii cieplnej, dostarczenia wody, oczyszczalni ścieków na wartość 399 tys. zł.,
- usługi w zakresie gruntowania i obróbki odlewów na wartość 289 tys. zł.

Wartość zakupów RAFAMET S.A. od Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. wynosiła 4 893 tys. zł. w tym:

- odlewy i modele – 4.388 tys. zł.,
- usługi – 289 tys. zł.

W ciągu trzech kwartałów 2012r. zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczki zmniejszyło się o 390 tys. zł. i wynosiło 3.810 tys. zł.

W okresie trzech kwartałów 2012 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 30.09.2012 roku

Kredytodawca /Pożyczkodawca	Data udzielenia poręczenia	Kwota kredytu/pożyczki [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty kredytu/pożyczki
ING Bank Śląski S.A.	11.06.2012 r.	3.000	WIBOR 1M+ 1,6	10.06.2013
Bank BPH S.A.	18.04.2012 r.	5.700	WIBOR 1M+1,7%	15.05.2013
Bank BPH S.A.	18.04.2011 r.	3.000	WIBOR 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 2012 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.**

Emitent posiada w około 45% zakontraktowany plan produkcji i sprzedaży na rok 2013 (przyjmując bazę roku 2012 za 100%).

Emitent rozpoczął procedurę wyboru wykonawcy inwestycji po nazwą „Hala Montażu II”. Rozpoczęcie inwestycji może nastąpić w IV kwartale 2012 roku a zakończenie planowane jest do końca 2013 roku. Hala Montażu II ma mieć około 2.400 metrów kwadratowych powierzchni. Wstępny kosztorys inwestycyjny wynosi około 12-13 mln zł.

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 osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

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

- skala pozyskania nowych kontraktów,
- poprawa rentowności na sprzedaży odlewów,

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

- odbudowanie stabilnej sytuacji w zakresie dostaw odlewów żeliwnych przez podmiot zależny Zespół Odlewni RAFAMET sp. z o.o.,
- poprawa polityki finansowej Grupy ukierunkowanej przede wszystkim na zagwarantowanie płynności na przestrzeni całego roku rozliczeniowego, co jest obecnie w pełni realizowane,
- terminowa realizacja przez FUM POREBA harmonogramu spłaty zobowiązań,
- rytmiczna realizacja zawartych umów i kontraktów średnio i długoterminowych o wysokiej jednostkowej wartości,
- relacje wymiany PLN/EUR/USD.

**XXIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.**

Skrócone, śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i Jednostki sporządzone na dzień 30.09.2012r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14.11.2012r.

Podpisy członków Zarządu:

14 listopada 2012	E. Longin Wons	<i>Prezes Zarządu</i>	.....
14 listopada 2012	Ryszard Stryjecki	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	.....
14 listopada 2012	Maciej Michalik	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	.....

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

14 listopada 2012	Urszula Niedźwiedź	<i>Główny Księgowy</i>	.....
-------------------	--------------------	------------------------	-------

Kuźnia Raciborska, 14 listopada 2012 r.