



2012

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A.....	4
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Oświadczenie o zgodności	10
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	11
4. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych.....	15
5. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19
6. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję.....	19
7. Rzeczowe aktywa trwałe	20
8. Kredyty i pożyczki	20
9. Rezerwy.....	20
10. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	21
11. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport.....	21
12. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	26
13. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym.....	26
14. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	26
15. Wyplacona lub (zadeklarowana) dywidenda	26
16. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe.....	26
17. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	26
18. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
19. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	27

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres od 2012.01.01 do 2012.06.30	okres od 2011.01.01 do 2011.06.30	okres od 2012.01.01 do 2012.06.30	okres od 2011.01.01 do 2011.06.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 874	40 889	13 226	10 307
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 983	(83)	943	(21)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 067	(428)	726	(108)
Zysk (strata) netto	2 527	(487)	598	(123)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	78	9 206	18	2 320
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 095)	3 462	(733)	873
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	571	(6 564)	135	(1 655)
Przepływy pieniężne netto razem	(2 446)	6 104	(580)	1 539
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,59	(0,11)	0,14	(0,03)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,59	(0,11)	0,14	(0,03)
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa razem	179 926	168 073	42 223	38 053
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	92 255	80 865	21 650	18 309
Zobowiązania długoterminowe	24 830	25 858	5 827	5 854
Zobowiązania krótkoterminowe	67 425	55 007	15 823	12 454
Kapitał własny	87 671	87 208	20 573	19 745
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	10 135	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 księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	20,30	20,19	4,76	4,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,30	20,19	4,76	4,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR)	0,44	0,38	0,10	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:

30.06.2012 r.1 EUR = 4,2613 zł

31.12.2011 r.1 EUR = 4,4168 zł

30.06.2011 r.1 EUR = 3,9866 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 czerwca 2012 r.

1 EUR = 4,2246 zł

od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

1 EUR = 3,9673 zł

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ RAFAMET.**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	Okres 6 miesiące zakończony 30.06.2012	Okres 3 miesiące zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesiące zakończony 30.06.2011	Okres 3 miesiące zakończony 30.06.2011
A. Przychody ze sprzedaży	55 874	29 595	40 889	21 312
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	53 325	29 012	40 184	20 896
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 549	583	705	416
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	43 197	23 024	30 987	16 903
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	41 143	22 592	30 518	16 598
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 054	432	469	305
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 677	6 571	9 902	4 409
1. Pozostałe przychody operacyjne	2 274	1 626	771	584
2. Koszty sprzedaży	1 237	836	1 254	929
3. Koszty ogólnego zarządu	8 887	4 947	9 396	4 900
4. Pozostałe koszty operacyjne	844	585	106	60
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 983	1 829	(83)	(896)
1. Przychody finansowe	157	47	693	187
2. Koszty finansowe	1 073	577	1 038	709
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 067	1 299	(428)	(1 418)
Podatek dochodowy	540	156	59	(457)
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 527	1 143	(487)	(961)
G. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
H. Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	2 527	1 143	(487)	(961)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 527	1 143	(487)	(961)
- 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
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,59	0,26	-0,11	-0,22
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,59	0,26	-0,11	-0,22

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	Okres 6 miesiące zakończony 30.06.2012	Okres 3 miesiące zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesiące zakończony 30.06.2011	Okres 3 miesiące zakończony 30.06.2011
A. Zysk (strata) netto	2 527	1 143	(487)	(961)
Inne całkowite dochody:				
B. Inne całkowite dochody netto	0	0	0	0
C. Całkowite dochody ogółem przypadające na:	2 527	1 143	(487)	(961)
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	2 527	1 143	(487)	(961)
- akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)	stan na 30.06.2012 koniec okresu (rok bieżący)	stan na 31.12.2011 koniec poprz.roku	stan na 30.06.2011 koniec okresu (rok poprzedni)
A k t y w a			
A. Aktywa trwałe	83 255	82 079	84 477
1. Rzeczowe aktywa trwałe	76 547	74 822	76 259
2. Wartości niematerialne	1 416	1 299	1 824
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
4. Udziały w jednostkach zależnych	354	353	353
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	326	629
6. Należności długoterminowe	1 021	1 738	2 047
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 588	3 533	3 365
8. Pozostałe aktywa trwałe	3	8	-
B. Aktywa obrotowe	96 671	85 994	79 860
1. Zapasy	11 856	10 120	13 469
2. Należności handlowe	66 974	58 345	47 521
3. Pozostałe należności	11 182	8 468	9 164
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	303	-
5. Pozostałe aktywa finansowe	272	288	254
6. Rozliczenia międzyokresowe	887	454	1 119
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 500	8 016	8 333
A k t y w a r a z e m	179 926	168 073	164 337
P a s y w a			
A. Kapitał własny	87 671	87 208	83 321
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	28 308	27 233	27 233
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034
4. Niepodzielony wynik finansowy	615	354	354
5. Zysk (strata) netto	2 527	3 400	-487
B. Zobowiązania długoterminowe	24 830	25 858	27 306
1. Kredyty i pożyczki	1 855	2 225	2 804
2. Zobowiązania finansowe	5 242	6 404	7 685
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 018	7 956	7 909
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 684	7 174	6 682
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 031	2 099	2 226
C. Zobowiązania krótkoterminowe	67 425	55 007	53 710
1. Kredyty i pożyczki	12 579	9 268	7 867
2. Zobowiązania finansowe	2 787	2 968	3 232
3. Zobowiązania handlowe	14 988	12 585	12 293
4. Zobowiązania pozostałe	32 711	25 181	27 920
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	379	202	-
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 056	1 293	756
7. Pozostałe rezerwy	2 718	3 233	1 365
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	207	277	277
P a s y w a r a z e m	179 926	168 073	164 337

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Wartość księgowa	87 671	87 208	83 321
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,30	20,19	19,29
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,30	20,19	19,29

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	43 187	28 742	13 034	647	0	85 610
całkowite dochody ogółem					(487)	(487)
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				(161)		(161)
podział zysku/ wypłata dywidendy				(1 641)		(1 641)
pokrycie straty z lat ubiegłych		(3 222)		3 222		0
podział zysku za lata ubiegłe		1 713		(1 713)		0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.	43 187	27 233	13 034	354	-487	83 321
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	43 187	28 742	13 034	647	0	85 610
całkowite dochody ogółem					3 400	3 400
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				(161)		(161)
podział zysku/ wypłata dywidendy				(1 641)		(1 641)
pokrycie straty z lat ubiegłych		(3 222)		3 222		0
podział zysku za lata ubiegłe		1 713		(1 713)		0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	43 187	27 233	13 034	354	3 400	87 208
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	43 187	27 233	13 034	3 754		87 208
całkowite dochody ogółem					2 527	2 527
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
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2012 r.	43 187	28 308	13 034	615	2 527	87 671

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	Okres 6 miesiący zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesiący zakończony 30.06.2011
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	3 067	(428)
II. Korekty razem	(2 989)	9 634
1. Amortyzacja	3 478	4 027
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	87	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	779	700
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(552)	(15)
5. Zmiana stanu rezerw	(242)	(421)
6. Zmiana stanu zapasów	(1 736)	(4 771)
7. Zmiana stanu należności operacyjnych	(10 625)	(661)
8. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	6 909	11 972
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(566)	(777)
10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(357)	(260)
11. Pozostałe	(164)	(160)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	78	9 206
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	614	6 362
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	459	5 858
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	500
3. Zbycie aktywów finansowych	151	-
4. Odsetki i dywidendy	4	4
II. Wydatki	3 709	2 900
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 708	2 900
2. Wydatki na aktywa finansowe	1	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 095)	3 462
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 504	3 071
1. Kredyty i pożyczki	3 504	3 071
II. Wydatki	2 933	9 636
1. Dywidendy wypłacone	-	-
2. Spłaty kredytów i pożyczek	540	6 552
3. Odsetki	777	302
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 616	2 782
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	571	(6 565)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 446)	6 103
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(2 533)	6 103
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(87)	
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 304	2 483
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	5 771	8 586
o ograniczonej możliwości dysponowania	632	257

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

1. Informacje ogólne

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**

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 30.06.2012r. nie otrzymano powiadomienia o zmianie nazwy w KRS.

Spółka zależna „MET. COM” sp. z o. o. jest w likwidacji. Na dzień 30.06.2012r. nie otrzymano powiadomienia o wykreśleniu podmiotu z KRS.

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 %)	
	30.06.2012	31.12.2011
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	100	100

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 :

„RAFAMET – TRADING” sp. z o.o. w likwidacji, Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1. Spółka kontynuuje działalność. Na dzień 30.06.2012r. nie otrzymano powiadomienia o zmianie nazwy podmiotu w KRS.

„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. Dlatego informacja ta nie była podawana w latach poprzednich.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 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 czerwca 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.

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.

Skład organów Jednostki dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r.:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W trakcie I półrocza 2012 roku nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza:

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

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy RAFAMET na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku. Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Oświadczenie Zarządu

2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd RAFAMET S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy i wynik finansowy.

2.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd RAFAMET S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

3. Stosowane zasady rachunkowości.

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

Przy sporządzaniu niniejszego, śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

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

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 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.

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 I półrocze 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*
- *Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: 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”

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

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.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku i na dzień 30 czerwca 2011 roku.

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*

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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

- *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.

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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

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 poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany 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;
- 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

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 odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

4. *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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

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 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 30.06. 2012

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	36 378	11 937	728	1 851	771	4 209	55 874
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	29 956	10 296	515	1 322	289	2 056	44 434
	Koszty sprzedaży między segmentami							
Koszty nieprzypisane/ ogólne								8 887
Zysk/ (strata) segmentu		6 422	1 641	213	529	482	2 153	2 553
Pozostałe przychody operacyjne								2 274
Pozostałe koszty operacyjne								844
Przychody finansowe								157
Koszty finansowe								1 073
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		6 422	1 641	213	529	482	2 153	3 067
Podatek dochodowy								540
Zysk/ (strata) netto		6 422	1 641	213	529	482	2 153	2 527
Aktywa segmentu		43 605	14 309	1 402	2 219	924	4 515	66 974
Aktywa nieprzypisane								112 952
Razem aktywa		43 605	14 309	1 402	2 219	924	4 515	179 926
Pasywa segmentu		43 605	14 309	1 402	2 219	924	4 515	66 974
Pasywa nieprzypisane								112 952
Razem pasywa		43 605	14 309	1 402	2 219	924	4 515	179 926

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 30.06. 2011

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	18 450	7 505	433	10 765	1 106	2 630	40 889
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	14 182	7 421	428	7 797	899	1 514	32 241
	Koszty sprzedaży między segmentami							
Koszty nieprzypisane/ogólne								9 396
Zysk/ (strata) segmentu		4 268	84	5	2 968	207	1 116	(748)
Pozostałe przychody operacyjne								771
Pozostałe koszty operacyjne								106
Przychody finansowe								693
Koszty finansowe								1 038
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		4 268	84	5	2 968	207	1 116	(428)
Podatek dochodowy								59
Zysk/ (strata) netto		4 268	84	5	2 968	207	1 116	(487)
Aktywa segmentu		21 443	8 722	503	12 512	1 285	3 056	47 521
Aktywa nieprzypisane								116 816
Razem aktywa		21 443	8 722	503	12 512	1 285	3 056	164 337
Pasywa segmentu		21 443	8 722	503	12 512	1 285	3 056	47 521
Pasywa nieprzypisane								116 816
Razem pasywa		21 443	8 722	503	12 512	1 285	3 056	164 337

5. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana w I półroczu 2012
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	8 018	7 956	62
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 588	3 533	55

6. Zysk (Strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

Działalność kontynuowana

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

Wyliczenie straty na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:	Okres 6 miesiące zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesiące zakończony 30.06.2011
Zysk (strata netto) z działalności kontynuowanej	2 527	(487)
Zysk (strata) na działalności zaniechanej		
Zysk (Strata) wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego i rozwodnionego zysku (straty) przypadającego na jedną akcję	2 527	(487)

Liczba wyemitowanych akcji

Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku (straty) na jedną akcję w szt.	4 318 701	4 318 701
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionej straty na jedną akcję w szt.	4 318 701	4 318 701
Zysk (strata netto) na jedną akcję (w zł)	0,59	(0,11)
Rozwodniony Zysk (strata netto) na jedną akcję (w zł)	0,59	(0,11)

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie Grupa przeznaczyła 3.708 tys. zł. na zakupy lub modernizację środków trwałych. Amortyzacja bieżąca środków trwałych za okres 6 miesięcy 2012 r. wynosi 3.954 tys. zł.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w okresie 6 miesięcy 2012 r. wzrosła w porównaniu do dnia 31.12.2011 r. o 1.725 tys. zł.

Na dzień 30.06.2012r. Grupa posiada następujące zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych:
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Nominalne raty leasingowe	
	30.06.2012	31.12.2011
1 roku	2 787	2 954
od 1 do 5 lat	5 242	6 404
powyżej 5 lat		
RAZEM	8 029	9 358

Wszystkie umowy leasingu grupa realizuje prawidłowo, zgodnie z zaciągniętymi zobowiązaniami. Wszystkie dotychczasowe raty zostały spłacone w terminie. Zabezpieczenie zobowiązań stanowi weksel in blanco.

Na dzień 30.06.2012r. wartość netto środków trwałych użytkowanych w ramach leasingu finansowego wynosi 13.418 tys. zł i obejmuje: 3 maszyny na wartość netto 12.677 tys. zł oraz samochody o wartości netto 741 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych niefinansowych aktywów wynoszą na dzień 30.06.2012r. kwotę 1.384 tys. zł a na dzień 31.12.2011r. kwotę 286 tys. zł.

8. Kredyty i pożyczki

Na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego zadłużenie Grupy z tytułu kredytu wynosiło 14.434 tys. zł i było wyższe o 2.941 tys. zł w stosunku do zadłużenia Grupy na dzień 31.12.2011r. Szczegółowy opis kredytów Grupy zawiera sprawozdanie zarządu Grupy kapitałowej.

9. Rezerwy.

Wyszczególnienie	Stan na 31.06.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana w 2012
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 740	8 467	273
Pozostałe rezerwy: na montaż u klienta	2 718	3 233	(515)

W I półroczu 2012 r. Grupa zwiększyła rezerwę na świadczenia emerytalne i rentowe o 273 tys. zł.

Zmniejszyła się wartość pozostałych rezerw utworzona na oszacowane koszty o 515 tys. zł. W tym:

- wykorzystanie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 142 tys. zł,
- zwiększenie rezerwy na montaż sprzedanych obrabiarek w I półroczu 2012r. o 291 tys. zł,
- zwiększenie prowizji na zaawansowane kontrakty w wysokości 292 tys. zł,
- wykorzystanie rezerwy utworzonej na dzień 31.12.2011r. na koszty transportu sprzedanych obrabiarek w wysokości 1.047,
- utworzenie na dzień 30.06.2012r. rezerwy na koszty transportu obrabiarek sprzedanych w czerwcu 2012r. w wysokości 91 tys. zł.

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

10. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana w 2012
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	3	3	0
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 274	2 578	(304)
Odpisy aktualizujące wartość nabytych wierzytelności	1 018	6 352	(5 334)
Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych i z weksla	1 738	2 203	(465)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	882	882	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	616	206	410
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	467	467	-

W I półroczu 2012 r.:

- a. utworzono odpis aktualizujący na należności przeterminowane w wysokości 206 tys. zł,
- b. rozwiązano odpis aktualizujący na wartość 110 tys. zł w związku z brakiem zagrożenia spłaty należności,
- c. rozwiązano odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej od „EMIT” Żychlin na kwotę 400 tys. zł, w związku z otrzymanym wyrokiem z dnia 21.06.2012r. Sądu Apelacyjnego.
- d. wykorzystano część utworzonego odpisu aktualizującego nabyte należności w wysokości 5.334 tys. zł. Odpis został utworzony w marcu 2009 r. na nabyte wierzytelności Dąbrowskiej Fabryki Obrabiarek „PONAR DEFUM”. Odpis obejmował nadwyżkę wartości nominalnej nad kosztami nabycia. W kwietniu 2012 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach na skutek pozwu wniesionego przez RAFAMET S.A., w postępowaniu nakazowym, nakazał zapłacić pozwanemu kwotę 1.018 tys. zł. Do wysokości zasądzonej kwoty zmniejszono odpis aktualizujący wraz z wartością należności.
- e. rozwiązano część odpisu aktualizującego należność długoterminową z FUM Poręba w wysokości 465 tys. zł. Na dzień 31.12.2011r. odpis utworzono na wartość należności zwiększoną o wycenę bilansową. Na dzień 30.06.2012 r. należność wykazano w wartości historycznej a odpis rozwiązano.
- f. Utworzono odpis aktualizujący wartość towarów zalegających w magazynie w wysokości 410 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET za 6 miesięcy 2012 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 2.527 tys. zł. W okresie porównywalnym 2011 r. Grupa wykazała stratę netto w wysokości 487 tys. zł. Na poprawę wyniku finansowego Grupy kapitałowej wpłynęło zmniejszenie straty netto spółki zależnej, która wyniosła 160 tys. zł w porównaniu do 2.160 tys. zł w pierwszej połowie roku 2011 oraz poprawa wyniku finansowego podmiotu dominującego.

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

Lp.	Wyszczególnienie	01-06.2012	01-06.2011	Dynamika 2012/2011 (%)	Dynamika 2012/2011 (w tys. zł.)
1	2	3	4	5=3/4-1	6=3-4
A.	Przychody ze sprzedanych produktów, towarów i materiałów	55 874	40 889	36,6%	14 985
B.	Całkowity koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	53 321	41 637	28,1%	11 684
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 553	(748)	-441,3%	3 301
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 274	771	194,9%	1 503
E.	Pozostałe koszty operacyjne	844	106	696,2%	738

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 983	(83)	-4898,8%	4 066
G.	Przychody operacji finansowych	157	693	-77,3%	-536
H.	Koszty operacji finansowych	1 073	1 038	3,4%	35
I.	Zysk (strata)z działalności gospodarczej	3 067	(428)	-816,6%	3 495
J.	Zysk (strata)brutto	3 067	(428)	-816,6%	3 495
K.	Podatek dochodowy	540	59	815,3%	481
L.	Zysk (strata) netto	2 527	(487)	-618,9%	3 014

Działalność operacyjna.

W okresie 6 miesięcy 2012 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 55 874 tys. zł i były wyższe o 14 985 tys. zł od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie 2011 r. Wyższym o 36,6% przychodom ze sprzedaży towarzyszył wyższy o 28,1% całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Koszty w układzie rodzajowym.

Tabela 1 Struktura i dynamika kosztów w układzie rodzajowym (w tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	01-06.2012	01-06.2011	Struktura 2012 (%)	Struktura 2011 (%)	Dynamika 2012/2011 (%)
1	2	3	4	5	6	7=3/4-1
1.	Zużycie materiałów i energii	27 484	20 448	48,3	43,5	34,4
2.	Usługi obce	5 202	4 207	9,1	8,9	23,6
3.	Wynagrodzenia	14 371	12 844	25,3	27,3	11,9
4.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 317	3 688	7,6	7,8	17,1
5.	Podatki i opłaty	944	894	1,7	1,9	5,6
6.	Amortyzacja	3 478	4 028	6,1	8,6	(13,7)
7.	Pozostałe koszty	1 053	947	1,9	2,0	11,2
Koszty rodzajowe ogółem		56 849	47 056	100,0	100,0	20,8

Za 6 miesięcy 2012 r. Grupa poniosła koszty w wysokości 56.849 tys. zł, natomiast w ubiegłym okresie 47.056 tys. zł. Zużycie materiałów i energii wzrosło o 7.036 tys. zł. i stanowi 48,3% ogółu poniesionych kosztów, koszt usług obcych wzrósł o 995 tys. zł a koszt wynagrodzeń o 1.527 tys. zł. Łącznie koszty wzrosły o 9.793 tys. zł tj. o 20,8% w porównaniu z okresem 01-06.2011r.

Pozostała działalność operacyjna.

W I półroczu 2012 r. Grupa osiągnęła przychody w wysokości 2.274 tys. zł (w I półroczu 2011 r. pozostałe przychody operacyjne wyniosły 771 tys. zł.) Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowiły rozwiązane odpisy aktualizujące na należności.

Pozostałe koszty operacyjne za 6 miesięcy 2012 r. wyniosły 844 tys. zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego wyniosły 106 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk w wysokości 1.430 tys. zł.

Działalność finansowa.

Przychody finansowe ukształtowały się na poziomie 157 tys. zł. W I półroczu 2011 r. przychody finansowe wyniosły 693 tys. zł.

Koszty finansowe za 6 miesięcy 2012 r. wyniosły 1.073 tys. zł natomiast za okres porównywalny 2011 r. 1.038 tys. zł. Główne pozycje kosztów finansowych stanowią:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

- odsetki od kredytów w wysokości 409 tys. zł,
- odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych w wysokości 70 tys. zł,
- odsetki od leasingu poniesione w wysokości 370 tys. zł,
- Prowizja od udzielonej gwarancji w wysokości 200 tys. zł.

Ogółem na działalności finansowej poniesiono stratę w wysokości 916 tys. zł. W I półroczu 2011 r. wynik na działalności finansowej również był ujemny i wynosił 345 tys. zł.

Sytuacja majątkowa Grupy.

Struktura i dynamika majątku (w tys. zł).

AKTYWA	30.06.2012	31.12.2011	Struktura 2012%	Struktura 2011%	Dynamika 2012/2011 %
A. Aktywa trwałe	83 255	82 079	46,3	48,8	1,4
1. Rzeczowe aktywa trwałe	76 547	74 822	42,5	44,5	2,3
2. Wartości niematerialne	1 416	1 299	0,8	0,8	9,0
3. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0,0	0,0	-
4. Udziały w jednostkach zależnych	354	353	0,2	0,2	0,3
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	326	0,2	0,2	0,0
6. Należności długoterminowe	1 021	1 738	0,6	1,0	-41,3
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 588	3 533	2,0	2,1	1,6
8. Pozostałe aktywa trwałe	3	8	0,0	0,0	-62,5
B. Aktywa obrotowe	96 671	85 994	53,7	51,2	12,4
1. Zapasy	11 856	10 120	6,6	6,0	17,2
2. Należności handlowe	66 974	58 345	37,2	34,7	14,8
3. Pozostałe należności	11 182	8 468	6,2	5,0	32,1
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	303	0,0	0,2	-
5. Pozostałe aktywa finansowe	272	288	0,2	0,2	-5,6
6. Rozliczenia międzyokresowe	887	454	0,5	0,3	95,4
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 500	8 016	3,1	4,8	-31,4
A k t y w a r a z e m	179 926	168 073	100,0	100,0	7,1

Suma aktywów na dzień 30.06.2012 r. wyniosła 179.926 tys. zł i była wyższa o 11.853 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2011 roku. Wartość aktywów trwałych wynosiła 83.255 tys. zł i wzrosła w stosunku do końca 2011 roku o 1.176 tys. zł. Aktywa trwałe stanowią 46,3% majątku Grupy. „Rzeczowe aktywa trwałe” wzrosły o 1.725 tys. zł. Spadek wystąpił w pozycji „należności długoterminowe” o 717 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2012 roku wynosiły 96.671 tys. zł i w stosunku do końca 2011 roku wzrosły o 10.677 tys. zł, tj. o 12,4%. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 53,7%. Najwyższy wzrost wystąpił w pozycjach: „należności handlowe” o 8.629 tys. zł., „zapasy” o 1.736 tys. zł. oraz „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” o 433 tys. zł. Wartość należności z tytułu niezakończonych kontraktów wynosiła 55.053 tys. zł. i była wyższa o 11.887 tys. zł od stanu z końca 2011 roku. Stan środków pieniężnych zmniejszył się o 2.516 tys. zł.

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

PASywa	30.06.2012	31.12.2011	Struktura 2012%	Struktura 2011%	Dynamika 2012/2011 %
A. Kapitał własny	87 671	87 208	48,7	51,9	0,5
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	24,0	25,7	0,0
2. Kapitał zapasowy	28 308	27 233	15,7	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	2 527	3 400	1,4	2,0	-25,7
B. Zobowiązania długoterminowe	24 830	25 858	13,8	15,4	-4,0
1. Kredyty i pożyczki	1 855	2 225	1,0	1,3	-16,6

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)**

2. Zobowiązania finansowe	5 242	6 404	2,9	3,8	-18,1
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 018	7 956	4,5	4,7	0,8
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 684	7 174	4,3	4,3	7,1
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 031	2 099	1,1	1,2	-3,2
C. Zobowiązania krótkoterminowe	67 425	55 007	37,5	32,7	22,6
1. Kredyty i pożyczki	12 579	9 268	7,0	5,5	35,7
2. Zobowiązania finansowe	2 787	2 968	1,5	1,8	-6,1
3. Zobowiązania handlowe	14 988	12 585	8,3	7,5	19,1
4. Zobowiązania pozostałe	32 711	25 181	18,2	15,0	29,9
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	379	202	0,2	0,1	87,6
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 056	1 293	0,6	0,8	-18,3
7. Pozostałe rezerwy	2 718	3 233	1,5	1,9	-15,9
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	207	277	0,1	0,2	-25,3
P a s y w a r a z e m	179 926	168 073	100,0	100,0	7,1

Podstawowe źródło finansowania aktywów Grupy stanowi od lat kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 48,7%. Na dzień 31.12.2011 r. wskaźnik ten wynosił 51,9%. Wartość kapitału obcego wzrosła o 11.390 tys. zł. z poziomu 80.865 tys. zł. na koniec 2011 r. do poziomu 92.255 tys. zł. Na wzrost zobowiązań krótkoterminowych Grupy o 12.418 tys. zł. miał wpływ wzrost otrzymanych zaliczek o 4.620 tys. zł, wykazany w pozycji „zobowiązania pozostałe”. Stan kredytów i pożyczek krótkoterminowych zwiększył się o 3.311 tys. zł w stosunku do zadłużenia z dnia 31.12.2011 roku a stan zobowiązań handlowych o 2.403 tys. zł.

Przepływy finansowe.

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

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „+”78 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „+”9.206 tys. zł. Osiągnięty za I półrocze 2012 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 3.067 tys. zł został skorygowany m.in. o:

- wzrost stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 6.909 tys. zł,
- amortyzację o 3.478 tys. zł,
- wzrost stanu należności o 10.625 tys. zł.

W I półroczu 2012 r. Grupa inwestowała we własny park maszynowy.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej są ujemne i wynosiły 3.095 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „+” 3.462 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 614 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 3.709 tys. zł. Główną pozycję wydatków inwestycyjnych stanowi nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie i wynosiły 571 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „-” 6.565 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zwiększenia kredytu w wysokości 3.504 tys. zł. Wydatki dotyczyły spłaty kredytów w wysokości 540 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 1.616 tys. zł., spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 777 tys. zł. Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się o 2.533 tys. zł. w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2012 r.

Wskaźniki finansowe

Wskaźniki struktury		j.m.	30.06. 2012	31.12. 2011
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) * 100	%	95,0	107,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) * 100	%	105,3	106,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) * 100	%	135,1	137,8

Nieznaczne zwiększenie wartości kapitału własnego, spadek 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 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)**

Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania) zmniejszył się z poziomu 107,8% do poziomu 95,0%. Kapitał obcy przewyższył kapitał własny.

Spadek wielkości kapitału własnego o 0,5% oraz wzrost o 1,4 % wartości aktywów trwałych w Grupie spowodował pogorszenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który na dzień 30.06.2012 r. wyniósł 105,3%. 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) o 2,7 pkt % z poziomu 137,8% na koniec 2011 r. do 135,1% na 30.06.2012 r.

Wskaźniki rentowności		j.m.	30.06. 2012	31.12. 2011
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) * 100	%	1,5	2,1
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapit. własnych) * 100	%	2,9	3,9
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	4,3	3,1

Wskaźnik rentowności aktywów ROA informujący o efektywności wykorzystania całego majątku Grupy, uległ pogorszeniu o 0,6 pkt % i wynosi 1,5%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wynosi 2,9%. Poprawiła się rentowność przychodów z poziomu 3,1% do poziomu 4,3%.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	30.06. 2012	31.12. 2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	39,2	35,0
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	80,5	67,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	8,1	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 30.06.2012 r. i wynosi 39,2% sumy bilansowej (na koniec 2011 r. wyniósł 35%). W oparciu o wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Grupy stanowi równowartość 80,5% jej kapitału własnego. Na koniec 2011 r. zobowiązania ogółem stanowiły 67,5% wielkości kapitału własnego. Na dzień 30.06.2012 r. Grupa wykazała wysoki stan zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na poczet zakontraktowanej sprzedaży.

Większy spadek stanu zobowiązań długoterminowych w I półroczu 2012 r. od spadku wartości kapitału własnego, spowodowały poprawę wskaźnika zadłużenia długoterminowego z poziomu 9,9% w 2011 r. do 8,1% na dzień 30.06.2012 r.

Wskaźniki efektywności		j.m.	30.06. 2012	31.12. 2011
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	35	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	202	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

Cykl rotacji zapasów, należności oraz zobowiązań uległ wydłużeniu.

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

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiły istotne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie.

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

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

Nie wystąpiły.

15. Wyplacone (lub zadeklarowane) dywidendy.

Spółka dominująca w I półroczu 2012 r. nie wypłaciła dywidendy. Dnia 05.06.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2011 r. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.900 tys. zł, co oznacza, że na jedną akcję przypada kwota 0,44 zł. Dywidenda objęte są wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 szt. akcji. Dniem dywidendy jest dzień 3 września 2012r. Dywidenda zostanie wypłacona 17 września 2012r.

16. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

Dniu 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.

Dalsze umacnianie się waluty krajowej w stosunku do EUR oraz USD obserwowane po dniu bilansowym ma niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy w perspektywie następnych kwartałów roku 2012.

Innych istotnych zdarzeń, które w znaczący sposób mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy nie zanotowano.

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

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana (w tys. zł)
- gwarancji	11 384	10 899	485
- poręczeń w Grupie	13 613	13 613	-
Razem	24 997	24 512	485

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

W okresie od 01 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. zobowiązania warunkowe wzrosły o 485 tys. zł w stosunku do dnia 31 grudnia 2011 r.

Poręczenia

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

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)**

W I półroczu 2012r. Spółka nie zwiększyła zaangażowania finansowego w spółce zależnej z tytułu poręczeń kredytów. W miejsce poręczeń, które utraciły moc w I półroczu 2012r. podpisano nowe poręczenia.

Dnia 16.05.2012r. RAFAMET S.A. udzielił nowego poręczenia kredytu udzielonego spółce zależnej przez Bank BPH S.A. dnia 14.07.2008 r. Poprzednie poręczenie RAFAMET S.A. do w/w kredytu utraciło moc 17.04.2012r. Termin spłaty kredytu został aneksem z 16.05.2012r. ustalony na 15.05.2013r.

Dnia 11.06.2012r. RAFAMET S.A. udzielił poręczenia kredytu udzielonego spółce zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o. o. zgodnie z umową z dnia 11.06.2012r. zawartą z ING Banki Śląski S.A. o kredyt złotówkowy w rachunku bankowym do wysokości zadłużenia 3.000 tys. zł. Ustalono termin spłaty kredytu do 10.06.2013r.

W związku ze spłata sublimatu kredytowego /w ramach linii kredytowej udostępnionej przez RAFAMET S.A./ przez spółkę zależną w PKO BP S.A., wygasło poręczenie udzielone przez RAFAMET S.A.

Zadłużenie Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu poręczonych kredytów i pożyczek wynosi 11.285 tys. zł.

Aktywa warunkowe

Na dzień 30.06.2012 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

18. 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	
	30.06.12	30.06.11	30.06.12	30.06.11	30.06.12	30.06.11	30.06.12	30.06.11
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu należności handlowych i pozostałych	868	744		55	769	448	4 047	2 305
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu pożyczek	3 990	1 350						
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu udzielonych zaliczek	3	300						
„RAFAMET-TRADING” sp. z o. o. w likwidacji			248	375	7	12	181	194
„MET.COM”. sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	-	-	-	-	-
OOO STANRUS-RAFAMET	373	197	-	-	2 236	1 973	-	-
RAZEM	5 234	2 591	248	430	3 012	2 433	4 228	2 499

RAFAMET S.A. uzyskał w I półroczu 2012r. od spółki zależnej Zespół Odlewni sp. z o.o. przychody finansowe z tytułu zapłaty dyskonta cesji w wysokości 37 tys. zł oraz spłaty odsetek od pożyczek w wysokości 136 tys. zł.

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.

19. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 20 sierpnia 2012 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Podpisy członków Zarządu:

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

20 sierpnia 2012	Urszula Niedźwiedz	<i>Główny Księgowy</i>
------------------	--------------------	------------------------	-------

Kuźnia Raciborska, 20 sierpnia 2012.