



2015

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

SPIS TREŚCI

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET	6
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A.....	11
Rachunek zysków i strat.....	11
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET	15
a). Dane jednostki dominującej.....	15
b). Informacja o Grupie Kapitałowej	15
c). Czas trwania Grupy Kapitałowej	15
d). Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem	15
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy	16
3. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie	16
a). Okresy sprawozdawcze	16
b). Kontynuacja działalności.....	16
c). Zasady konsolidacji	16
d). Istotne wartości oparte na profesjonalnym osadzie i szacunkach	17
4. Opis przyjętych zasad rachunkowości	18
5. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych.....	20
6. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku.....	23
7. Informacja o korekcie z tytułu rezerw	23
8. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	23
9. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport	23
10. Informacje o kredytach	30
11. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe ..	31
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	31
13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	31
14. Informacje dotyczące wypłaconej lub (zadeklarowanej) dywidendy.....	31
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe	31
16. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	32
17. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	32
18. Akcjonariat Jednostki	32
19. 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	33
20. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.....	33
21. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	33
22. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	33
23. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	33
24. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi.....	34
25. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji.36	

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

26.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	37
27.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy	37
28.	Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	37
29.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	37

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres od 2015.01.01 do 2015.03.31	okres od 2014.01.01 do 2014.03.31	okres od 2015.01.01 do 2015.03.31	okres od 2014.01.01 do 2014.03.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 983	21 203	4 093	5 061
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(61)	370	(15)	88
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	122	15	29	4
Zysk (strata) netto	152	293	37	70
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	152	293	37	70
Całkowity dochód	190	293	46	70
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	190	293	46	70
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 675	5 364	886	1 280
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 789)	(628)	(1 154)	(150)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(439)	(4 744)	(106)	(1 132)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 553)	(8)	(374)	(2)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,04	0,07	0,01	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	0,07	0,01	0,02
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa razem	173 832	174 242	42 512	40 880
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	83 135	83 735	20 331	19 645
Zobowiązania długoterminowe	36 542	36 773	8 937	8 628
Zobowiązania krótkoterminowe	46 593	46 962	11 395	11 018
Kapitał własny	90 697	90 507	22 181	21 234
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	10 562	10 132
Kapitał z przeliczenia	(12)	(50)	(3)	(12)
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)	21,00	20,96	5,14	4,92
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	21,00	20,96	5,14	4,92
wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,15	0,00	0,04

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres od 2015.01.01 do 2015.03.31	okres od 2014.01.01 do 2014.03.31	okres od 2015.01.01 do 2015.03.31	okres od 2014.01.01 do 2014.03.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 872	13 819	2 379	3 299
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(262)	493	(63)	118
Zysk przed opodatkowaniem	17	234	4	56
Zysk (strata) netto	42	156	10	37
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 242	5 736	781	1 369
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 768)	(1 294)	(1 149)	(309)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(153)	(4 307)	(37)	(1 028)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 679)	135	(405)	32
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,01	0,04	0,00	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,04	0,00	0,01
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa razem	148 903	149 945	36 416	35 179
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 342	59 426	14 268	13 942
Zobowiązania długoterminowe	29 587	29 679	7 236	6 963
Zobowiązania krótkoterminowe	28 755	29 747	7 032	6 979
Kapitał własny	90 561	90 519	22 147	21 237
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	10 562	10 132
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)	20,97	20,96	5,13	4,92
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	20,97	20,96	5,13	4,92
wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,15	0,00	0,04

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:

31.03.2015 r. 1 EUR = 4,089 zł
31.12.2014 r. 1 EUR = 4,2623 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 31 marca 2015 r. 1 EUR = 4,1489 zł
od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. 1 EUR = 4,1894 zł

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2015	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2014
A. Przychody ze sprzedaży	16 983	21 203
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	16 708	20 434
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	275	769
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 926	16 365
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	13 761	15 692
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	165	673
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 057	4 838
1. Pozostałe przychody operacyjne	598	175
2. Koszty sprzedaży	287	555
3. Koszty ogólnego zarządu	3 419	4 065
4. Pozostałe koszty operacyjne	10	23
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(61)	370
1. Przychody finansowe	1 331	322
2. Koszty finansowe	1 160	650
3. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	12	(27)
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	122	15
Podatek dochodowy	(30)	(278)
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	152	293
G. Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
H. Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	152	293
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	152	293
- akcjonariuszom mniejszościowym		

Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,07

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	I kwartał od 01.01.15r. do 31.03.15r.	I kwartał od 01.01.14r. do 31.03.14r.
A. Zysk (strata) netto	152	293
Pozostałe całkowite dochody:		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
zyski (straty) aktuarialne		
podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych		
Suma	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	38	-
B. Pozostałe całkowite dochody netto razem	38	-
C. Suma całkowitych dochodów	190	293

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)	stan na 31.03.2015 koniec okresu (rok bieżący)	stan na 31.12.2014 koniec poprz.roku	stan na 31.03.2014 koniec okresu (rok poprzedni)
A k t y w a			
A. Aktywa trwałe	100 577	99 038	81 152
1. Rzeczowe aktywa trwałe	94 082	92 788	75 877
2. Wartości niematerialne	1 117	957	812
3. Nieruchomości inwestycyjne	136	137	142
4. Udziały w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenione metodą praw własności	127	77	37
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	326	326
6. Należności długoterminowe	103	59	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 261	4 212	3 784
8. Pozostałe aktywa trwałe	425	482	174
B. Aktywa obrotowe	73 255	75 204	91 044
1. Zapasy	15 054	12 483	12 729
2. Należności handlowe	23 675	23 102	32 091
3. Należności z tytułu kontraktów	26 501	29 043	37 477
4. Pozostałe należności	5 084	6 492	5 783
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	663	667	0
6. Pozostałe aktywa finansowe	43	-	85
7. Rozliczenia międzyokresowe	1 105	734	1 203
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 130	2 683	1 676
A k t y w a r a z e m	173 832	174 242	172 196
P a s y w a			
A. Kapitał własny	90 697	90 507	90 900
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	33 967	33 967	32 306
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034
4. Zyski/ straty aktuarialne	(796)	(796)	(529)
5. Niepodzielony wynik finansowy	1 165	265	2 624
6. Zysk (strata) netto	152	900	293
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(12)	(50)	(15)
B. Zobowiązania długoterminowe	36 542	36 773	20 931
1. Kredyty i pożyczki	12 000	11 246	295
2. Zobowiązania finansowe	7 053	7 840	4 320
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 129	8 096	7 108
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 707	7 904	7 418
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 653	1 687	1 790
C. Zobowiązania krótkoterminowe	46 593	46 962	60 365
1. Kredyty i pożyczki	9 253	9 208	16 120
2. Zobowiązania finansowe	2 935	3 125	2 604
3. Zobowiązania handlowe	12 974	14 799	11 872
4. Zobowiązania z tytułu kontraktów	12 209	7 936	18 746
5. Zobowiązania pozostałe	5 960	7 562	6 778
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	137
7. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 239	1 442	1 672
8. Pozostałe rezerwy	1 885	2 752	2 298
9. Inne rozliczenia międzyokresowe	138	138	138
P a s y w a r a z e m	173 832	174 242	172 196

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

Wartość księgowa	90 697	90 507	90 900
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21,00	20,96	21,05
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21,00	20,96	21,05

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	agio	Zyski zatrzymane	Zyski /straty aktuarial ne	Zysk/ strata netto	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	43 187	32 306	13 034	2 624	(529)	-	(15)	90 607
zysk(strata) netto						293		293
Kapitał własny na dzień 31 marca 2014 r.	43 187	32 306	13 034	2 624	(529)	293	(15)	90 900
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	43 187	32 306	13 034	2 624	(529)		(15)	90 607
zysk(strata) netto						900		900
całkowite dochody ogółem					(267)		(35)	(302)
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				(50)				(50)
podział zysku/ wypłata dywidendy				(648)				(648)
pokrycie straty z lat ubiegłych		(3)		3				0
podział zysku za lata ubiegłe		1 664		(1 664)				0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014r.	43 187	33 967	13 034	265	(796)	900	(50)	90 507
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	43 187	33 967	13 034	1 165	(796)	-	(50)	90 507
zysk(strata) netto						152		152
całkowite dochody ogółem							38	38
Kapitał własny na dzień 31 marca 2015 r.	43 187	33 967	13 034	1 165	(796)	152	(12)	90 697

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	I kwartał od 01.01.15r. do 31.03.15r.	I kwartał od 01.01.14r. do 31.03.14r.
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	122	15
II. Korekty razem	3 553	5 349
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(12)	27
3. Amortyzacja	1 781	1 685
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(48)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	327	433
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3)	(128)
7. Zmiana stanu rezerw	(1 450)	127
8. Zmiana stanu zapasów	(2 571)	(99)
9. Zmiana stanu należności operacyjnych	3 719	3 978
10. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	2 111	(67)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(348)	(551)
12. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(1)	(8)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 675	5 364
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6	3 653
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	3 653
II. Wydatki	4 795	4 281
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 795	4 281
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 789)	(628)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I. Wpływy	897	-
1. Kredyty i pożyczki	897	-
II. Wydatki	1 336	4 744
1. Dywidendy wypłacone		-
2. Spłaty kredytów i pożyczek	98	3 341
3. Odsetki	305	433
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	933	970
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(439)	(4 744)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 553)	(8)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 553)	40
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	48
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 683	1 636
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	1 130	1 676
o ograniczonej możliwości dysponowania	402	471

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJACEJ RAFAMET S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	I kwartał od 01.01.15r. do 31.03.15r.	I kwartał od 01.01.14r. do 31.03.14r.
A. Przychody ze sprzedaży	9 872	13 819
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	9 810	13 611
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	62	208
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 901	10 199
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	7 849	10 020
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	52	179
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 971	3 620
1. Pozostałe przychody operacyjne	567	289
2. Koszty sprzedaży	121	318
3. Koszty ogólnego zarządu	2 675	3 087
4. Pozostałe koszty operacyjne	4	11
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(262)	493
1. Przychody finansowe	1 266	172
2. Koszty finansowe	987	431
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17	234
Podatek dochodowy	(25)	78
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	42	156
G. Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
H. Zysk (strata) netto	42	156

Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,04

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	I kwartał od 01.01.15r. do 31.03.15r.	I kwartał od 01.01.14r. do 31.03.14r.
A. Zysk (strata) netto	42	156
Pozostałe całkowite dochody:		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
zyski (straty) aktuarialne		
podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych		
Suma	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		
B. Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-
C. Suma całkowitych dochodów	42	156

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)	stan na 31.03.2015 koniec okresu (rok bieżący)	stan na 31.12.2014 koniec poprz.roku	stan na 31.03.2014 koniec okresu (rok poprzedni)
A k t y w a			
A. Aktywa trwałe	83 029	81 635	64 551
1. Rzeczowe aktywa trwałe	61 459	60 112	43 070
2. Wartości niematerialne	959	771	1 006
3. Nieruchomości inwestycyjne	136	137	142
4. Udziały w jednostkach zależnych	16 703	16 704	16 704
5. Pożyczki długoterminowe	375	495	820
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 972	2 934	2 635
7. Pozostałe aktywa trwałe	425	482	174
B. Aktywa obrotowe	65 874	68 310	85 130
1. Zapasy	9 906	8 138	8 150
2. Należności handlowe	11 394	17 228	26 184
3. Należności z tytułu kontraktów	33 476	29 043	37 477
4. Pozostałe należności	5 314	7 385	6 478
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	663	663	-
6. Pożyczki krótkoterminowe	3 741	3 177	4 615
7. Pozostałe aktywa finansowe	43	-	85
8. Rozliczenia międzyokresowe	865	525	772
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	472	2 151	1 369
A k t y w a r a z e m	148 903	149 945	149 681
P a s y w a			
A. Kapitał własny	90 561	90 519	90 772
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	34 147	34 147	32 819
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034
4. Zyski/straty aktuarialne	(615)	(615)	(450)
5. Niepodzielony wynik finansowy	766	-	2 026
6. Zysk (strata) netto	42	766	156
B. Zobowiązania długoterminowe	29 587	29 679	16 698
1. Kredyty i pożyczki	12 000	11 246	-
2. Zobowiązania finansowe	4 608	5 286	4 315
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 574	6 545	6 045
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 405	6 602	6 338
C. Zobowiązania krótkoterminowe	28 755	29 747	42 211
1. Kredyty i pożyczki	-	-	6 690
2. Zobowiązania finansowe	2 447	2 625	2 604
3. Zobowiązania handlowe	7 884	10 078	6 973
4. Zaliczki z tytułu kontraktów	12 020	7 936	18 746
5. Zobowiązania pozostałe	3 597	5 088	3 223
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	137
7. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 149	1 351	1 540
8. Pozostałe rezerwy	1 658	2 669	2 298
P a s y w a r a z e m	148 903	149 945	149 681
Wartość księgowa	90 561	90 519	90 772
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,97	20,96	21,02
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,97	20,96	21,02

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	agio	Zyski zatrzymane	Zyski/ straty aktuarialne	Zysk/ strata netto	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	43 187	32 819	13 034	2 026	(451)	-	90 615
całkowite dochody ogółem						156	156
Kapitał własny na dzień 31 marca 2014 r.	43 187	32 819	13 034	2 026	(451)	156	90 771
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	43 187	32 819	13 034	2 026	(451)	-	90 615
całkowite dochody ogółem					(164)	766	602
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				(50)			(50)
podział zysku/ wypłata dywidendy				(648)			(648)
podział zysku za lata ubiegłe		1 328		(1 328)			0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.	43 187	34 147	13 034	-	(615)	-	90 519
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	43 187	34 147	13 034	766	(615)	-	90 519
całkowite dochody ogółem						42	42
Kapitał własny na dzień 31 marca 2015 r.	43 187	34 147	13 034	766	(615)	42	90 561

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	I kwartał od 01.01.15r. do 31.03.15r.	I kwartał od 01.01.14r. do 31.03.14r.
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) - metoda pośrednia		
I. Zysk / Strata brutto	17	234
II. Korekty razem	3 225	5 502
1. Amortyzacja	1 196	1 115
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	(44)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	133	200
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(274)
5. Zmiana stanu rezerw	(1 614)	156
6. Zmiana stanu zapasów	(1 768)	(358)
7. Zmiana stanu należności operacyjnych	3 855	5 911
8. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	1 706	(850)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(283)	(354)
10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 242	5 736
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 311	5 514
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		380
2. Spłata pożyczek	2 305	5 089
3. Odsetki i dywidendy	6	45
II. Wydatki	7 079	6 808
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 329	3 531
2. Wydatki na aktywa finansowe		350
3. Udzielone pożyczki	2 750	2 927
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 768)	(1 294)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I. Wpływy	755	-
1. Kredyty i pożyczki	755	-
II. Wydatki	908	4 307
1. Dywidendy wypłacone	-	-
2. Spłaty kredytów i pożyczek		3 142
3. Odsetki	139	245
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	769	920
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(153)	(4 307)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 679)	135
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 679)	135
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		44
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 151	1 190
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	472	1 369
o ograniczonej możliwości dysponowania	393	456

INFORMACJA DODATKOWA

do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET

za I kwartał 2015 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)

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET

a). 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**

b). Informacje o Grupie Kapitałowej:

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

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

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

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

c). Czas trwania Grupy Kapitałowej.

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

d). Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2015	31.12.2014
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	100	100
RAFAMET -TRADING sp. z o.o.	100	100

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

2. 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 I kwartale 2015 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej RAFAMET.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie.

Niniejsze kwartalne skonsolidowane skrócone 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).

a). Okresy sprawozdawcze danych finansowych

Sprawozdania finansowe prezentują dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31.03.2015r. Porównawcze dane finansowe są prezentowane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31.03.2014 r.

b). Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.03.2015 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 I kwartał 2015 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.

c). Zasady konsolidacji

Jednostki zależne.

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

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

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

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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

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.

Jednostki współkontrolowane

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

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

d). Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

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

Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Wycena biernych rozliczeń międzyokresowych

Prezentowane w rezerwach bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- świadczenia pracownicze, które zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.
- oszacowania na przyszłe koszty związane z montażem maszyn oraz naprawami gwarancyjnymi.

Założenia do szacunków nie ulegają zmianie w kolejnych latach.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Ujmowanie przychodów

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

Stawki amortyzacyjne

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

4. 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: bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, opublikowanym w dniu 20 marca 2015 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 31 marca 2015 roku.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian wynikających z nowych standardów i interpretacji wchodzących w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku, Grupa sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014r.

Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

Następujące zmiany do istniejących standardów i interpretacja opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2015:

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W/w zmiany do standardów i interpretacja nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Zmiany do standardów, które zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących zmian do standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

□ **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i zmian do standardów, które według stanu na dzień 29 kwietnia 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

□ **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

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

□ **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

□ **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

□ **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

□ **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

□ **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

□ **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

□ **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

□ **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

□ **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

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

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

5. 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 Spółki jako całości.

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

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

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

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

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.03. 2015r.

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty/ przychody nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	5 893	6 969	109	2 145	472	1 395		16 983
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	5 297	5 258	100	1 854	310	1 394		14 213
	Koszty nieprzypisane/ ogólnozakładowe							3 419	3 419
Zysk/ (strata) segmentu		596	1 711	9	291	162	1	(3 419)	(649)
Przychody operacyjne								598	598
Koszty operacyjne								10	10
Przychody finansowe								1 331	1 331
Koszty finansowe								1 160	1 160
Udziały w zyskach/ stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności								12	12
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		596	1 711	9	291	162	1	(2 648)	122
Podatek dochodowy								(30)	(30)
Zysk/ (strata) netto		596	1 711	9	291	162	1	(2 618)	152
Aktywa segmentu		17 410	20 591	320	6 339	1 394	4 122		50 176
Aktywa nieprzypisane								123 656	123 656
Razem aktywa		17 410	20 591	320	6 339	1 394	4 122	123 656	173 832
Pasywa segmentu		17 410	20 591	320	6 339	1 394	4 122		50 176
Pasywa nieprzypisane								123 656	123 656
Razem pasywa		17 410	20 591	320	6 339	1 394	4 122	123 656	173 832

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.03. 2014r.

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty/ przychody nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	11 703	6 577	310	106	571	1 936		21 203
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	10 340	4 593	293	48	266	1 379		16 920
	Koszty nieprzypisane/ ogólnozakładowe							4 065	4 065
Zysk/ (strata) segmentu		1 363	1 984	17	58	304	557	(4 065)	218
Przychody operacyjne								175	175
Koszty operacyjne								23	23
Przychody finansowe								322	322
Koszty finansowe								650	650
Udziały w zyskach/ stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności								(27)	(27)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		1 363	1 984	17	58	304	557	(4 268)	15
Podatek dochodowy								(278)	(278)
Zysk/ (strata) netto		1 363	1 984	17	58	304	557	(3 990)	293
Aktywa segmentu		38 399	21 581	1 017	345	1 873	6 352		69 568
Aktywa nieprzypisane								102 628	102 628
Razem aktywa		38 399	21 581	1 017	345	1 873	6 352	102 628	176 639
Pasywa segmentu		38 399	21 581	1 017	345	1 873	6 352		69 568
Pasywa nieprzypisane								102 628	102 628
Razem pasywa		38 399	21 581	1 017	345	1 873	6 352	102 628	176 639

6. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana w I kw.2015
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	8.129	8.096	33
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.261	4.212	49

W I kwartale 2015 roku zwiększono rezerwę na odroczonego podatek dochodowy o 33 tys. zł.

Główne pozycje różnic przejściowych, które spowodowały utworzenie aktywów dotyczą między innymi utworzenia rezerw na koszty.

7. Informacja o korekcie z tytułu rezerw.

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana w I kw.2015
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8.946	9.346	(400)
Pozostałe rezerwy:	1.885	2.752	(867)

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne zmniejszyła się w związku z rozwiązaniem częściowo rezerwy na urlopy.

Pozostałe rezerwy zmniejszyły się w związku z wykorzystaniem utworzonych rezerw na koszty montażu i delegacji sprzedanych maszyn.

8. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana w I kw.2015
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	1.142	1.147	(5)
Odpisy aktualizujące wartość nabytych wierzytelności	1.038	1.038	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	326	326	-

W I kwartale 2015 roku rozwiązano częściowo odpis aktualizujący należność z tytułu dostaw od odbiorcy z Litwy na 453,1 tys. zł. Utrzymano odpis na 100 tys. EUR. Utworzono odpis na naliczone odsetki od przeterminowanych należności w wysokości 566 tys. zł a rozwiązano na 120,5 tys. zł.

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

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.

Grupa Kapitałowa RAFAMET w I kwartale 2015 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 152 tys. zł. Za okres porównywalny 2014 roku osiągnięty zysk netto wynosił 293 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

Wynik finansowy Grupy kapitałowej obejmuje:

Wynik finansowy netto (w tys. zł).

Grupa Kapitałowa w tym:	Wynik finansowy netto 01-03.2015	Wynik finansowy netto 01-03.2014
RAZEM	152	293
RAFAMET S.A.	42	156
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	120	1 009
RAFAMET TRADING sp. z o. o	3	26
OOO STANRUS Moskwa	12	(27)
Wyłączenia konsolidacyjne	(25)	(871)

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

	Przychody 01.-03.2015	Koszty 01.-03.2015	Rentowność brutto sprzedaży	Przychody 01.-03.2014	Koszty 01.-03.2014	Rentowność brutto sprzedaży
RAFAMET S.A.						
Sprzedaż ogółem	9 872	8 001	19,0%	13 819	10 199	26,2%
Zespół Odlewni "RAFAMET" sp. z o.o.						
Sprzedaż ogółem	7 826	6 595	15,7%	8 655	7 387	14,7%
RAFAMET TRADING sp. z o.o.						
Sprzedaż ogółem	102	101	1,0%	472	439	7,0%
Wyłączenia konsolidacyjne	(817)	(771)	5,6%	(1 743)	(1 660)	(4,8)
GK RAFAMET						
Sprzedaż ogółem	16 983	13 926	18,0%	21 203	16 365	22,8%

Wartość przychodów ze sprzedaży RAFAMET S.A. w I kwartale 2015 roku (bez wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosła 9.872 tys. zł. W porównaniu do I kwartału 2014 roku uzyskane przychody były niższe o 28,6%. Udział Emitenta w wartości sprzedaży Grupy za I kwartał 2015 r. (po uwzględnieniu wyłączeń) wyniósł 58,7%.

Większą część swoich przychodów Spółka zrealizowała na rynku zagranicznym. Sprzedaż na ten rynek w omawianym okresie wyniosła 5.428 tys. zł, co stanowi ponad 55% ogółu sprzedaży RAFAMET S.A.

Sprzedaż zagraniczna RAFAMET S.A. w I kwartale 2015 r. na wybrane rynki.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem (%)
I.	Sprzedaż ogółem	9 810	100%
II.	Sprzedaż zagraniczna, w tym:	5 428	55,3%
1.	Taiwan	935,8	9,5%
2.	Tajlandia	934,4	9,5%
3.	Niemcy	833,8	8,5%
4.	Słowacja	639,2	6,5%
5.	Turcja	515,2	5,3%
6.	Chiny	344,4	3,5%
7.	Arabia Saudyjska	327,6	3,3%
8.	Argentyna	314,7	3,2%

Sprzedaż na rynek krajowy w omawianym okresie wyniosła 4.382 tys. zł, co stanowi ponad 44,7% ogółu sprzedaży RAFAMET S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

Sprzedaż krajowa RAFAMET S.A. w I kwartale 2015 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem (%)
-----	------------------	-----------------------	-------------------------------------

I.	Sprzedaż ogółem	9 810	100%
II.	Polska, w tym:	4 382	44,7%
1.	Arcelor Mittal Poland S.A.	2 145,4	21,9%
2.	Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A.	1 095,0	11,2%

Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. za I kwartał 2015 roku zrealizował przychody ze sprzedaży w wysokości 7.826 tys. zł. W porównaniu do I kwartału 2014 roku uzyskane przychody były niższe o 9,6%.

RAFAMET S.A. za I kwartał 2015 roku osiągnął zysk netto w wysokości 42 tys. zł i był on niższy o 114 tys. zł od zysku netto osiągniętego za analogiczny okres 2014 roku.

Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. za I kwartał 2015 roku osiągnął zysk netto w wysokości 120 tys. zł. Za I kwartał 2014 roku Spółka zależna wykazała zysk netto w wysokości 1.009 tys. zł.

Dynamika rachunku zysków i strat (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	01-03.2015	01-03.2014	Dynamika (%)
1	2	3	4	5=3/4
A.	Działalność kontynuowana			
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 983	21 203	(19,9)
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 926	16 365	(20,8)
3.	Koszty sprzedaży	287	555	(48,3)
4.	Koszty ogólnozakładowe	3 419	4 065	(15,9)
5.	Zysk(strata) ze sprzedaży	(649)	218	(397,7)
6.	Pozostałe przychody operacyjne	598	175	141,7
7.	Pozostałe koszty operacyjne	10	23	(56,5)
8.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(61)	370	(116,5)
9.	Przychody finansowe	1 331	322	213,4
10.	Koszty finansowe	1 160	650	78,5
11.	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metoda praw własności	12	(27)	x
12.	Zysk przed opodatkowaniem	122	15	613,3
13.	Podatek dochodowy	(30)	(278)	(89,2)
14.	Zysk netto z działalności kontynuowanej	152	293	(48,1)

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)**

Działalność operacyjna

Na działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa osiągnęła w I kwartale 2015 roku stratę w wysokości 61 tys. zł a za okres porównywalny 2014 roku wykazano zysk w wysokości 370 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń) wynosiły 16.983 tys. zł i były niższe o 19,9% od przychodów uzyskanych za I kwartał 2014 roku. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 817 tys. zł. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 17.632 tys. zł i był niższy o 16,0% od kosztów poniesionych w I kwartale 2014 roku. Zysk przed opodatkowaniem Grupy Kapitałowej RAFAMET za I kwartał 2015 roku wyniósł 122 tys. zł, a za I kwartał 2014 roku 15 tys. zł.

Koszty w układzie rodzajowym

W I kwartale 2015 r. Grupa poniosła nakłady w wysokości 22.303 tys. zł, a w okresie porównywalnym ubiegłego roku 21.044 tys. zł.

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

Lp.	Wyszczególnienie	01-03.2015	01-03.2014	Struktura 2015 (%)	Struktura 2014 (%)	Dynamika 2015/2014 (%)
1	2	3	4	5	6	7=3/4
a.	Amortyzacja	1 781	1 685	8,0	8,0	1,5,7
b.	Zużycie materiałów i energii	8 924	7 883	40,0	37,4	113,2
c.	Usługi obce	2 209	1 341	9,9	6,4	164,7
d.	Podatki i opłaty	440	454	2,0	2,1	97,0
e.	Wynagrodzenia	6 230	6 940	27,9	33,0	89,8
f.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 081	2 204	9,3	10,5	94,4
g.	Pozostałe koszty rodzajowe	638	537	2,9	2,6	118,8
Suma kosztów wg rodzaju		22 303	21 044	100,0	100,0	106,0

Poniesione nakłady były wyższe o 1.259 tys. zł od nakładów poniesionych w I kwartale 2014 roku. Wyższe były koszty w pozycjach: „zużycie materiałów i energii” o 1.041 tys. zł, „usługi obce” o 868 tys. zł, „pozostałe koszty” o 101 tys. zł oraz amortyzacja. Spadek wystąpił przede wszystkim w poz. „wynagrodzenia” o 710 tys. zł, „ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia” o 123 tys. zł.

Pozostała działalność operacyjna

W I kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 588 tys. zł, natomiast w I kwartale 2014 r. w wysokości 152 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za I kwartał 2015 r. wyniosły 598 tys. zł i obejmują:

- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności 453,1 tys. zł,
- otrzymane dofinansowanie projektu 101,0 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 10 tys. zł.

Działalność finansowa

W I kwartale 2015 r. wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł 171 tys. zł (w I kwartale 2014 poniesiono stratę w wysokości 328 tys. zł).

Przychody finansowe wyniosły 1.331 tys. zł i obejmują:

- naliczone odsetki od należności przeterminowanych 566,0 tys. zł,
- wycena zobowiązań leasingowych 150,9 tys. zł,
- rozwiązanie odpisu aktualizującego odsetki 120,5 tys. zł.

Koszty finansowe za I kwartał 2015 r. wyniosły 1.160 tys. zł i obejmują:

- odpis aktualizujący naliczone odsetki od należności przeterminowanych 568,5 tys. zł,
- odsetki od kredytu 173,2 tys. zł,
- odsetki od leasingu 102,7 tys. zł,
- zapłacone prowizje od gwarancji udzielonych przez bank 51,8 tys. zł.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za I kwartał 2015 r. wyniósł (30) tys. zł i obejmuje:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

- część bieżącą w wysokości 1 tys. zł,
- odroczony podatek dochodowy w wysokości (31 tys. zł) stanowiący nadwyżkę aktywów na odroczony podatek dochodowy nad rezerwą.

Sytuacja majątkowa Grupy.

Struktura i dynamika majątku (w tys. zł).

AKTYWA	31.03.2015	31.12.2014	Struktura 2015%	Struktura 2014%	Dynamika 2015/2014 %
A. Aktywa trwale	100 577	99 038	57,9	56,8	1,6
1. Rzeczowe aktywa trwale	94 082	92 788	54,1	53,3	1,4
2. Wartości niematerialne	1 117	957	0,6	0,5	16,7
3. Nieruchomości inwestycyjne	136	137	0,1	0,1	-0,7
4. Udziały w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenione metodą praw własności	127	77	0,1	0,0	64,9
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	326	0,2	0,2	0,0
6. Należności długoterminowe	103	59	0,1	0,0	74,6
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 261	4 212	2,5	2,4	1,2
8. Pozostałe aktywa trwale	425	482	0,2	0,3	-11,8
B. Aktywa obrotowe	73 255	75 204	42,1	43,2	-2,6
1. Zapasy	15 054	12 483	8,7	7,2	20,6
2. Należności handlowe	23 675	23 102	13,6	13,3	2,5
3. Należności z kontraktów	26 501	29 043	15,2	16,7	-8,8
4. Pozostałe należności	5 084	6 492	2,9	3,7	-21,7
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	663	667	0,4	0,4	-0,6
6. Pozostałe aktywa finansowe	43	0	0,0	0,0	100,0
7. Rozliczenia międzyokresowe	1 105	734	0,6	0,4	50,5
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 130	2 683	0,7	1,5	-57,9
A k t y w a r a z e m	173 832	174 242	100,0	100,0	-0,2

Suma aktywów na dzień 31.03.2015 r. wyniosła 173.832 tys. zł i była niższa o 410 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2014 roku. Struktura aktywów w podziale na aktywa trwale i obrotowe nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do końca 2014 roku. Aktywa trwale stanowią 57,9% majątku Grupy. Wartość aktywów trwałych wynosiła 100.577 tys. zł i wzrosła w stosunku do końca 2014 roku o 1.539 tys. zł. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów trwałych miał wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 1.294 tys. zł, oraz wartości niematerialnych o 159 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2015 roku wynosiły 73.255 tys. zł i w stosunku do końca 2014 roku spadły o 1.949 tys. zł, tj. o 2,6%. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 42,1%. Należności ogółem zmniejszyły się o 3.381 tys. zł. W szczególności należności z tytułu kontraktów zmniejszyły się o 2.542 tys. zł; należności krótkoterminowe inne zmniejszyły się o 1.409 tys. zł. Wartość należności handlowych wzrosła o 573 tys. zł. Zmniejszeniu uległ stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 1.553 tys. zł. Wzrost aktywów obrotowych wystąpił w pozycji: „zapasy” o 2.571 tys. zł oraz „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” o 371 tys. zł.

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

PASYWA	31.03.2015	31.12.2014	Struktura 2015%	Struktura 2014%	Dynamika 2015/2014 %
A. Kapitał własny	90 697	90 507	52,2	51,9	0,2
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	24,8	24,8	0,0
2. Kapitał zapasowy	33 967	33 967	19,5	19,5	0,0
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	7,5	7,5	0,0
4. Zyski/ straty aktuarialne	-796	-796	-0,5	-0,5	0,0
5. Niepodzielony wynik finansowy	1 165	265	0,7	0,2	339,6
6. Zysk (strata) netto	152	900	0,1	0,5	-83,1

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)**

7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-12	-50	0,0	0,0	-76,0
B. Zobowiązania długoterminowe	36 542	36 773	21,0	21,1	-0,6
1. Kredyty i pożyczki	12 000	11 246	6,9	6,5	6,7
2. Zobowiązania finansowe	7 053	7 840	4,1	4,5	-10,0
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 129	8 096	4,7	4,6	0,4
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 707	7 904	4,4	4,5	-2,5
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 653	1 687	1,0	1,0	-2,0
C. Zobowiązania krótkoterminowe	46 593	46 962	26,8	27,0	-0,8
1. Kredyty i pożyczki	9 253	9 208	5,3	5,3	0,5
2. Zobowiązania finansowe	2 935	3 125	1,7	1,8	-6,1
3. Zobowiązania handlowe	12 974	14 799	7,5	8,5	-12,3
4. Zaliczki do kontraktów	12 209	7 936	7,0	4,6	53,8
5. Zobowiązania pozostałe	5 960	7 562	3,4	4,3	-21,2
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 239	1 442	0,7	0,8	-14,1
7. Pozostałe rezerwy	1 885	2 752	1,1	1,6	-31,5
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	138	138	0,1	0,1	0,0
P a s y w a r a z e m	173 832	174 242	100,0	100,0	-0,2

Podstawowe źródło finansowania aktywów Grupy stanowi od lat kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 52,8%. Na dzień 31.12.2014 roku wskaźnik ten wynosił 51,9%. Kapitał własny wzrósł o 190 tys. zł natomiast wartość kapitału obcego spadła o 600 tys. zł z poziomu 83.735 tys. zł na koniec 2014 roku do poziomu 83.135 tys. zł i stanowiła 47,8% sumy bilansowej. Spadek wartości zobowiązań długoterminowych jest wynikiem reklasyfikacji zobowiązań leasingowych do krótkoterminowych w wysokości 787 tys. zł, zmniejszenia rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne o 198 tys. zł. O 755 tys. zł zwiększyło się wykorzystanie kredytu inwestycyjnego i na dzień 31.03.2015 roku wynosi 12.000 tys. zł co stanowi 100% wartości umowy kredytowej. Na spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych Grupy o 369 tys. zł miała wpływ spłata zobowiązań handlowych i innych w wysokości 3.428 tys. zł przy wzroście zaliczek otrzymanych do realizowanych kontraktów w wysokości 4.273 tys. zł. Zmniejszono stan rezerw na zobowiązania i na świadczenia emerytalne i podobne o 1.069 tys. zł. Na dzień 31.03.2015 roku Grupa wykazuje niepodzielony wynik finansowy (zysk zatrzymany) w wysokości 1.165 tys. zł oraz straty aktuarialne w wysokości 796 tys. zł.

Przepływy finansowe.

Za I kwartał 2015 r. Grupa uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „+” 3.675 tys. zł. Za okres porównywalny 2014 r. ukształtowały się na poziomie „+” 5.364 tys. zł. Osiągnięty za I kwartał 2015 r. zysk przed opodatkowaniem został skorygowany o:

- spadek stanu należności o 3.719 tys. zł,
- wzrost zobowiązań operacyjnych o 2.111 tys. zł,
- wzrost zapasów o 2.571 tys. zł,
- amortyzację o 1.781 tys. zł,
- spadek rezerw o 1.450 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej są ujemne i wynosiły 4.789 tys. zł. Za okres porównywalny 2014 r. ukształtowały się na poziomie „-” 628 tys. zł. Wydatki dotyczyły głównie nabycia rzeczowych aktywów trwałych o raz wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły 439 tys. zł. Za okres porównywalny 2014 r. ukształtowały się na poziomie „-” 4.744 tys. zł. Wpływy dotyczyły zwiększenia kredytu inwestycyjnego w wysokości 897 tys. zł. Wydatki dotyczyły płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 933 tys. zł, spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 305 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się o 1.553 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2015 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

Wskaźniki finansowe

Wskaźniki struktury		j.m.	31.03. 2015	31.12. 2014
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny/ kapitał obcy) * 100	%	109,1	108,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny/aktywa trwałe)* 100	%	90,2	91,4
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały/ aktywa trwałe) * 100	%	126,5	128,5

Niewielki wzrost kapitału własnego przy większym spadku kapitału obcego miał wpływ na poprawę wskaźnika struktury pasywów. Wskaźnik ten wzrósł w porównaniu do 31.12.2014 r. z poziomu 108,1 % do poziomu 109,1%. Wzrost wartości aktywów trwałych przy porównywalnym poziomie kapitału stałego, oraz niewielkim wzroście kapitału własnego spowodowało pogorszenie pozostałych wskaźników struktury.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ pogorszeniu o 1,2 pkt % w porównaniu do 31.12.2014 r. z poziomu 91,4 % do poziomu 90,2%.

Aktywa trwałe Grupy są w 90,2% finansowane kapitałem własnym.

Wzrost aktywów trwałych o 1.539 tys. zł przy porównywalnym poziomie kapitału stałego spowodowało pogorszenie o 2 pkt % wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) z poziomu 128,5% na koniec 2014 r. do 126,5% na 31.03.2015 r.

Wskaźniki rentowności		j.m.	31.03. 2015	31.12. 2014
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto/ przeciętny stan aktywów) * 100	%	0,1	0,5
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto/ przeciętny stan kapit. własnych) *100	%	0,2	1,0
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	0,8	1,0

Uzyskanie przez Grupę niższego wyniku finansowego spowodowało pogorszenie wszystkich wskaźników rentowności w porównaniu do poziomu z 31.12.2014 roku. Wskaźnik rentowności aktywów ROA informujący o efektywności wykorzystania całego majątku Grupy, uległ pogorszeniu o 0,4 pkt % i wynosi 0,1%. Pogorszeniu uległ wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE, który z poziomu 1,0% zmniejszył się do poziomu 0,2%. Rentowność przychodów z poziomu 1,0% spadła do poziomu 0,8%.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	31.03. 2015	31.12. 2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	35,9	35,4
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	68,8	68,2
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	21,0	21,1

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych bez rezerw o 667 tys. zł oraz mniejszy wzrost wartości kapitałów własnych spowodował nieznaczne pogorszenie wszystkich wskaźników zadłużenia w porównaniu do końca 2014 r.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu i wynosi 35,9% sumy bilansowej (na koniec 2014 r. wynosił 35,4%). W oparciu o wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Grupy stanowi 68,8% jej kapitału własnego. Na koniec 2014 r. zobowiązania ogółem stanowiły 68,2% wielkości kapitału własnego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego ukształtował się na porównywalnym poziomie.

Wskaźniki efektywności		j.m.	31.03. 2015	31.12. 2014
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	73	50
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	271	250
Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	127	107

Wszystkie wskaźniki uległy wydłużeniu.

Inne zdarzenia dokonane w okresie 01.01-31.03.2015 roku

W styczniu 2015 roku RAFAMET S.A. wypowiedział Fabryce Urządzeń Mechanicznych PORĘBA sp. z o.o. umowę z dnia 06.11.2013 roku dotyczącą wykonania i dostawy wiertarko – frezarki WFA 3200 CNC. Powierzone komponenty przewieziono do RAFAMET S.A. w celu samodzielnego budowania maszyny i oddania jej do eksploatacji w bieżącym roku. Dodatkowo RAFAMET S.A. zakupił od FUM Poręba sp. z o. o. dokumentację konstrukcyjno –technologiczną, omodelowanie odlewnicze, prawa autorskie i majątkowe oraz „awans produkcyjny” obrabiarki WFA 3200 CNC. Zobowiązanie FUM Poręba sp. z o. o. na dzień 31.03.2015 roku wynosi 1.341,1 tys. zł bez należnych odsetek. Należność nie jest objęta odpisem aktualizującym. Zabezpieczenie należności od FUM Poręba sp. z o.o. stanowi zastaw rejestrowy na 4 obrabiarkach o wartości powyżej 1.000 tys. zł.

10. Informacja o kredytach.

Na dzień 31.03.2015 r. Grupa kapitałowa zwiększyła zadłużenie z tytułu kredytu o 799 tys. zł. Wykorzystała w 100% udzielony kredyt inwestycyjny w wysokości 12.000 tys. zł. Na dzień raportu nie ustalono szczegółowego harmonogramu spłaty tego kredytu.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.03.2015

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A	12 000	12 000	WIBOR 3M+ marża	20.03.2021	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
PKO BP S.A	15 000	-	WIBOR 1M+ marża	15.02.2017	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
PKO BP S.A	3 000	2 783	WIBOR 1M+marża	16.09.2015	Hipoteka i poręczenie
Bank Millenium S.A.	6 200	6 175	WIBOR 1M+marża	06.08.2015	Hipoteka i poręczenie
Bank Millenium S.A.	950	295	WIBOR 1M+marża	31.12.2015	Hipoteka i poręczenie
RAZEM		21.253			

Dnia 28.01.2015 roku został podpisany aneks nr 1 do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 21.03.2014 roku z PKO BP S.A. Ustanowiono nowe zabezpieczenie kredytu. W miejsce zastawu rejestrowego ustanowiono hipotekę na prawie użytkownika wieczystego i prawie własności budynku wpisaną do księgi wieczystej KW nr GL1R/0005444/1.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2014

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A	12 000	11 246	WIBOR 3M+ marża	20.03.2021	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
PKO BP S.A	15 000	-	WIBOR 1M+ marża	15.02.2017	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
PKO BP S.A	3 000	2 934	WIBOR 1M+marża	16.09.2015	Hipoteka i poręczenie
Bank Millenium S.A.	6 200	5 881	WIBOR 1M+marża	06.08.2015	Hipoteka i poręczenie
Bank Millenium S.A.	950	393	WIBOR 1M+marża	31.12.2015	Hipoteka i poręczenie
RAZEM		20.454			

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

W I kwartale 2015 r. nie wystąpiły istotne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

12. 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.

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

Nie wystąpiły.

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

Zarząd RAFAMET S.A., zaproponował aby wypracowany zysk netto za rok obrotowy 2014 w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Spółki negatywnie odniosła się do tej propozycji i zaproponowała między innymi wypłatę dywidendy w wysokości 0,10 zł na jedną akcję.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku RAFAMET S.A. za rok obrotowy 2014 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A.

15. 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.

W II kwartale 2015 roku Zarząd RAFAMET S.A. podjął działania w celu zaspokojenia wymaganych wierzytelności z FUM Poręba sp. z o.o.

Nie zanotowano innych istotnych zdarzeń zarówno pozytywnych jak i negatywnych, które w znaczący sposób mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

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

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana (w tys. zł)
Poręczenie spłaty kredytu spółce zależnej	10 150	10 150	-
Poręczenie wekslowe do umowy leasingu	2 000	2 000	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	5 085	5 798	(713)
Zobowiązanie warunkowe wobec dostawcy prasy	1 616	1 616	-
Razem zobowiązania warunkowe	18 851	19 564	(713)

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

W okresie od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. zobowiązania warunkowe zmniejszyły się w stosunku do dnia 31.12.2014r. o 713 tys. zł.

Zadłużenie Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu poręczonych kredytów i pożyczek na dzień 31.03.2015 roku wynosiło 9.253 tys. zł.

Na dzień 31.03.2015 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

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

Zarząd RAFAMET S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej RAFAMET na rok 2015.

18. 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 20.03.2015 r. (dzień przekazania raportu za 2014 r.)		Akcjonariusze	Stan na 15.05.2015 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2015 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	47,29%	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	2.042.214	47,29%
SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (432.009 akcji posiada KW” sp. z o.o. – PROMAC spółka komandytowo – akcyjna)	917.764 ¹⁾	21,25%	SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (701.423 akcje posiada KW” sp. z o.o. – PROMAC spółka komandytowo – akcyjna)	1.131.423 ²⁾	26,20%
Krzysztof Jędrzejewski	546.433	12,65%	Krzysztof Jędrzejewski	283.773 ³⁾	6,57%

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)**

Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000	6,04%	Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000	6,04%
---	---------	-------	---	---------	-------

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

²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 22.04.2015 r.,

³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 28.04.2015 r.

19. 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 20.03.2015r. (dzień przekazania raportu za 2014 r.)	Zwiększenia stanu posiadania w okresie od 20.03.2015 r. do 15.05.2015r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 20.03.2015 r. do 15.05.2015r	Stan na 15.05.2015r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2015 r.)
E .Longin Wons	Prezes Zarządu	28.000	-	-	28.000
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	4.822	-	-	4.822

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

W prezentowanym okresie nie toczyły się postępowania sądowe, arbitrażowe ani administracyjne.

21. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie odnotowała zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy.

22. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W bieżącym okresie Grupa przeznaczyła 4.795 tys. zł na inwestycje w środki trwałe. Amortyzacja bieżąca środków trwałych za okres 3 miesięcy 2015 r. wynosi 1.680 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie 3 miesięcy 2015 r. zwiększyły się w porównaniu do dnia 31.12.2014 r. o 1.293,8 tys. zł. Środki trwałe w budowie zmniejszyły się ze stanu 17.532 tys. zł na dzień 31.12.2014 roku do poziomu 5.534,7 tys. zł przede wszystkim w związku z zakończeniem inwestycji "Budowa Hali Montażu II.

Wykorzystano kredyt inwestycyjny na ten cel w wysokości 12.000 tys. zł.

23. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.03.2015r. Grupa posiada następujące zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Nominalne raty leasingowe	
	31.03.2015	31.12.2014
1 roku	2 935	3 039
od 1 do 5 lat	7 053	7 840
RAZEM	9 988	10 879

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

Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych niefinansowych aktywów wnoszą na dzień 31.03.2015r:

Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych niefinansowych aktywów trwałych, wymagalne w ciągu:	31 .03.2015	31.12.2014
	1 roku	923
od 1 do 5 lat		
powyżej 5 lat	-	-
RAZEM	923	1 759

24. 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	
	31.03.15	31.12. 14	31.03.15	31.12. 14	31.03.15	31.03.14	31.03.15	31.03.14
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu dostaw i pozostałe	1 562	1 909			382	729	405	4 361
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu pożyczki	4 116	3 672	-	-	-	-	-	-
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu udzielonych zaliczek	645	393	-	-	-	-	-	-
„RAFAMET -TRADING” sp. z o. o.			96	132	5	-	34	110
OOO „STANRUS RAFAMET” z tytułu dostaw	505	548	2 618	178		98	-	-
OOO „STANRUS RAFAMET” z tytułu kontraktu	6 976	6 901						
Razem	13 803	13 422	2 714	310	387	827	439	4 471

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)**

Transakcje spółek zależnych RAFAMET -TRADING sp. z o.o. oraz Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o. o w tys. zł.

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.03.15	31.12. 14	31.03.15	31.12. 14	31.03.15	31.03.14	31.03.15	31.03.14
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu dostaw i pozostałe	44	112	-	-	-	28	-	-

W I kwartale 2015 r. RAFAMET S.A uzyskał od jednostki zależnej Zespół Odlewni RAFAMET sp. z o.o. przychody finansowe z tytułu: zapłaty dyskonta cesji w wysokości 97 tys. zł, zapłaty odsetek od pożyczek w wysokości 125 tys. zł.

Jednostka dominująca całej Grupy

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

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie. jest właścicielem 47,29 % akcji zwykłych RAFAMET S.A. wg stanu na dzień 31.03.2015 r.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

Pożyczki udzielone spółce zależnej Zespołowi Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.

W I kwartale 2015 roku RAFAMET S.A. udzielał pożyczek spółce zależnej Zespołowi Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. ogółem na wartość 2.750,1 tys. zł. Otrzymano spłatę pożyczek na wartość 2.305 tys. zł.

Na dzień 31.03.2015 roku zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczki wzrosło o 445 tys. zł i wynosiło 4.116 tys. zł.

Wykaz udzielonych pożyczek w Grupie w 2015 roku:

Data udzielenia pożyczki	Kwota pożyczki	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty pożyczki I
	tys. zł.		
08.01.2015 r.	169,4	WIBOR 1M+marża	31.05.2015 r.
09.01.2015 r.	78,7	WIBOR 1M+marża	31.05.2015 r.
13.01.2015 r.	158,4	WIBOR 1M+marża	31.05.2015 r.
16.01.2015 r.	111,9	WIBOR 1M+marża	31.05.2015 r.
23.01.2015 r.	123,6	WIBOR 1M+marża	31.05.2015 r.
27.01.2015 r.	167,4	WIBOR 1M+marża	31.07.2015 r.
30.01.2015 r.	101,1	WIBOR 1M+marża	31.07.2015 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

09.02.2015 r.	313,4	WIBOR 1M+marża	31.07.2015 r.
12.02.2015 r.	84,7	WIBOR 1M+marża	31.07.2015 r.
20.02.2015 r.	73,7	WIBOR 1M+marża	31.07.2015 r.
24.02.2015 r.	364,7	WIBOR 1M+marża	31.08.2015 r.
05.03.2015 r.	193,5	WIBOR 1M+marża	31.08.2015 r.
06.03.2015 r.	98,3	WIBOR 1M+marża	31.08.2015 r.
11.03.2015 r.	87,4	WIBOR 1M+marża	31.08.2015 r.
30.03.2015 r.	623,9	WIBOR 1M+marża	31.08.2015 r.
RAZEM	2 750,1		

W 2015 r. nie udzielono zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

25. 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.

W I kwartale 2015 roku Spółka dominująca ani spółka zależna nie udzieliły poręczeń kredytu ani pożyczki, oraz nie udzieliły gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Wykaz poręczeń w Grupie na dzień 31.03.2015r.

Kredytodawca /Pożyczkodawca	Data udzielenia poręczenia	Data wygaśnięcia poręczenia	Kwota kredytu poręczenia	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty kredytu leasingu
PKO BP S.A.	20.09.2014 r.	16.09.2015 r.	3.000,0	WIBOR 1M + marża	16.09.2015 r.
Bank Millennium S.A. Warszawa	08.08.2014 r.	06.11.2015 r.	6.200,0	WIBOR 1M+ marża	06.08.2015 r.
Bank Millennium S.A. Warszawa	07.08.2013 r.	31.12.2015 r.	950,0	WIBOR 1M+marża	31.12.2015 r.
Millennium Leasing	09.09.2014 r.	09.09.2019 r.	2.000,0	WIBOR 1M + marża	09.09.2019 r.
			12 150		

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

26. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W I kwartale 2015 roku nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki przez spółki Grupy.

27. 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.

W lutym 2015 roku nastąpiło przekazanie do użytkowania Hali Montażu II. Wartość inwestycji wyniosła 16,9 mln. zł. Posiadanie hali spełniającej wymogi techniczne stawiane producentom obrabiarek przez rynek będzie miało wpływ na skalę działalności firmy w następnych latach. Inwestycja ta zadecyduje o strategicznym i perspektywicznym rozwoju RAFAMET S.A. na najbliższe lata.

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

28. 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 Emitenta wyników w przyszłości, w tym również w perspektywie kolejnego kwartału to:

- skala pozyskania nowych kontraktów i zamówień wypełniających plany produkcyjno – handlowe na rok 2015,
- zapewnienie konkurencyjności i rentowności wyrobów,
- poprawa polityki finansowej Grupy ukierunkowanej przede wszystkim na zagwarantowanie płynności na przestrzeni całego roku rozliczeniowego,
- rytmiczna realizacja zawartych umów i kontraktów średnio i długoterminowych o wysokiej jednostkowej wartości,
- relacje wymiany PLN/EUR/USD,

29. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Skrócone, kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i jednostki sporządzone na dzień 31.03.2015 roku. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15.05.2015 r.

Podpisy Członków Zarządu

15.05.2015 r. E. Longin Wons Prezes Zarządu

15.05.2015 r. Maciej Michalik Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

15.05.2015 r. Urszula Niedźwiedz Główny Księgowy

Kuźnia Raciborska, 15 maja 2015 r.