



2017

**GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET  
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIECY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

## SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	3
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	8
1. Informacje ogólne .....	8
2. Oświadczenie o zgodności .....	10
3. Stosowane zasady rachunkowości .....	10
4. Kontynuacja działalności .....	10
5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości .....	11
6. Korekty błędów, zmiany prezentacyjne .....	12
7. Przychody ze sprzedaży .....	14
8. Koszty sprzedaży .....	14
9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	15
10. Przychody i koszty finansowe .....	15
11. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	16
12. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	20
13. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję .....	20
14. Rzeczowe aktywa trwałe .....	21
15. Wartości niematerialne i prawne .....	22
16. Należności handlowe .....	22
17. Należności pozostałe .....	23
18. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	23
19. Zapasy .....	24
20. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	25
21. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....	26
22. Zobowiązania pozostałe .....	27
23. Informacje o kredytach .....	27
24. Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej .....	30
25. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie .....	31
26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	31
27. Informacja o instrumentach finansowych .....	34
28. Analiza wrażliwości .....	34
29. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	38
30. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda .....	38
31. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy .....	38
32. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	39
33. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy .....	39
34. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	40
35. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	41

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres 6 miesiący zakończony 30.06.2017	okres 6 miesiący zakończony 30.06.2016	okres 6 miesiący zakończony 30.06.2017	okres 6 miesiący zakończony 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	49 946	49 846	11 759	11 379
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-485	2 663	-114	608
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 666	1 721	-392	393
Zysk (strata) netto	-1 541	1 361	-363	311
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 632	2 465	1 326	563
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 256	-4 853	-767	-1 108
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 604	2 499	-378	570
Przeplwy pieniężne netto razem	772	111	182	25
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	-0,36	0,32	-0,08	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,36	0,32	-0,08	0,07
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa razem	198 849	205 672	47 048	46 490
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	106 687	110 560	25 242	24 991
Zobowiązania długoterminowe	30 742	33 816	7 274	7 644
Zobowiązania krótkoterminowe	75 945	76 744	17 968	17 347
Kapitał własny	92 162	95 112	21 806	21 499
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	10 218	9 762
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	21,34	22,02	5,05	4,98
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	21,34	22,02	5,05	4,98
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,30	0,30	0,07	0,07

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

1. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy:  
30.06.2017 r. 1 EUR = 4,2265 zł  
31.12.2016 r. 1 EUR = 4,4240 zł
2. Poszczególne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 sprawozdawczego, odpowiednio za okres:  
od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. 1 EUR = 4,2474 zł  
od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. 1 EUR = 4,3805 zł

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku	Nota	Okres 6 miesiący zakończony 30.06.2017	Okres 3 miesiący zakończony 30.06.2017	Okres 6 miesiący zakończony 30.06.2016	Okres 3 miesiący zakończony 30.06.2016
<b>A. Przychody ze sprzedaży</b>	7	49 946	25 873	49 846	28 983
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług		49 476	25 598	49 015	28 357
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		470	275	831	626
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		38 209	18 882	35 138	19 756
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług		37 915	18 670	34 402	19 233
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		294	212	736	523
<b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		11 737	6 991	14 708	9 227
1. Pozostałe przychody operacyjne	9	259	75	256	129
2. Koszty sprzedaży	8	2 836	1 456	2 434	1 963
3. Koszty ogólnego zarządu		9 419	5 280	9 735	5 639
4. Pozostałe koszty operacyjne	9	226	146	132	68
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		-485	184	2 663	1 686
1. Przychody finansowe	10	110	1	160	92
2. Koszty finansowe	10	1 291	766	1 102	823
3. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		0	0	0	42
<b>E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		-1 666	-581	1 721	997
Podatek dochodowy	12	-125	17	360	143
<b>F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		-1 541	-598	1 361	854
<b>G. Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej					
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>13</b>	<b>-1 541</b>	<b>-598</b>	<b>1 361</b>	<b>854</b>
- przypisane akcjonariuszom spółki dominującej		-1 541	-598	1 361	854
- przypisane udziałom niekontrolującym					

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku	Nota	Okres 6 miesiący zakończony 30.06.2017	Okres 3 miesiący zakończony 30.06.2017	Okres 6 miesiący zakończony 30.06.2016	Okres 3 miesiący zakończony 30.06.2016
<b>A. Zysk (strata) netto</b>		-1 541	-598	1 361	854
<b>Inne całkowite dochody:</b>					
<b>Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>					
zyski (straty) aktuarialne		-41	-41	11	11
podatek odroczony od zysków (strat) aktuarialnych		8	8	-2	-2
<b>Suma</b>		<b>-33</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Składniki które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>					
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		0	0	0	-76
<b>B. Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-33</b>	<b>-33</b>	<b>9</b>	<b>-67</b>
<b>C. Całkowite dochody ogółem:</b>		<b>-1 574</b>	<b>-631</b>	<b>1 370</b>	<b>787</b>
- przypisane akcjonariuszom spółki dominującej		-1 574	-631	1 370	787
- przypisane udziałom niekontrolującym					

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	30.06.2017	31.12.2016
<b>na dzień 30 czerwca 2017 roku</b>			
<b>A k t y w a</b>			
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>104 318</b>	<b>104 837</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14	95 026	95 701
2. Wartości niematerialne	15	3 718	3 853
3. Nieruchomości inwestycyjne		124	126
4. Udziały w jednostkach zależnych		0	
5. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach		0	0
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		326	326
7. Należności długoterminowe		501	413
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 588	4 385
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		35	33
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>94 531</b>	<b>100 835</b>
1. Zapasy	19	19 245	14 777
2. Należności handlowe	16	26 874	26 720
3. Należności z tytułu kontraktów	7	40 971	52 028
4. Pozostałe należności	17	3 955	5 131
5. Należności z tytułu podatku dochodowego		105	0
6. Rozliczenia międzyokresowe		821	331
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 560	1 848
8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>198 849</b>	<b>205 672</b>
<b>P a s y w a</b>			
<b>A. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>92 162</b>	<b>95 112</b>
1. Kapitał zakładowy		43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy		39 305	36 679
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		13 034	13 034
5. Zyski/straty aktuarialne		-1 216	-1 183
6. Zyski zatrzymane		-572	-536
7. Zysk (strata) netto		-1 541	3 966
8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-35	-35
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>30 742</b>	<b>33 816</b>
1. Kredyty i pożyczki		7 128	8 587
2. Zobowiązania finansowe	18	5 152	6 673
3. Inne zobowiązania długoterminowe		96	321
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 338	8 539
5. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	20	8 535	8 198
6. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 493	1 498
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>75 945</b>	<b>76 744</b>
1. Kredyty i pożyczki	23	23 196	20 990
2. Zobowiązania finansowe	18	3 021	3 097
3. Zobowiązania handlowe		19 100	20 778
4. Zaliczki z tytułu kontraktów		12 889	18 037
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	7	2 368	1 698
6. Zobowiązania pozostałe	22	9 565	6 638
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	609
8. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	20	2 589	2 410
9. Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	20	3 063	2 349
10. Inne rozliczenia międzyokresowe		154	138
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>198 849</b>	<b>205 672</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016
<b>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku</b>			
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>			
<b>I. Zysk / Strata brutto</b>		-1 666	1 721
<b>II. Korekty razem</b>		7 298	744
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0
1. Amortyzacja		4 178	4 238
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-43	92
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		855	890
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		93	-37
5. Zmiana stanu rezerw		1 230	1 940
6. Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		-470	-2 919
7. Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności		7 889	-13 567
8. Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)		-5 624	10 618
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-705	-424
10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-105	-19
11. Pozostałe		0	-68
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>5 632</b>	<b>2 465</b>
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>1</b>	<b>924</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	924
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		0	0
3. Zbycie aktywów finansowych		1	0
4. Spłata pożyczek			
5. Odsetki i dywidendy			
6. Pozostałe wpływy			
<b>II. Wydatki</b>		<b>3 257</b>	<b>5 777</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 257	5 777
2. Wydatki na aktywa finansowe			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-3 256</b>	<b>-4 853</b>
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>2 856</b>	<b>5 794</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych			
2. Kredyty i pożyczki		2 856	5 673
3. Pozostałe wpływy		0	121
<b>II. Wydatki</b>		<b>4 460</b>	<b>3 295</b>
1. Dywidendy wypłacone		0	0
2. Spłaty kredytów i pożyczek		2 110	777
5. Odsetki		856	893
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 494	1 625
7. Pozostałe wydatki			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-1 604</b>	<b>2 499</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>772</b>	<b>111</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>712</b>	<b>111</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		-60	-5
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>1 848</b>	<b>1 835</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>		<b>2 560</b>	<b>1 946</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Zyski/straty aktuarialne	Zysk/strata netto	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał własny ogółem
<b>za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. – dane zatwierdzone</b>	<b>43 187</b>	<b>35 046</b>	<b>13 034</b>	<b>2 461</b>	<b>-1 012</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>	<b>92 681</b>
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>						1 361		1 361
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>					9			9
<b>Calkowity dochód za okres</b>					<b>9</b>	<b>1 361</b>		<b>1 370</b>
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-68				-68
podział zysku/ wypłata dywidendy				-1 296				-1 296
podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy		1 633		-1 633				0
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>36 679</b>	<b>13 034</b>	<b>-536</b>	<b>-1 003</b>	<b>1 361</b>	<b>-35</b>	<b>92 687</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. – dane zatwierdzone</b>	<b>43 187</b>	<b>36 679</b>	<b>13 034</b>	<b>3 430</b>	<b>-1 183</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>	<b>95 112</b>
<b>Korekty błędów / zmiany prezentacyjne</b>				-35			35	0
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. – dane przekształcone</b>	<b>43 187</b>	<b>36 679</b>	<b>13 034</b>	<b>3 395</b>	<b>-1 183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>95 112</b>
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>						-1 541		-1 541
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>					-33			-33
<b>Calkowity dochód za okres</b>					<b>-33</b>	<b>-1 541</b>		<b>-1 574</b>
podział zysku/zasilenie funduszu socjalnego				-80				-80
podział zysku/wypłata dywidendy				-1 296				-1 296
pokrycie straty z lat ubiegłych								
podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy		2 626		-2 626				0
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>39 305</b>	<b>13 034</b>	<b>-607</b>	<b>-1 216</b>	<b>-1 541</b>	<b>0</b>	<b>92 162</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej  
RAFAMET za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.

### 1. Informacje ogólne

#### a) Dane jednostki dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa RAFAMET”) 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:	<b>FABRYKA OBRABIAREK „RAFAMET” S.A. (RAFAMET S.A.)</b>
Forma prawna:	<b>Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	<b>47-420 Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1</b>
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja maszyn do obróbki metalu (PKD 2007 – 2841Z)
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS	0000069588
Numer statystyczny REGON:	271577318

Akcje Spółki RAFAMET S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

#### b) Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

- ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1,
- RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1,
- POREBA 1798 Machine Tools sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1.

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 na rynku m. in. rosyjskim.

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” S.A. jest Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. Podmiotem dominującym całej Grupy jest Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku nie było zmian w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

#### c) Czas trwania Grupy Kapitałowej

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

**d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Prezentowane przez Grupę Kapitałową RAFAMET śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej. Konsolidacją pełną objęto trzy Spółki zależne – ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o., RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o. oraz PORĘBA 1798 Machine Tools sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2017	31.12.2016
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o.	100	100
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o. o.	100	100
PORĘBA 1798 Machine Tools sp. z o.o.	100	100

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

**Okresy prezentowane**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

**Dane łączne**

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

**Zatwierdzenie do publikacji**

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, które dnia 15 września 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

**Skład organów Jednostki dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r.:**

**Zarząd:**

Prezes Zarządu	Emanuel Longin Wons
Wiceprezes Zarządu	Maciej Michalik

**Zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej:**

W trakcie I półrocza 2017 roku nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki.

**Rada Nadzorcza:**

Janusz Paruzel	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Regulski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

---

Aleksander Gaczek	Członek Rady Nadzorczej
Michał Rogatko	Członek Rady Nadzorczej
Michał Tatarek	Członek Rady Nadzorczej

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06. 2017 roku nie nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej.

**2. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. Nr 0 poz.233 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 maja 2016 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”)i przedstawia sytuację finansową Grupy RAFAMET na dzień 30 czerwca 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku i okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2017 roku.

**3. Stosowane zasady rachunkowości**

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

Przy sporządzaniu niniejszego, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem zmian opisanych w punkcie 5. Aktywa i pasywa w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wycenione na takich samych zasadach jak w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2017 roku.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak te zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

**4. Kontynuacja działalności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości – to znaczy przez okres co najmniej jednego roku od daty bilansowej.

**Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.**

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”). Dane finansowe w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w tysiącach PLN (o ile nie wskazano inaczej).

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** – zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 30 czerwca 2017 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (proces zatwierdzania przez UE został wstrzymany),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności w formie akcji** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 stowarzyszona lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejście w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – dotyczą zastosowania profesjonalnego osądu w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.
- **Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu

do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

• **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej i zaliczki”** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

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 Spółki, 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.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## **6. Korekty błędów, zmiany prezentacyjne**

W 2017 roku Grupa dokonała następujących zmian prezentacyjnych:

1. Korekta prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.  
Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej podatku odroczonego ujmowanego dotychczas per saldo na prezentację rozłączną. Korekta wynika z MSR 12 mówiącego, że rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.
2. Korekta wyceny Spółki Stanrus.  
Spółka została wyceniona metodą praw własności do wartości zero.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2016 publikowane	1.Korekta prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.Korekta wyceny	31.12.2016 przekształcone
<b>na dzień 30 czerwca 2017 roku</b>				
<b>A k t y w a</b>				
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>100 452</b>	<b>4 385</b>	<b>0</b>	<b>104 837</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	95 701			95 701
2. Wartości niematerialne	3 853			3 853
3. Nieruchomości inwestycyjne	126			126
4. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	0			0
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326			326
6. Należności długoterminowe	413			413
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 385		4 385
8. Pozostałe aktywa trwałe	33			33
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>100 835</b>		<b>0</b>	<b>100 835</b>
1. Zapasy	14 777			14 777
2. Należności handlowe	26 720			26 720
3. Należności z tytułu kontraktów	52 028			52 028
4. Pozostałe należności	5 131			5 131
5. Rozliczenia międzyokresowe	331			331
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 848			1 848
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>201 287</b>	<b>4 385</b>	<b>0</b>	<b>205 672</b>
<b>P a s y w a</b>				
<b>A. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>95 112</b>		<b>0</b>	<b>95 112</b>
1. Kapitał zakładowy	43 187			43 187
2. Kapitał zapasowy	36 679			36 679
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034			13 034
4. Zyski/straty aktuarialne	-1 183			-1 183
5. Zyski zatrzymane / niepokryte straty	-536		-35	-571
6. Zysk (strata) netto	3 966			3 966
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-35		35	0
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>29 431</b>	<b>4 385</b>	<b>0</b>	<b>33 816</b>
1. Kredyty i pożyczki	8 587			8 000
2. Zobowiązania finansowe	6 673			6 673
3. Inne zobowiązania długoterminowe	321			321
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 154	4 385		8 539
5. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	8 198			8 198
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 498			1 498
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>76 744</b>		<b>0</b>	<b>76 744</b>
1. Kredyty i pożyczki	20 990			20 990
2. Zobowiązania finansowe	3 097			3 097
3. Zobowiązania handlowe	20 778			20 778
4. Zaliczki z tytułu kontraktów	18 037			18 037
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	1 698			1 698
6. Zobowiązania pozostałe	6 638			6 638
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	609			609
8. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	2 410			2 410
9. Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 349			2 349
10. Inne rozliczenia międzyokresowe	138			138
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>201 287</b>	<b>4 385</b>	<b>0</b>	<b>205 672</b>

## 7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

Przychody ze sprzedaży	01-06.2017	01-06.2016
Sprzedaż produktów i usług	49 476	49 015
Sprzedaż towarów i materiałów	470	831
w tym :		
- zrealizowane różnice kursowe od należności z tytułu dostaw	(249)	69
- różnice kursowe dotyczące wyceny należności z tytułu dostaw	(452)	105
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>49 946</b>	<b>49 846</b>

Przychody ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2017 r. wzrosły w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego o 100 tys. zł.

### Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Grupa stosuje zapisy MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” w odniesieniu do kontraktów handlowych związanych z budową obrabiarek. Przychody dotyczące tych kontraktów są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji w oparciu o poniesione koszty. Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów w okresie od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku i okres porównawczy, a także informację dotyczące należności z tytułu wyceny kontraktów na dzień 30.06.2016 i 31.12.2016 oraz zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów (nadwyżka przychodów zafakturowanych nad rozpoznanymi).

Umowy o usługę budowlaną	01-06.2017	01-06.2016
Przychody z tytułu realizowanych kontraktów	28 402	28 499
Poniesione koszty z tytułu realizacji kontraktów (tkw)	20 751	21 062
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy	40 971	52 028
Zaliczki otrzymane z tytułu umowy na dzień bilansowy	12 889	18 037
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	2 368	1 698

## 8. Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 wzrosły w porównaniu do kosztów sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego o 402 tys. PLN. Zmiana ta wynika przede wszystkim ze wzrostu kosztów prowizji handlowych dla zagranicznych agentów handlowych. Prowizje, tak jak i pozostałe koszty sprzedaży, tj. koszty transportu, opakowań itd., są przedmiotem indywidualnych negocjacji z agentami oraz odbiorcami w trakcie ustalania warunków kontraktu oraz miejscem dostawy gotowych maszyn.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

**9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01-06.2017	01-06.2016
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	11	90
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	37	
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	46	19
Przychody ze sprzedaży odpadów	3	1
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		36
Zakończenie umowy leasingu		1
Ujawnienie środków trwałych i zapasów	82	40
Uzyskane dofinansowanie	77	69
Odpłatność za rozmowy telefoniczne		
Pozostałe przychody	3	
<b>RAZEM</b>	<b>259</b>	<b>256</b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01-06.2017	01-06.2016
Odpis aktualizujący wartość należności		4
Odpis aktualizujący wartość zapasów		32
Darowizny	57	8
Koszty sądowe	26	
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	93	
Umorzenie należności	1	
Prowizja z tytułu odzyskania wierzytelności		
Kary i odszkodowania	13	65
Szkody	35	13
Pozostałe	1	10
<b>RAZEM</b>	<b>226</b>	<b>132</b>

**10. Przychody i koszty finansowe**

PRZYCHODY FINANSOWE	01-06.2017	01-06.2016
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów ,cesji		49
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek		
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	1	1
Różnice kursowe od wyceny z tytułu leasingu	108	
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		108
Naliczone odsetki od należności, weksli obcych		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności		
Umorzenie odsetek od zobowiązań		2
Otrzymane dywidendy	1	
<b>RAZEM</b>	<b>110</b>	<b>160</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

KOSZTY FINANSOWE	01-06.2017	01-06.2016
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	643	604
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	14	30
Część odsetkowa od leasingu	162	179
Nadwyżka ujemne różnice kursowe	312	54
Prowizja od udzielonej gwarancji	159	148
Prowizja z tytułu ściągnięcia wierzytelności		
Ujemne różnice kursowe od wyceny zobowiązań leasingowych		87
Pozostałe koszty	1	
<b>RAZEM</b>	<b>1 291</b>	<b>1 102</b>

## 11. Informacje dotyczące segmentów działalności

### 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) przychodów finansowych,
- b) 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) kosztów finansowych,



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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku.

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	29 042	15 037	1 331	1 719	721	2 096		49 946
	Sprzedaż pomiędzy segmentami		1 213	218		46	1 492		2 969
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	23 800	12 963	1 174	1 252	462	940		40 591
	Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami		1 061	192		40	1 677		2 970
Koszty nieprzypisane/ ogólne								9 873	9 873
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>		<b>5 242</b>	<b>2 074</b>	<b>157</b>	<b>467</b>	<b>259</b>	<b>1 156</b>	<b>-9 873</b>	<b>-518</b>
Pozostałe przychody operacyjne								259	259
Pozostałe koszty operacyjne								226	226
Przychody finansowe								110	110
Koszty finansowe								1 291	1 291
Udziały w zyskach/ stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metoda praw własności									
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 242</b>	<b>2 074</b>	<b>157</b>	<b>467</b>	<b>259</b>	<b>1 156</b>	<b>-11 021</b>	<b>-1 666</b>
Podatek dochodowy								-125	-125
<b>Zysk/ (strata) netto</b>		<b>5 242</b>	<b>2 074</b>	<b>157</b>	<b>467</b>	<b>259</b>	<b>1 156</b>	<b>-10 896</b>	<b>-1 541</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	26 536	14 431	450	2 529	1 119	4 781		49 846
	Sprzedaż pomiędzy segmentami		2 444	234			1 960		4 638
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	19 452	10 954	934	1 339	742	3 740		37 161
	Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami	574	1 856	145			1 950		4 525
Koszty nieprzypisane/ ogólne								10 146	10 146
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>		<b>7 084</b>	<b>3 477</b>	<b>-484</b>	<b>1 190</b>	<b>377</b>	<b>1 041</b>	<b>-10 146</b>	<b>2 539</b>
Pozostałe przychody operacyjne								256	256
Pozostałe koszty operacyjne								132	132
Przychody finansowe								160	160
Koszty finansowe								1 102	1 102
Udziały w zyskach/ stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metoda praw własności									
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>7 084</b>	<b>3 477</b>	<b>-484</b>	<b>1 190</b>	<b>377</b>	<b>1 041</b>	<b>-10 964</b>	<b>1 721</b>
Podatek dochodowy								360	360
<b>Zysk/ (strata) netto</b>		<b>6 510</b>	<b>4 065</b>	<b>-441</b>	<b>1 190</b>	<b>696</b>	<b>254</b>	<b>-10 913</b>	<b>1 361</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

**12. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej**

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku przedstawia się następująco:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(1 666)	1 721
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 666)</b>	<b>1 721</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2015: 19%)	(317)	327
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych		
Nieutworzony aktyw z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych	107	55
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale nie podlegających opodatkowaniu i nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym:		
Zapłacona kara umowna		
Efekt podatkowy pozycji od których nie utworzono podatku odroczonego		-44
PFRON	17	5
Rada Nadzorcza	7	
Reprezentacja	7	12
Pozostałe koszty	54	5
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej (21%) (2015: 17%)</b>	<b>(125)</b>	<b>360</b>
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie</b>	<b>(125)</b>	<b>360</b>
<b>Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>271</b>	<b>19</b>
Odroczony podatek dochodowy	(396)	341

**13. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

**Działalność kontynuowana**

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

Wyliczenie zysku/ straty na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 541	1 361
Zysk (strata) na działalności zaniechanej		
Zysk (strata) wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-1 541	1 361
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	4 318 701	4 318 701
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	4 318 701	4 318 701
<b>Zysk (strata ) netto na jedną akcję (w zł )</b>	<b>-0,36</b>	<b>0,32</b>
<b>Rozwodniony Zysk (strata ) netto na jedną akcję (w zł )</b>	<b>-0,36</b>	<b>0,32</b>

**14. Rzeczowe aktywa trwałe**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2017	31.12.2016
a) środki trwałe , w tym:	87 053	89 962
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	881	883
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 169	29 552
- urządzenia techniczne i maszyny	51 907	54 162
- środki transportu	467	570
- inne środki trwałe	4 629	4 795
b) środki trwałe w budowie	7 973	5 739
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>95 026</b>	<b>95 701</b>

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie 6 miesięcy 2017 roku zmniejszyły się o 675 tys. zł. W okresie 6 miesięcy 2017 roku koszt amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych kontrolowanych przez Grupę wyniósł 3.794 tys. PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego amortyzacja wyniosła 3.850 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2017 roku Grupa dokonała zwiększeń środków trwałych o wartość 1.008 tys. zł, z czego 304 tys. zł. to nowoprzyjęte do użytkowania rzeczowe aktywa trwałe, 704 tys. zł to zwiększenie wartości kontrolowanych rzeczowych aktywów w wyniku modernizacji. Zmiana wartości środków trwałych w budowie wyniosła 2.234 tys. zł. W okresie 6 miesięcy sprzedano i zlikwidowano środki trwałe na wartość netto 98 tys. zł.

### 15. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne w okresie 6 miesięcy 2017 r. zmniejszyły się w porównaniu do dnia 31.12.2016 r. o 135 tys. zł.

Wartości niematerialne	30.06.2017	31.12.2016
- prace rozwojowe	2 693	2 498
- oprogramowanie, patenty i licencje	77	221
- Znak towarowy	948	1 134
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>3 718</b>	<b>3 853</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, wartości niematerialne Grupy uległy zmniejszeniu o 135 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy 2017 roku Grupa dokonała odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialne w wysokości 352 tys. PLN (w analogicznym okresie roku ubiegłego wartość odpisów była równa 388 tys. PLN).

### 16. Należności handlowe

Należności handlowe	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
od jednostek powiązanych	141	134
od pozostałych jednostek	27 158	27 021
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto:</b>	<b>27 299</b>	<b>27 155</b>
odpisy aktualizujące wartość należności	425	435
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>26 874</b>	<b>26 720</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności. Z wybranymi kontrahentami Grupa ustala termin spłaty należności indywidualnie w przedziale od 1 do 3 miesięcy.

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

#### Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	30.06.2017	31.12.2016
0-90	19 913	16 407
90-180	330	5 799
180-360		214
powyżej 360		
Przeterminowane brutto	7 056	4 735
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>27 299</b>	<b>27 155</b>
odpis aktualizujący wartość należności	425	435
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>26 874</b>	<b>26 720</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

**Przeterminowane należności handlowe**

	do 90 dni	91 - 180	181 - 360	pow. 360	RAZEM
30.06.2017					
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	2 489	3 729	339	499	7 056
odpisy aktualizujące wartość należności		82		343	425
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	2 489	3 647	339	156	6 631
31.12.2016					
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	1 802	638	1 791	504	4 735
odpisy aktualizujące wartość należności		93		342	435
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	1 802	545	1 791	162	4 300

Należności przeterminowane, ale nie uznane za nieściągalne nie zostały objęte odpisem.

**17. Należności pozostałe**

	30.06.2017	31.12.2016
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 464	3 661
zaliczki na dostawy	1 068	903
pozostałe należności	423	567
dochodzone na drodze sądowej		
<b>Pozostałe należności (brutto)</b>	3 955	5 131
odpisy aktualizujące należności		
<b>Pozostałe należności (netto)</b>	3 955	5 131

Należności pozostałe w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2017 r. zmniejszyły się w porównaniu do należności na koniec roku 2016 głównie z tytułu należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń.

**Analiza koncentracji ryzyka kredytowego**

Lp.	Należności na 30.06.2017r.	Koncentracja ryzyka
1.	16 413	22,8%
2.	7 003	9,7%
3.	5 482	7,6%
4.	4 391	6,1%

**18. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Na dzień 30.06.2017 r. Grupa posiada następujące zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

I. Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów wynoszą na dzień 30.06.2017 r:

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wymagalne w ciągu:	30.06.2017	31.12.2016
1 roku	469	363
od 1 do 5 lat	48	273
powyżej 5 lat	48	48
<b>RAZEM</b>	<b>565</b>	<b>684</b>

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2017 r. zmalały w porównaniu do zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów na koniec 2016 roku o 119 tys. zł.

II. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Nominalne raty leasingowe	
	30.06.2017	31.12.2016
1 roku	3 021	3 097
od 1 do 5 lat	5 152	6 673
powyżej 5 lat		
<b>RAZEM</b>	<b>8 173</b>	<b>9 770</b>

Wszystkie umowy leasingu Emitent i jednostka zależna realizują prawidłowo, zgodnie z zaciągniętymi zobowiązaniami. Wszystkie dotychczasowe raty zostały spłacone w terminie. Zabezpieczenie zobowiązań stanowi weksel in blanco, hipoteka i poręczenie Emitenta.

W I półroczu 2017 r. nie zawarto nowych umów leasingu.

### 19. Zapasy

Zapasy	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana w I półroczu 2017
Materiały	5 863	4 609	1 254
Półprodukty i produkty w toku	9 245	9 159	86
Produkty gotowe	583	923	(340)
Towary	3 554	86	3 468
<b>Zapasy ogółem, w tym:</b>	<b>19 245</b>	<b>14 777</b>	<b>4 468</b>

W okresie 6 miesięcy 2017 r. nastąpił wzrost zapasów o 4.468 tys. zł. w tym: materiałów o 1.254 tys. zł., towarów o 3.468 tys. zł. na którą składają się przeciągarki oraz prasa objęte kontraktami i wysłane do klientów w miesiącu lipcu bieżącego roku, oraz zmniejszenie produktów gotowych o 340 tys. zł.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

**20. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana w I półroczu 2017
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9 729	9 528	201
- długoterminowe	8 535	8 198	337
- krótkoterminowe	1 194	1 330	(136)
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów i premii - krótkoterminowe	1 395	1 080	315
<b>Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>11 124</b>	<b>10 608</b>	<b>516</b>

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

**Zmiana stanu rezerw i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych**

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów	Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu premii
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 589</b>	<b>6 939</b>	<b>885</b>	<b>195</b>
Utworzenie rezerwy	103	363	615	
Rozwiązanie rezerwy			100	
Wykorzystanie rezerwy	65	200	200	
<b>Na dzień 30 czerwca 2017 roku, w tym:</b>	<b>2 627</b>	<b>7 102</b>	<b>1 200</b>	<b>195</b>
- długoterminowe	2 096	6 439		
- krótkoterminowe	531	663	1 200	195
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 627</b>	<b>6 884</b>	<b>655</b>	<b>170</b>
Utworzenie rezerwy	726	821	1 130	195
Rozwiązanie rezerwy	0	0	500	
Wykorzystanie rezerwy	339	766	400	170
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku, w tym:</b>	<b>2 589</b>	<b>6 939</b>	<b>885</b>	<b>195</b>
- długoterminowe	2 084	6 114	0	
- krótkoterminowe	505	825	885	195

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

**Zmiany stanu pozostałych rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych**

	<b>RAZEM</b>	<b>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Rezerwy na provizje</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>2 349</b>	<b>280</b>	<b>-</b>	<b>2 069</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 220			1 220
Wykorzystane	406	80		326
Rozwiązania	100	100	-	
<b>Na dzień 30 czerwca 2017 roku</b>	<b>3 063</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>2 963</b>
- krótkoterminowe	3 063	100	-	2 963
- długoterminowe	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>1 519</b>	<b>350</b>	<b>-</b>	<b>1 169</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 739	205		2 534
Wykorzystane	1 859	225		1 634
Rozwiązania	50	50	-	
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>2 349</b>	<b>280</b>	<b>-</b>	<b>2 069</b>
- krótkoterminowe	2 349	280	-	2 069
- długoterminowe	-	-	-	-

<b>Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>Stan na 30.06.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Zmiana w I półroczu 2017</b>
Naprawy gwarancyjne/ serwis profilaktyczny	100	280	(180)
Provizje	2 963	2 069	894
Pozostałe koszty			
<b>Razem pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>3 063</b>	<b>2 349</b>	<b>714</b>

**Rezerwa na naprawy gwarancyjne**

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty. Na dzień 30.06.2017 r. Spółka oszacowała wartość rezerw na gwarancje na poziomie niższym aniżeli w 2016 r. Wynika to z asortymentu sprzedanych maszyn, który był mniej skomplikowany produkcyjnie i mniej awaryjny.

**Rezerwa na provizje**

Pozycja obejmuje przede wszystkim rezerwę na provizję dotyczącą pośrednictwa w sprzedaży maszyn.

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na 30.06.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Zmiana w 2016</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	777	787	(10)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	14	51	(37)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	874	874	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

W okresie 01-06.2017 roku Grupa nie tworzyła odpisów na należności główne i odsetkowe. Zmniejszenie wyniku z wyceny salda należności walutowej na którą był utworzony odpis w 2015 roku.

W okresie zakończonym dnia 30.06.2017 r. Grupa wykorzystwała odpis aktualizujący wyroby gotowe w wysokości 37 tys. zł, dotyczący sprzedanych odlewów wycenionych na dzień 31.12.2016 r. do ceny nie wyższej niż cena sprzedaży. Grupa na dzień 30.06.2017 r. nie dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

## 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	30.06.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>19 100</b>	<b>20 778</b>
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec pozostałych jednostek	19 100	20 778

### Pozostałe zobowiązania

	30.06.2017	31.12.2016
Zaliczki otrzymane	2 307	1 515
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń bez podatku dochodowe	2 720	2 792
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	565	363
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 798	1 658
Zobowiązania z tytułu dywidendy	1 296	
Pozostałe zobowiązania	879	310
<b>Zobowiązania pozostałe ogółem</b>	<b>9 565</b>	<b>6 638</b>

W okresie 6 miesięcy 2017 r. nastąpił wzrost zobowiązań o 2.927 tys. zł. Wzrosły zaliczki pod realizowane kontrakty o 1.308 tys. zł. Spółka dominująca posiada zobowiązanie z tytułu dywidendy w wysokości 1.296 tys. zł.

## 23. Informacje o kredytach

Na dzień 30.06.2017 r. Grupa posiada zadłużenie z tytułu kredytów w wysokości 30.324 tys. zł i obejmuje ono kredyt w rachunku bieżącym na 19.423 tys. zł, kredyt inwestycyjny na kwotę 9.000 tys. zł zaciągnięty na budowę hali montażowej, kredyt obrotowy na kwotę 1.100 tys. zł, factoring odwrotny zadłużenie 153 tys. zł i pożyczka z WFOŚIGW w Katowicach zadłużenie 648 tys. zł.

Grupa zwiększyła swoje zadłużenie o 745 tys. zł w stosunku do stanu z dnia 31.12.2016r.

Końcowy okres spłaty kredytu inwestycyjnego przypada na dzień 20.03.2021 r., rozpoczęcie spłaty nastąpiło dnia 30.04.2016 r. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych Wibor 3M + marża banku. Umowę zawarto z PKO BP S.A. w Warszawie.

Emitent wykorzystywał w ciągu roku środki kredytowe (kredyt w rachunku bieżącym) wynikające z umowy o limit kredytowy wielocelowy. Dostępność limitu w ramach ww. linii kredytowej w wysokości 15.000 tys. zł, zgodnie z aneksem nr 9 z dnia 15.02.2017 r. upływa dnia 15.02.2020 r. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych Wibor 1M + marża banku. Umowę zawarto z PKO BP S.A. w Warszawie.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

---

Umowy kredytowe Emitenta zawarte z mBankiem S.A.:

A/ kredytu w rachunku bieżącym – umowa nr 19/052/16/Z/VV do kwoty 2.000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 25.07.2017 r.

- umowa została zawarta na warunkach finansowych WIBOR 1M + marża banku,
- prowizje od kredytu zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe,
- zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Emitenta oraz cesja wierzytelności z kontraktu.

Zadłużenie z tytułu ww. kredytu na dzień 30.06.2017 r. wynosiło 845 tys. zł.

B/ kredytu obrotowego - umowa nr 19/054/16/Z/OB do kwoty 1.500 tys. zł z terminem spłaty do dnia 31.05.2017 r.,

- umowa została zawarta na warunkach finansowych WIBOR 1M + marża banku,
- prowizje od kredytu zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe,
- zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Emitenta.

Dnia 19.05.2017r. aneksem nr 1 do umowy strony ustaliły nowy termin spłaty kredytu, który przypada na 15.09.2017r. Zadłużenie z tytułu ww. kredytu na dzień 30.06.2017 r. wynosiło 1.100 tys. zł.

Dnia 26.05.2017 roku Spółka podpisała z HSBC Bank Polska S.A. aneks do umowy z dnia 14.10.2009r. o udzielenie linii gwarancyjnej i akredytyw do wysokości 6.000 tys. EUR.

Na mocy niniejszego aneksu ulega zmianie nazwa umowy z "Umowy o linię gwarancji i akredytyw" na „Umowę o kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje i akredytywy”.

Emitent może wykorzystywać niniejszy limit w następujący sposób:

- na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000,00 EUR,
- na akredytywy do wysokości 1.000.000,00 EUR,
- kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 500.000,00 EUR.

Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym zostało ustalone w oparciu o stawkę EURIBOR 1M plus marża bankowa.

Prowizje bankowe zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe.

Zabezpieczenie umowy stanowią :

- cesje wierzytelności przysługujące Emitentowi z tytułu zawartych kontraktów handlowych,
- poddanie się egzekucji w trybie art.777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta w banku.

Określono termin dostępności limitu na dzień 25.05.2018 r.

Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 30.06.2017 r. wynosiło 0 EUR.

Zadłużenie Odlewni RAFAMET sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów w instytucjach finansowych na dzień 30.06.2017 r. wynosiło 9.130 tys. zł i kształtowało się następująco:

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 6.200 tys. zł (stan zadłużenia 5.691 tys. zł),
- pożyczka WFOŚiGW w Katowicach w kwocie 717 tys. zł (stan zadłużenia 648 tys. zł),
- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w PKO BP S.A. w kwocie 3.000 tys. zł (stan zadłużenia 2.638 tys. zł),
- factoring odwrotny z Bankiem Millennium S.A. w kwocie 1.000 tys. zł ( stan zadłużenia 153 tys. zł).

Dnia 27.03.2017 r. Spółka zależna ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy z Bankiem Millennium S.A. w którym został uszczegółowiony zapis covenants do umowy kredytowej dotyczący wysokości obrotów Spółki przeprowadzanych przez rachunki w tym Banku o następującym brzmieniu - „Kredytobiorca zobowiązuje się do zapewnienia pochodzących z działalności gospodarczej wpływów na rachunek rozliczeniowy nie mniejszej niż 75% przychodów netto ze sprzedaży Kredytobiorcy tj. ok 2 mln zł. z uwzględnieniem kompensat.”

Dnia 30.03.2017 r. Spółka zależna ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. zawarła aneks nr 1 do umowy o factoring odwrotny z Bankiem Millennium S.A. do wysokości zadłużenia 1.000 tys. zł.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, koszty finansowe WIBOR 1M + marża, okres obowiązywania umowy upływa dnia 19.04.2018 r.

Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco spółki zależnej oraz hipoteka.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

**Kredyty i pożyczki – stan na 30.06.2017 r.**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A	15 000	10 249	WIBOR 1M+ marża	15.02.2020	Hipoteka do wysokości 18 000 tys. zł i cesja z ubezpieczenia
PKO BP S.A.	12 000	9 000	WIBOR 3M+marża	20.03.2021	Hipoteka do wysokości 14 400 tys. zł i cesja z ubezpieczenia
mBank	2 500	845	WIBOR 1M + marża	25.07.2017	Weksel In blanco oraz cesja należności z kontraktu
mBank S.A. kredyt	1 500	1 100	WIBOR 1M+ marża	15.09.2017	Cesja z kontraktu oraz weksel on blanco z deklaracją
HSBC Bank Polska S.A.	500	0	EURIBOR 1M + marża	25.05.2018	Cesja z kontraktów, poddanie się egzekucji i pełnom do rachunków
Bank Millenium S.A.	6 200	5 691	WIBOR 1M+marża	06.08.2018	Hipoteka kaucyjna
PKO BP S.A.	3 000	2 638	WIBOR 1M+marża	16.09.2017	poręczenie RAFAMET S.A.
Bank Millenium S.A. (factoring odwrotny)	1 000	153	WIBOR 1M + marża	19.04.2018	Hipoteka oraz weksel in blanco z deklaracją
WFOŚIGW	717	648	0,95% redyskonta weksli NBP	15.11.2022	Gwarancja bankowa poręczona przez RAFAMET S.A.
	<b>RAZEM</b>	<b>30 324</b>			

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2016**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A	15 000	7 329	WIBOR 1M+ marża	15.02.2017	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
PKO BP S.A.	12 000	10 400	WIBOR 3M+marża	20.03.2021	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
mBank-limit kredytowy w rachunku bieżącym	2 000	909	WIBOR O/N+ marża	25.07.2017	Cesja należności z kontraktów oraz weksel in blanco
mBank – kredyt obrotowy	1 500	1 100	WIBOR 1M+marża	31.05.2017	Cesja należności z kontraktów oraz weksel in blanco
Bank Millenium S.A.	6 200	6 190	WIBOR 1M+marża	06.08.2016	Hipoteka
Bank Millenium S.A Faktoring odwrotny	1 000	0	WIBOR 1M+marża	19.04.2017	Hipoteka oraz weksel in blanco z deklaracją
PKO BP S.A.	3 000	2 943	WIBOR 1M+marża	16.09.2016	Poręczenie RAFAMET S.A.
WFOŚIGW	717	706	0,95% redyskonta weksli NBP	15.11.2022	Gwarancja bankowa poręczona przez RAFAMET S.A.
	<b>RAZEM</b>	<b>29 577</b>			

## 24. Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

### Warunki wynikające z umowy o kredyt inwestycyjny Emitenta z dnia 21 marca 2014 r. z późn. zm. (COVENANTS)

RAFAMET S.A. był zobowiązany do :

- a) Przeprowadzania średniomiesięcznych obrotów w walucie polskiej lub w walucie wymiennej, za pośrednictwem rachunków PKO BP SA, w wysokości nie niższej niż 50% wartości przychodów rocznych. Weryfikacja tego wskaźnika następuje kwartalnie.
- b) Realizacji transakcji wymiany walutowej oraz transakcji zabezpieczających za pośrednictwem PKO BP SA. Weryfikacja tego wskaźnika następuje co pół roku.
- c) Utrzymywania wskaźnika Pokrycia Obsługi Długu, wyznaczonego jako stosunek sumy zysku netto, amortyzacji i odsetek w stosunku do sumy płatności odsetkowej i kapitałowej (splaty kapitału wynikające z umów kredytowych), na poziomie nie niższym niż 1,2, w całym okresie kredytowania. Weryfikacja tego wskaźnika następuje kwartalnie.
- d) Utrzymania wskaźnika Dług netto/EBITDA, liczonego jako stosunek zadłużenia finansowego netto (zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych instrumentów dłużnych, leasingu finansowego, bieżącej raty leasingu operacyjnego, bez zobowiązań z tytułu wyceny transakcji walutowych, pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) do EBITDA, na poziomie nie wyższym niż 3,5x. Weryfikacja tego wskaźnika następuje rocznie, na podstawie danych jednostkowych

W przypadku niedotrzymania wymienionych warunków umowy marża banku zostanie podwyższona o 1,0 pkt procentowy od kolejnego okresu obrachunkowego. Ponadto w przypadku niespełnienia warunków podanych w pkt c i/lub d, Bank ma prawo żądać dodatkowych zabezpieczeń lub może wypowiedzieć umowę. Wykonanie zobowiązania w kolejnym okresie po podwyższeniu marży powoduje, że Bank obniży marżę do poziomu obowiązującego w umowie.

Na dzień 30.06.2017 roku Spółka dominująca spełniała warunki covenants.

### Warunki wynikające z umowy Emitenta o kredyt w ramach linii wielocelowej z dnia 17.02.2010 r. z późn. zm. (COVENANTS)

RAFAMET S.A. jest zobowiązany do :

- a) Przeprowadzania średniomiesięcznych obrotów w walucie polskiej lub w walucie wymiennej, za pośrednictwem rachunków PKO BP SA, w wysokości nie niższej niż 50% wartości przychodów rocznych. Weryfikacja tego wskaźnika następuje kwartalnie.
- b) Realizacji transakcji wymiany walutowej oraz transakcji zabezpieczających za pośrednictwem PKO BP SA na poziomie nie niższym niż 50% łącznej wartości transakcji walutowych przeprowadzonych. Weryfikacja tego wskaźnika następuje co pół roku.
- c) Utrzymywania w okresie kredytowania wskaźnika Dług netto/EBITDA, liczonego jako stosunek zadłużenia finansowego netto (zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych instrumentów dłużnych, leasingu finansowego, bieżącej raty leasingu operacyjnego, bez zobowiązań z tytułu wyceny transakcji walutowych, pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), na poziomie nie wyższym niż 3,5x. Wskaźnik będzie weryfikowany rocznie na podstawie danych jednostkowych.

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

PKO BP SA ma prawo wypowiedzieć Umowę w przypadku:

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

Na dzień 30.06.2017 roku Spółka dominująca spełniała warunki covenants.

**Kredyt w rachunku bieżącym spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. umowa nr 31 1020 2528 0000 0002 0391 8786 z późniejszymi zmianami zawarta z Bankiem PKO BP S.A.**

"Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania w okresie trwania transakcji wskaźnika: zadłużenie finansowe netto/ EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,7; wskaźnik liczony będzie w cyklach kwartalnych za okres ostatnich 4 zakończonych kwartałów; zadłużenie finansowe należy definiować jako sumę zadłużenia krótko- i długoterminowego minus środki pieniężne w kasie i rachunkach bankowych/zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja - ujemna wartość EBITDA jest równoznaczna z przekroczeniem powyższego wskaźnika; ujemna wartość wskaźnika Debt/EBITDA, spowodowana ujemną wartością EBITDA jest równoznaczna z przekroczeniem powyższego wskaźnika, w przypadku złamania covenantu PKO BP S.A. przysługiwać będzie prawo do zastosowania sankcji przewidzianych w umowie kredytowej m.in. do:

- 1) zmiany warunków cenowych umowy kredytu,
- 2) wstrzymania wykorzystania kredytu,
- 3) ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności PKO BP SA,
- 4) wypowiedzenia umowy kredytu.

Ponadto PKO BP SA jest uprawniony do zastosowania sankcji przewidzianych w umowie m.in:

- 1) zmiany warunków cenowych umowy kredytu,
- 2) wstrzymania wykorzystania kredytu,
- 3) ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności PKO BP SA,
- 4) wypowiedzenia umowy kredytu.

w przypadku przekroczenia przez poręczyciela FO RAFAMET SA wskaźnika: dług netto/EBITDA wartości 3,5 (liczonego w cyklach rocznych na bazie jednostkowych danych poręczyciela FO RAFAMET SA za okres ostatniego zakońzonego roku obrachunkowego na podstawie jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych wg. zasad określonych powyżej."

**Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty przez spółkę zależną Odlewnia Rafamet Sp. z o. o. umowa nr 5990/13/400/04 z późniejszymi zmianami zawarta z Bankiem Millennium SA:**

„Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania w okresie do całkowitej spłaty zadłużenia wskaźnika poziomu zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 0,75.

Wskaźnik weryfikowany będzie na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych w okresach rocznych

Wskaźnik liczony jako: ( Suma bilansowa-Kapitał Własny)/ Suma bilansowa"

„Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania kapitałów własnych wraz z zyskiem roku bieżącego skorygowanym o wypłaty środków przez właścicieli, na poziomie nie niższym niż 14 000 000 PLN”

„Kredytobiorca zobowiązuje się do zapewnienia pochodzących z działalności gospodarczej wpływów na rachunek rozliczeniowy nie mniejszej niż 75% przychodów netto ze sprzedaży Kredytobiorcy tj. ok 2 mln zł. z uwzględnieniem kompensat.”

„Kredytobiorca zobowiązuje się do zapewnienia obrotów powstałych w wyniku realizacji transakcji walutowych pomiędzy Bankiem a Kredytobiorcą, po zawarciu odrębnych umów w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu Kredytobiorcy, jednakże nie mniejszej niż 80% obrotu walutowego miesięcznie”

Spółka zależna Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. wypełniła również warunki covenants wynikające z zawartych umów kredytowych.

**25. *Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie***

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

**26. *Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym***

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Grupa monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa nie zawierała w pierwszym półroczu 2017 roku walutowych kontraktów terminowych typu *forward*.

### **Ryzyko stopy procentowej**

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

Grupa wykorzystuje zewnętrzne finansowanie o oprocentowaniu zmiennym. W I półroczu 2017 roku Grupa zwiększyła zadłużenie kredytowe oraz obniżyła zadłużenie z tytułu leasingu.

### **Ryzyko walutowe**

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

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach Grupy (około 85-90%) generuje wysokie ryzyko kursowe, szczególnie istotne w przypadku kontraktów zawartych na dłuższe okresy czasu.

Na ograniczenie ryzyka kursowego wpływa realizacja zakupów komponentów i materiałów w walutach sprzedaży wyrobów gotowych. Materiały importowane lub wyrażone w walucie stanowią ok. 25% materiałów stosowanych w produkcji.

### **Ryzyko cen materiałów**

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko związane z płynnością**

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

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

W I półroczu 2017r. i w latach poprzednich Grupa nie posiadała problemów z utrzymaniem płynności finansowej. Pomimo obniżenia się wartości wskaźników ich poziom w dalszym ciągu świadczy, że Grupa ma pełną zdolność do regulowania zobowiązań bieżących.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności za okres 2017-2016:

Lp.	Rodzaj wskaźnika płynności	30.06.2017r.	31.12.2016 r.	Optymalna wartość
1.	Wskaźnik płynności I*	1,35	1,40	1,3-2,0
2.	Wskaźnik płynności II**	1,07	1,20	1,00

\* Do kalkulacji wskaźnika płynności I użyto następującego wzoru

Aktywa obrotowe

Zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych, Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe biernie oraz Inne rozliczenia międzyokresowe

\*\* Do kalkulacji wskaźnika płynności II użyto następującego wzoru

Aktywa obrotowe - Zapasy

Zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych, Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe biernie oraz Inne rozliczenia międzyokresowe

### Ryzyko stopy procentowej

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

30.06.2017 r.	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4- 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie stałe</b>							
<b>Oprocentowanie zmienne</b>							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 021	3 322	1 547	283			8 173
Kredyt inwestycyjny i pożyczka	2 520	2 639	2 639	1 850			9 648
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	8 482						8 482
Kredyt w rachunku bieżącym	12 194						12 194

31.12.2016 r.	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4- 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie stałe</b>							
<b>Oprocentowanie zmienne</b>							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 097	2 507	2 769	1 293	104		9 770
Kredyt inwestycyjny i pożyczka	2 519	2 580	2 579	2 626	800		11 106
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	9 133						9 133
Kredyt w rachunku bieżącym	9 338						9 338

## **27. Informacja o instrumentach finansowych**

### a) Instrumenty pochodne

Na dzień 30.06.2017r. Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych.

### b) Pozostałe instrumenty finansowe

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

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

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, należności handlowych, udzielonych pożyczek, zobowiązań handlowych, kredytów, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na:

- krótki termin zapadalności, w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych;
- instrumenty te dotyczyły transakcji zawartych na warunkach rynkowych;

W odniesieniu do instrumentów długoterminowych (kredyt, leasing) - ich oprocentowanie jest oparte na zmiennej rynkowej stopie i obowiązująca w umowie marża na każdą z dat bilansowych nie odbiegała od warunków rynkowych.

## **28. Analiza wrażliwości**

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

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

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

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

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

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

Wrażliwość Grupy na ryzyko stopy procentowej wzrosło w bieżącym okresie.

Poniżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

**AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE**

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	CZK	AUD	GBP	
<b>30.06.2017</b>						
Aktywa finansowe (+):						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	5 710	74				23 731
Należności kontraktowe nie pokryte zaliczką	5 665	-		1 821		28 309
Pozostałe aktywa finansowe						-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	445	16	1	3		1 897
Zobowiązania finansowe (-):						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy	(405)					(1 769)
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(1 305)	(196)			-	(6 442)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>10 110</b>	<b>(106)</b>	<b>1</b>	<b>1 824</b>	<b>-</b>	<b>45 726</b>
<b>31.12.2016</b>						
Aktywa finansowe (+):						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 906	75	45 176			24 257
Należności kontraktowe nie pokryte zaliczką	7 777	-		201		33 924
Pozostałe aktywa finansowe						-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	291	40	0			1 412
Zobowiązania finansowe (-):						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy	(439)					(1 997)
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(1 057)	(196)	(10 822)		-	(7 473)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>10 478</b>	<b>(81)</b>	<b>34 354</b>	<b>201</b>	<b>-</b>	<b>50 123</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach złotych)

**ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE**

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:					Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	CZK	AUD	razem	EUR	USD	razem
<b>30.06.2017</b>									
Wzrost kursu walutowego	10%	3 330	(34)	0	504	3 800			-
Spadek kursu walutowego	-10%	(3 330)	34	(0)	(504)	(3 800)			-
<b>31.12.2016</b>									
Wzrost kursu walutowego	10%	3 605	(31)	437	59	4 071			-
Spadek kursu walutowego	-10%	(3 605)	31	(437)	(59)	(4 071)			-

**AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

	Wartość nominalna
<b>30.06.2017</b>	
Aktywa finansowe (+):	
Pożyczki	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	
Pochodne instrumenty finansowe	
Pozostałe aktywa finansowe	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 244
Zobowiązania finansowe (-):	
Kredyty, pożyczki,	(30 324)
Leasing finansowy	(8 173)
Pochodne instrumenty finansowe	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	
<b>Ekspozycja na ryzyko stóp % razem</b>	<b>(36 253)</b>
<b>31.12.2016</b>	
Aktywa finansowe (+):	
Pożyczki	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	
Pochodne instrumenty finansowe	
Pozostałe aktywa finansowe	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 712
Zobowiązania finansowe (-):	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(29 577)
Leasing finansowy	(9 770)
Pochodne instrumenty finansowe	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	
<b>Ekspozycja na ryzyko stóp % razem</b>	<b>(37 635)</b>

**ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Wzrost stopy procentowej	1%	(294)	(305)		
Spadek stopy procentowej	-1%	294	305		

**AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE**

	Nota	30.06.2017	31.12.2016
Pożyczki		68 268	79 309
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe			
Papiery dłużne			
Jednostki funduszy inwestycyjnych			
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 244	1 712
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń			
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>		<b>70 512</b>	<b>81 021</b>

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

Nie wystąpiły.

**30. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda**

W dniu 26.06.2017 r. Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2016 i wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.295.610,30 zł, tj. 0,30 zł na jedną akcję płatne w dwóch ratach. Dzień dywidendy wyznaczono na 16.08.2017 r. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 30.08.2017 r. dla kwoty 647.805,15 zł tj. 0,15 zł na jedną akcję oraz na dzień 30.11.2016 r. dla kwoty 647.805,15 zł tj. 0,15 zł na jedną akcję. Dywidendą objęte są wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 szt.

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

Po dniu bilansowym 11.07.2017 r. Emitent podpisał aneks nr 2/17 do umowy nr 19/052/16/Z/VV („Umowa”) o kredyt w rachunku bieżącym z limitem w wysokości 2.000 tys. zł z m Bank S.A., wydłużający termin spłaty ww. kredytu do 15.09.2017r.

Po dniu bilansowym 29.08.2017 roku Emitent zawarł aneks nr 3/17 do umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 19/052/16/Z/VV z mBank S.A. zmieniający okres spłaty kredytu z 15.09.2017 r. na 31.08.2018 r.

Po dniu bilansowym 24.08.2017 roku Emitent zawarł aneks nr 17 do umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/30025/09 z Raiffeisen Bank Polska S.A. Na podstawie niniejszego aneksu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł w okresie do dnia 31.10.2017r.

Dnia 10 lipca 2017 roku Spółka podpisała umowę na dostawę obrabiarki UBF 125N z firmą SOFEM Kft. z Węgier. Po dniu bilansowym dnia 14.08.2017 roku Spółka zawarła umowę z firmą Przewozy Regionalne Spółka z o.o. na dostawę tokarki podtorowej UGE 300N.

Dnia 28.07.2017 roku ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o. otrzymała zawiadomienie dotyczące trwającego postępowania administracyjnego, wyjaśniającego w sprawie wymierzenia kary pieniężnej Spółce w związku z powzięciem podejrzenia naruszenia obowiązku stosowania się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej. Z uwagi na konieczność analizy zgromadzonego materiału dowodowego został wydłużony termin załatwienia sprawy do dnia 31.10.2017 r.

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

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Zmiana (w tys. zł)
Poręczenie spłaty kredytu spółce zależnej	3 000	3 000	-
Poręczenie wekslowe do umowy leasingu	2 000	2 000	-
Poręczenie gwarancji bankowej udzielonej spółce zależnej	731	1 178	(447)
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	7 304	5 800	1 504
Zobowiązanie warunkowe wobec dostawcy urządzenia	1 616	1 616	-
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>14 651</b>	<b>13 594</b>	<b>1 057</b>

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. zobowiązania warunkowe zwiększyły się o 1 057 tys. zł w stosunku do dnia 31 grudnia 2016 r.

**Poręczenia**

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2017 roku Emitent nie udzielił poręczenia.

**Aktywa warunkowe**

Na dzień 30.06.2017 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

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

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.

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

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.

### 34. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi objęte konsolidacją metodą praw własności (w tys. zł).

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakup od podmiotów powiązanych	
	30.06 2017	31.12 2016	30.06 2017	31.12 2016	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2017	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2017	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2016
OOO STANRUS-RAFAMET z tytułu dostaw	141	134			51		98	459
OOO STANRUS-RAFAMET z tytułu otrzymanych zaliczek			1 506	1 506				
OOO STANRUS-RAFAMET z tytułu wyceny kontraktów	1 122	1 032						
<b>RAZEM</b>	<b>1 263</b>	<b>1 166</b>	<b>1 506</b>	<b>1 506</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>98</b>	<b>459</b>

#### 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 handlowe zostały wystawione faktury handlowe. Wszystkie udzielone pożyczki zostały udokumentowane stosownymi umowami.

W 2017 r. nie udzielono zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym Spółek Grupy oraz ich bliskim.

#### Pożyczki udzielone członkom Zarządu Spółki oraz Zarządom Spółek Grupy

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządom i Radom Nadzorczym Spółek Grupy.

#### Inne transakcje z udziałem członków Zarządu Spółki oraz Zarządami Spółek Grupy

W okresie sprawozdawczym Grupa nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządami i Radami Nadzorczymi Spółek Grupy.



**35. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 15 września 2017 r.

Podpisy członków Zarządu:

15 września 2017r.                      E. Longin Wons                      *Prezes Zarządu*                      .....

15 września 2017r                      Maciej Michalik                      *Wiceprezes Zarządu*                      .....

Kuźnia Raciborska, 15 września 2017 r.