



2012

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)**

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 3 |
| Wybrane jednostkowe dane finansowe | 3 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET | 5 |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat..... | 5 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 5 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 6 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 8 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 9 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A..... | 10 |
| Rachunek zysków i strat | 10 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 10 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 11 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 13 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 14 |
| INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 15 |
| I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET | 15 |
| 1. Dane jednostki dominującej..... | 15 |
| 2. Czas trwania Grupy Kapitałowej | 15 |
| 3. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem | 15 |
| 4. Spółki zależne wyłączone z konsolidacji..... | 15 |
| 5. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy | 16 |
| II. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie | 16 |
| 1. Okresy sprawozdawcze | 16 |
| 2. Kontynuacja działalności..... | 16 |
| 3. Zasady konsolidacji..... | 16 |
| III. Opis przyjętych zasad rachunkowości | 17 |
| IV. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych | 18 |
| V. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku..... | 23 |
| VI. Informacja o korekcie z tytułu rezerw | 23 |
| VII. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów | 23 |
| VIII. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport | 23 |
| IX. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe..... | 29 |
| X. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie | 29 |
| XI. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 29 |
| XII. Informacje dotyczące wypłacanej lub (zadeklarowanej) dywidendy..... | 29 |
| XIII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe | 30 |
| XIV. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych..... | 30 |
| XV. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok | 30 |
| XVI. Akcjonariat Jednostki..... | 30 |
| XVII. Zestawienie stanu posiadanych akcji RAFAMET S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania | 31 |
| XVIII. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej..... | 31 |
| XIX. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi | 31 |
| XX. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji | 32 |
| XXI. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy | 32 |
| XXII. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 33 |
| XXIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego..... | 33 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|---|--|---|--|---|
| | I kwartał narastająco od 2012.01.01 do 2012.03.31 | I kwartały narastająco od 2011.01.01 do 2011.03.31 | I kwartał narastająco od 2012.01.01 do 2012.03.31 | I kwartały narastająco od 2011.01.01 do 2011.03.31 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 26 279 | 19 577 | 6 294 | 4 926 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 2 154 | 813 | 516 | 205 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 768 | 990 | 423 | 249 |
| Zysk (strata) netto | 1 384 | 474 | 331 | 119 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 384 | 474 | 331 | 119 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 309 | 3 574 | 314 | 899 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 241 | 2 393 | -297 | 602 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 035 | -6 798 | -248 | -1 711 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -967 | -831 | -232 | -209 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO) | 0,32 | 0,11 | 0,08 | 0,03 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,32 | 0,11 | 0,08 | 0,03 |
| | 31.03.2012 | 31.12.2011 | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
| Aktywa razem | 175 292 | 168 073 | 42 121 | 38 052 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 86 700 | 80 865 | 20 833 | 18 309 |
| Zobowiązania długoterminowe | 25 310 | 25 858 | 6 082 | 5 854 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 61 390 | 55 007 | 14 752 | 12 454 |
| Kapitał własny | 88 592 | 87 208 | 21 288 | 19 745 |
| Kapitał zakładowy | 43 187 | 43 187 | 10 377 | 9 778 |
| Liczba akcji (w szt.) | 4 318 701 | 4 318 701 | 4 318 701 | 4 318 701 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 4 318 701 | 4 318 701 | 4 318 701 | 4 318 701 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) | 20,51 | 20,19 | 4,93 | 4,57 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 20,51 | 20,19 | 4,93 | 4,57 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) | 0,38 | 0,38 | 0,09 | 0,09 |

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|--|--|---|--|---|
| | I kwartał narastająco od 2012.01.01 do 2012.03.31 | I kwartały narastająco od 2011.01.01 do 2011.03.31 | I kwartał narastająco od 2012.01.01 do 2012.03.31 | I kwartały narastająco od 2011.01.01 do 2011.03.31 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 19 165 | 15 798 | 4 590 | 3 975 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 296 | 1 301 | 310 | 327 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 296 | 1 532 | 310 | 385 |
| Zysk (strata) netto | 999 | 1 196 | 239 | 301 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 859 | 1 075 | 206 | 270 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -692 | 4 284 | -166 | 1 078 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -941 | -6 172 | -225 | -1 553 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -774 | -813 | -185 | -205 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO) | 0,23 | 0,28 | 0,06 | 0,07 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,23 | 0,28 | 0,06 | 0,07 |
| | 31.03.2012 | 31.12.2011 | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
| Aktywa razem | 149 964 | 144 689 | 36 035 | 32 759 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

| | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 62 514 | 58 238 | 15 022 | 13 187 |
| Zobowiązania długoterminowe | 18 973 | 19 290 | 4 559 | 4 367 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 43 541 | 38 948 | 10 463 | 8 818 |
| Kapitał własny | 87 450 | 86 451 | 21 014 | 19 573 |
| Kapitał zakładowy | 43 187 | 43 187 | 10 377 | 9 778 |
| Liczba akcji (w szt.) | 4 318 701 | 4 318 701 | 4 318 701 | 4 318 701 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 4 318 701 | 4 318 701 | 4 318 701 | 4 318 701 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) | 20,25 | 20,02 | 4,87 | 4,53 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 20,25 | 20,02 | 4,87 | 4,53 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) | 0,38 | 0,38 | 0,09 | 0,09 |

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

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

31.03.2012 r. 1 EUR = 4,1616 zł

31.12.2011 r. 1 EUR = 4,4168 zł

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

od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

1 EUR = 4,1750 zł

od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.

1 EUR = 3,9742 zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł | I kwartał od 01.01.12r. do 31.03.12r. | I kwartał od 01.01.11r. do 31.03.11r. |
|--|--|--|
| A. Przychody ze sprzedaży | 26 279 | 19 577 |
| 1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług | 24 313 | 19 288 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 966 | 289 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 20 173 | 14 084 |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług | 18 551 | 13 920 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 622 | 164 |
| C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 6 106 | 5 493 |
| 1. Pozostałe przychody operacyjne | 648 | 187 |
| 2. Koszty sprzedaży | 401 | 325 |
| 3. Koszty ogólnego zarządu | 3 940 | 4 496 |
| 4. Pozostałe koszty operacyjne | 259 | 46 |
| D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 2 154 | 813 |
| 1. Przychody finansowe | 110 | 1 011 |
| 2. Koszty finansowe | 496 | 834 |
| E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 768 | 990 |
| Podatek dochodowy | 384 | 516 |
| F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 384 | 474 |
| G. Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - |
| H. Zysk (strata) netto, z tego przypadający: | 1 384 | 474 |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 1 384 | 474 |
| - akcjonariuszom mniejszościowym | - | - |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Liczba akcji (w szt.) | 4 318 701 | 4 318 701 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 4 318 701 | 4 318 701 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,32 | 0,11 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,32 | 0,11 |

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł) | I kwartał od 01.01.12r. do 31.03.12r. | I kwartał od 01.01.11r. do 31.03.11r. |
|---|--|--|
| A. Zysk (strata) netto | 1 384 | 474 |
| Inne całkowite dochody: | | |
| B. Inne całkowite dochody netto | - | - |
| C. Całkowite dochody ogółem przypadające na: | 1 384 | 474 |
| - akcjonariuszy podmiotu dominującego | 1 384 | 474 |
| - akcjonariuszy mniejszościowych | - | - |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł) | stan na 31.03.2012 koniec kwartalu (rok bieżący) | stan na 31.12.2011 koniec poprz. roku | stan na 31.03.2011 koniec kwartalu (roku poprz.) |
|--|--|--|---|
| A k t y w a | | | |
| A. Aktywa trwałe | 81 597 | 82 079 | 84 890 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 75 384 | 74 822 | 76 334 |
| 2. Wartości niematerialne | 1 184 | 1 299 | 2 227 |
| 3. Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - |
| 4. Udziały w jednostkach zależnych | 354 | 353 | 353 |
| 5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 326 | 326 | 629 |
| 6. Należności długoterminowe | 966 | 1 738 | 2 089 |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 378 | 3 533 | 3 257 |
| 8. Pozostałe aktywa trwałe | 5 | 8 | 1 |
| B. Aktywa obrotowe | 93 695 | 85 994 | 73 090 |
| 1. Zapasy | 11 239 | 10 120 | 11 146 |
| 2. Należności handlowe | 65 244 | 58 345 | 50 875 |
| 3. Pozostałe należności | 8 426 | 8 468 | 8 017 |
| 4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 303 | 303 | - |
| 5. Pozostałe aktywa finansowe | 265 | 288 | 511 |
| 6. Rozliczenia międzyokresowe | 1 127 | 454 | 1 401 |
| 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 091 | 8 016 | 1 140 |
| A k t y w a r a z e m | 175 292 | 168 073 | 157 980 |
| P a s y w a | | | |
| A. Kapitał własny | 88 592 | 87 208 | 86 084 |
| 1. Kapitał zakładowy | 43 187 | 43 187 | 43 187 |
| 2. Kapitał zapasowy | 27 233 | 27 233 | 28 742 |
| 3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 13 034 | 13 034 | 13 034 |
| 4. Kapitał z aktualizacji wyceny | - | - | - |
| 5. Niepodzielony wynik finansowy | 3 754 | 354 | 647 |
| 6. Zysk (strata) netto | 1 384 | 3 400 | 474 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 25 310 | 25 858 | 28 310 |
| 1. Kredyty i pożyczki | 2 005 | 2 225 | 3 194 |
| 2. Zobowiązania finansowe | 5 831 | 6 404 | 8 283 |
| 3. Zobowiązania handlowe i pozostałe | - | - | - |
| 4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 185 | 7 956 | 8 258 |
| 5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 7 224 | 7 174 | 6 268 |
| 6. Inne rozliczenia międzyokresowe | 2 065 | 2 099 | 2 307 |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | 61 390 | 55 007 | 43 586 |
| 1. Kredyty i pożyczki | 9 603 | 9 268 | 4 884 |
| 2. Zobowiązania finansowe | 2 825 | 2 968 | 3 199 |
| 3. Zobowiązania handlowe | 12 516 | 12 585 | 11 702 |
| 4. Zobowiązania pozostałe | 32 977 | 25 181 | 20 780 |
| 5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 14 | 202 | - |
| 6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 1 293 | 1 293 | 1 012 |
| 7. Pozostałe rezerwy | 1 920 | 3 233 | 1 732 |
| 8. Inne rozliczenia międzyokresowe | 242 | 277 | 277 |
| P a s y w a r a z e m | 175 292 | 168 073 | 157 980 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

| | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Wartość księgowa | 88 592 | 87 208 | 86 084 |
| Liczba akcji (w szt.) | 4 318 701 | 4 318 701 | 4 318 701 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 20,51 | 20,19 | 19,93 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 4 318 701 | 4 318 701 | 4 318 701 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 20,51 | 20,19 | 19,93 |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł) | Kapitał zakładowy | Kapitały zapasowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zyski zatrzymane | Zysk/strata netto | Kapitał własny ogółem |
|--|------------------------------|------------------------------|--|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. | 43 187 | 28 742 | 13 034 | 647 | 0 | 85 610 |
| całkowite dochody ogółem | | | | | 474 | 474 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 r. | 43 187 | 28 742 | 13 034 | 647 | 474 | 86 084 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. | 43 187 | 28 742 | 13 034 | 647 | 0 | 85 610 |
| całkowite dochody ogółem | | | | | 3 400 | 3 400 |
| podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego | | | | -161 | | -161 |
| podział zysku/ wypłata dywidendy | | | | -1 641 | | -1 641 |
| pokrycie straty z lat ubiegłych | | -3 222 | | 3 222 | | 0 |
| podział zysku za lata ubiegłe | | 1 713 | | -1 713 | | 0 |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011r. | 43 187 | 27 233 | 13 034 | 354 | 3 400 | 87 208 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r. | 43 187 | 27 233 | 13 034 | 3 754 | 0 | 87 208 |
| całkowite dochody ogółem | | | | | 1 384 | 1 384 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2012r. | 43 187 | 27 233 | 13 034 | 3 754 | 1 384 | 88 592 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł) | I kwartał od 01.01.12r. do 31.03.12r. | I kwartał od 01.01.11r. do 31.03.11r. |
|---|--|--|
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) - metoda pośrednia | | |
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 768 | 990 |
| II. Korekty razem | -459 | 2 584 |
| 1. Amortyzacja | 1 727 | 2 008 |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | -19 | - |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 321 | 321 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -561 | 36 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | -1 263 | -214 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -1 119 | -2 448 |
| 7. Zmiana stanu należności operacyjnych | -5 963 | -2 697 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych | 7 346 | 6 686 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -740 | -978 |
| 10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony | -188 | - |
| 11. Pozostałe | - | -130 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 309 | 3 574 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 455 | 6 264 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 455 | 5 814 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości | - | 450 |
| II. Wydatki | 1 696 | 3 871 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 695 | 3 871 |
| 2. Nabycie inwestycji w nieruchomości | - | - |
| 3. Wydatki na aktywa finansowe | 1 | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 241 | 2 393 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 334 | - |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 334 | - |
| II. Wydatki | 1 369 | 6 798 |
| 1. Dywidendy wypłacone | - | - |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek | 270 | 6 076 |
| 3. Odsetki | 152 | 162 |
| 4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 947 | 560 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 035 | -6 798 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem | -967 | -831 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -948 | -831 |
| - w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych | 19 | - |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 8 304 | 2 483 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D) | 7 356 | 1 652 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | 534 | 534 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJACEJ RAFAMET S.A.

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł) | I kwartał od 01.01.12r. do 31.03.12r. | I kwartał od 01.01.11r. do 31.03.11r. |
|--|--|--|
| A. Przychody ze sprzedaży | 19 165 | 15 798 |
| 1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług | 17 648 | 15 657 |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 517 | 141 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 15 339 | 10 992 |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług | 14 341 | 10 942 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 998 | 50 |
| C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 3 826 | 4 806 |
| 1. Pozostałe przychody operacyjne | 735 | 49 |
| 2. Koszty sprzedaży | 305 | 247 |
| 3. Koszty ogólnego zarządu | 2 913 | 3 269 |
| 4. Pozostałe koszty operacyjne | 47 | 38 |
| D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 296 | 1 301 |
| 1. Przychody finansowe | 115 | 506 |
| 2. Koszty finansowe | 115 | 275 |
| E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 296 | 1 532 |
| Podatek dochodowy | 297 | 336 |
| F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 999 | 1 196 |
| G. Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - |
| H. Zysk (strata) netto | 999 | 1 196 |

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Liczba akcji (w szt.) | 4 318 701 | 4 318 701 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 4 318 701 | 4 318 701 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,23 | 0,28 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,23 | 0,28 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł) | I kwartał od 01.01.12r. do 31.03.12r. | I kwartał od 01.01.11r. do 31.03.11r. |
|--|--|--|
| A. Zysk (strata) netto | 999 | 1 196 |
| Inne całkowite dochody: | | |
| B. Inne całkowite dochody netto | - | - |
| C. Całkowite dochody ogółem przypadające na: | 999 | 1 196 |
| - akcjonariuszy podmiotu dominującego | 999 | 1 196 |
| - akcjonariuszy mniejszościowych | - | - |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł) | stan na 31.03.2012 koniec kwartału (rok bieżący) | stan na 31.12.2011 koniec poprz. roku | stan na 31.03.2011 koniec kwartału (roku poprz.) |
|--|--|--|---|
| A k t y w a | | | |
| A. Aktywa trwałe | 63 785 | 64 778 | 65 361 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 41 124 | 40 860 | 41 921 |
| 2. Wartości niematerialne | 786 | 906 | 1 769 |
| 3. Nieruchomości inwestycyjne | - | - | 448 |
| 4. Udziały w jednostkach zależnych | 16 354 | 16 353 | 16 353 |
| 5. Pożyczki długoterminowe | 2 100 | 2 400 | - |
| 6. Należności długoterminowe | 966 | 1 738 | 2 089 |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 450 | 2 513 | 2 780 |
| 8. Pozostałe aktywa trwałe | 5 | 8 | 1 |
| B. Aktywa obrotowe | 86 179 | 79 911 | 67 138 |
| 1. Zapasy | 5 225 | 4 505 | 5 496 |
| 2. Należności handlowe | 62 559 | 56 343 | 49 637 |
| 3. Pozostałe należności | 8 662 | 9 217 | 8 348 |
| 4. Pożyczki krótkoterminowe | 2 010 | 1 800 | 1 425 |
| 5. Pozostałe aktywa finansowe | 265 | 288 | 511 |
| 6. Rozliczenia międzyokresowe | 621 | 178 | 582 |
| 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 837 | 7 580 | 1 139 |
| A k t y w a r a z e m | 149 964 | 144 689 | 132 499 |

| | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| P a s y w a | | | |
| A. Kapitał własny | 87 450 | 86 451 | 83 493 |
| 1. Kapitał zakładowy | 43 187 | 43 187 | 43 187 |
| 2. Kapitał zapasowy | 24 275 | 24 275 | 24 168 |
| 3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 13 034 | 13 034 | 13 034 |
| 4. Niepodzielony wynik finansowy | 5 955 | - | 1 908 |
| 5. Zysk (strata) netto | 999 | 5 955 | 1 196 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 18 973 | 19 290 | 20 584 |
| 1. Kredyty i pożyczki | - | - | - |
| 2. Zobowiązania finansowe | 5 707 | 6 308 | 8 149 |
| 3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 951 | 6 717 | 6 982 |
| 4. Zobowiązania długoterminowe pozostałe | - | - | - |
| 5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 6 315 | 6 265 | 5 348 |
| 6. Inne rozliczenia międzyokresowe | | | 105 |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | 43 541 | 38 948 | 28 422 |
| 1. Kredyty i pożyczki | - | - | 584 |
| 2. Zobowiązania finansowe | 2 726 | 2 885 | 3 129 |
| 3. Zobowiązania handlowe | 7 916 | 8 867 | 5 984 |
| 4. Zobowiązania pozostałe | 29 687 | 22 448 | 15 913 |
| 5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 14 | 202 | - |
| 6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 1 173 | 1 173 | 940 |
| 7. Pozostałe rezerwy | 1 920 | 3 233 | 1 732 |
| 8. Inne rozliczenia międzyokresowe | 105 | 140 | 140 |
| P a s y w a r a z e m | 149 964 | 144 689 | 132 499 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Wartość księgowa | 87 450 | 86 451 | 83 493 |
| Liczba akcji (w szt.) | 4 318 701 | 4 318 701 | 4 318 701 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 20,25 | 20,02 | 19,33 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 4 318 701 | 4 318 701 | 4 318 701 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 20,25 | 20,02 | 19,33 |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł) | Kapitał zakładowy | Kapitały zapasowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zyski zatrzymane | Zysk/strata netto | Kapitał własny ogółem |
|---|------------------------------|------------------------------|--|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. | 43 187 | 24 168 | 13 034 | 1 908 | 0 | 82 297 |
| całkowite dochody ogółem | | | | | 1 196 | 1 196 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 r. | 43 187 | 24 168 | 13 034 | 1 908 | 1 196 | 83 493 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. | 43 187 | 24 168 | 13 034 | 1 908 | 0 | 82 297 |
| całkowite dochody ogółem | | | | | 5 955 | 5 955 |
| podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego | | | | -160 | | -160 |
| podział zysku/ wypłata dywidendy | | | | -1 641 | | -1 641 |
| pokrycie straty za lata ubiegłe | | -1 606 | | 1 606 | | 0 |
| podział zysku za lata ubiegłe | | 1 713 | | -1 713 | | 0 |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r. | 43 187 | 24 275 | 13 034 | 0 | 5 955 | 86 451 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r. | 43 187 | 24 275 | 13 034 | 5 955 | 0 | 86 451 |
| całkowite dochody ogółem | | | | | 999 | 999 |
| Kapitał własny na dzień 31 marca 2012 r. | 43 187 | 24 275 | 13 034 | 5 955 | 999 | 87 450 |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł) | I kwartał od 01.01.12r. do 31.03.12r. | I kwartał od 01.01.11r. do 31.03.11r. |
|---|--|--|
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) - metoda pośrednia | | |
| I. Zysk / Strata brutto | 1 296 | 1 532 |
| II. Korekty razem | -437 | -457 |
| 1. Amortyzacja | 1 143 | 1 488 |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | -8 | 0 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 112 | 197 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -557 | 36 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | -1 263 | -213 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -720 | -1 367 |
| 7. Zmiana stanu należności operacyjnych | -4 768 | -4 769 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych | 6 288 | 4 673 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -476 | -502 |
| 10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony | -188 | |
| 11. Pozostałe | | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 859 | 1 075 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 614 | 5 913 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 454 | 5 814 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości | | |
| 3. Zbycie aktywów finansowych | | 24 |
| 4. Spłata pożyczek | 90 | 75 |
| 5. Odsetki i dywidendy | 70 | |
| 6. Pozostałe wpływy | | |
| II. Wydatki | 1 306 | 1 629 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 305 | 1 629 |
| 2. Nabycie inwestycji w nieruchomości | - | - |
| 3. Wydatki na aktywa finansowe | 1 | - |
| 4. Udzielone pożyczki | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -692 | 4 284 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | - | - |
| II. Wydatki | 941 | 6 172 |
| 1. Dywidendy wypłacone | - | |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek | - | 5 549 |
| 3. Odsetki | 14 | 63 |
| 4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 927 | 560 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -941 | -6 172 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem | -774 | -813 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -766 | -813 |
| - w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych | 8 | - |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 7 868 | 2 464 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D) | 7 102 | 1 651 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | 266 | 534 |

INFORMACJA DODATKOWA

do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET

za I kwartał 2012 roku.

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

I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET

1. Dane jednostki dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAMET („Grupa”) jest Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. („RAFAMET S.A.”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, ul. Staszica 1. Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 22.05.1992 r.

Nazwa: **RAFAMET S.A.**
Forma prawna: **Spółka Akcyjna**
Siedziba: **47-420 Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1**
Podstawowy przedmiot działalności: **Produkcja maszyn do obróbki metalu (PKD 2007 – 2841Z)**
Organ prowadzący rejestr: **Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS**
Numer statystyczny REGON: **271577318**

2. Czas trwania Grupy Kapitałowej.

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

Spółka zależna RAFAMET –TRADING sp. z o.o. w likwidacji kontynuuje działalność. Na dzień 31.03.2012r. nie otrzymano powiadomienia o zmianie nazwy w KRS.

Spółka zależna „MET. COM” sp. z o. o. jest w likwidacji. Na dzień 31.03.2012r. nie otrzymano powiadomienia o wykreśleniu podmiotu z KRS.

3. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

| Wyszczególnienie | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------|
| | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
| RAFAMET S.A. | Jednostka dominująca | |
| Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. | 100 | 100 |

4. Spółki zależne wyłączone z konsolidacji.

W oparciu o § 12 Założeń koncepcyjnych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I kwartał 2012 roku wyłączono podmioty zależne, których dane finansowe są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego tj.:

„RAFAMET – TRADING” sp. z o.o. w likwidacji, Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1,
„MET. COM” sp. z o. o. w likwidacji, Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1,
oraz podmiot wspólnie kontrolowany OOO „STANRUS RAFAMET” z siedzibą w Moskwie.

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

W I kwartale 2012 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej RAFAMET. Na dzień złożenia raportu nie otrzymano powiadomienia z Krajowego Rejestru Sądowego o wykreśleniu spółki MET. COM sp. z o.o. w likwidacji i zmianie dotyczących kontynuacji działalności przez spółkę „RAFAMET -TRADING” sp. z o.o. w likwidacji. W styczniu 2012 r. opłacono udziały posiadane w firmie OOO „STANRUS RAFAMET” z siedzibą w Moskwie. Spółka pełni funkcję pośrednika handlowego na rynku rosyjskim.

II. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie.

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

1. Okresy sprawozdawcze danych finansowych

Sprawozdania finansowe prezentują dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31.03.2012r. Porównawcze dane finansowe są prezentowane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31.03.2011 r.

2. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.03.2012 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

3. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne.

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

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

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

b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

Udziały mniejszości obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

c) Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego oraz jednostkowego: bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

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

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 marca 2012 roku.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian wynikających z nowych standardów i interpretacji wchodzących w życie od dnia 1 stycznia 2012 roku, Grupa sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011r.

Szczegółowy opis metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy kapitałowej za rok zakończone dnia 31 grudnia 2011 roku, opublikowane w dniu 27 kwietnia 2012 r. roku oraz zamieszczono na www.rafamet.com.pl strefa inwestora /Informacje finansowe/.

Grupa dokonała weryfikacji nowych interpretacji, standardów oraz zmian do standardów już istniejących. Nowe interpretacje, standardy oraz zmiany do istniejących standardów obowiązujących i przyjętych do stosowania przez Unię Europejską, nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Przekształcenie danych porównawczych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 31.03.2012r. przekształcono dane porównawcze wynikające z retrospektywnych zmian przeprowadzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych i mających wpływ na bilans otwarcia 2011 roku. Zmiana dotyczyła eliminacji rezerw utworzonych na odroczony podatek dochodowy /środki trwale wniesione aportem/ i zwiększenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Przekształcenie danych porównawczych w sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 31.03.2011 r.

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł) | stan na 31.03.2011r. po przekształceniu | stan na 31.03.2011r. publikowane | zmiany |
|---|--|--|-------------|
| A k t y w a | | | |
| A. Aktywa trwałe | 84 890 | 84 877 | 13 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 257 | 3 244 | 13 |
| A k t y w a r a z e m | 157 980 | 157 967 | 13 |
| P a s y w a | | | |
| A. Kapitał własny | 86 084 | 85 730 | 354 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 647 | 293 | 354 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 28 310 | 28 651 | -341 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 258 | 8 599 | -341 |
| P a s y w a r a z e m | 157 980 | 157 967 | 13 |

IV. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych.

Segmenty operacyjne działalności

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

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

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

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

Przychody segmentu

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

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

Koszty segmentu

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

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

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

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

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

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

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

Aktywa segmentu ustala się po potrąceniu odpowiednich odliczeń, które wykazuje się w bilansie Grupy jako bezpośrednio kompensaty.

Pasywa segmentu

Pasywa segmentu są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

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

Definicje przychodów, kosztów, aktywów i pasywów segmentu dotyczą kwot tych pozycji bilansowych, które dają się bezpośrednio przyporządkować do segmentu oraz kwot takich pozycji, które można przypisać do segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki. Grupa odwołuje się do swego wewnętrznego systemu sprawozdawczości finansowej jako

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

punktu wyjścia do określenia, które pozycje mogą być bezpośrednio przyporządkowane lub przypisane do segmentów w oparciu o rozsądne podstawy. Oznacza to, że przyjmuje się założenie, iż kwoty wyodrębnione w segmentach dla potrzeb wewnętrznej sprawozdawczości finansowej dają się bezpośrednio przyporządkować lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do segmentów w celu wyceny przychodów, kosztów, aktywów i pasywów segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.03. 2012

| Rodzaj asortymentu | | Obrabiarki | Odlewy | Modele | Remonty | Części zamienne | Pozostałe | Ogółem |
|---|------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | Sprzedaż na zewnątrz | 15 467 | 6 208 | 414 | 825 | 580 | 2 785 | 26 279 |
| Koszty segmentu | Koszty sprzedaży zewnętrznej | 13 609 | 4 737 | 149 | 480 | 202 | 1 397 | 20 574 |
| | Koszty nieprzypisane* | | | | | | | 3 940 |
| Zysk/ (strata) segmentu | | 1 858 | 1 471 | 265 | 345 | 378 | 1 388 | 1 765 |
| Przychody operacyjne | | | | | | | | 648 |
| Koszty operacyjne | | | | | | | | 259 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | 110 |
| Koszty finansowe | | | | | | | | 496 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | 1 858 | 1 471 | 265 | 345 | 378 | 1 388 | 1 768 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | 384 |
| Zysk/ (strata) netto | | 1 858 | 1 471 | 265 | 345 | 378 | 1 388 | 1 384 |
| Aktywa segmentu | | 38 400 | 15 413 | 1 027 | 2 049 | 1 440 | 6 914 | 65 244 |
| Aktywa nieprzypisane | | | | | | | | 110 048 |
| Razem aktywa | | 38 400 | 15 413 | 1 027 | 2 049 | 1 440 | 6 914 | 175 292 |
| Pasywa segmentu | | 38 400 | 15 413 | 1 027 | 2 049 | 1 440 | 6 914 | 65 244 |
| Pasywa nieprzypisane | | | | | | | | 110 048 |
| Razem pasywa | | 38 400 | 15 413 | 1 027 | 2 049 | 1 440 | 6 914 | 175 292 |

* koszty nieprzypisane stanowią koszty ogólnozakładowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.03. 2011

| Rodzaj asortymentu | | Obrabiarki | Odlewy | Modele | Remonty | Części zamienne | Pozostałe | Ogółem |
|---|------------------------------|---------------|--------------|------------|---------------|-----------------|--------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | Sprzedaż na zewnątrz | 8 693 | 3 478 | 214 | 5 919 | 197 | 1 076 | 19 577 |
| | Sprzedaż między segmentami | | | | | | | |
| Koszty segmentu | Koszty sprzedaży zewnętrznej | 5 940 | 2 938 | 179 | 4 300 | 147 | 905 | 14 409 |
| | Koszty nieprzypisane* | | | | | | | 4 496 |
| Zysk/ (strata) segmentu | | 2 753 | 540 | 35 | 1 619 | 50 | 171 | 672 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | | | 187 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | | | 46 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | 1 011 |
| Koszty finansowe | | | | | | | | 834 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | 2 753 | 540 | 35 | 1 619 | 50 | 171 | 990 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | 516 |
| Zysk/ (strata) netto | | 2 753 | 540 | 35 | 1 619 | 50 | 171 | 474 |
| Aktywa segmentu | | 22 588 | 9 056 | 560 | 15 364 | 509 | 2 798 | 50 875 |
| Aktywa nieprzypisane | | | | | | | | 107 105 |
| Aktywa razem | | 22 588 | 9 056 | 560 | 15 364 | 509 | 2 798 | 157 980 |
| Pasywa segmentu | | 5 715 | 2 291 | 141 | 3 887 | 129 | 708 | 12 871 |
| Pasywa nieprzypisane | | | | | | | | 145 109 |
| Pasywa razem | | 5 715 | 2 291 | 141 | 3 887 | 129 | 708 | 157 980 |

*koszty nieprzypisane stanowią koszty ogólnozakładowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

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

| Wyszczególnienie | Stan na 31.03.2012 | Stan na 31.12.2011 | Zmiana w I kw.2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | 8 185 | 7 956 | 229 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 378 | 3 533 | (155) |

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

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

W I kwartale 2012 roku zwiększono rezerwę na odroczonego podatek dochodowy o 229 tys. zł tytułem oszacowania zysku na kontraktach długoterminowych.

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

- rezerwa na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy.

Na zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego miało wpływ: wykorzystanie utworzonych na dzień 31.12.2011 roku rezerw na koszty, częściowe wykorzystanie aktywów utworzonych na straty podatkowe przez spółkę zależną oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności.

VI. Informacja o korekcie z tytułu rezerw.

| Wyszczególnienie | Stan na 31.03.2012 | Stan na 31.12.2011 | Zmiana w I kw.2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 8 517 | 8 467 | 50 |
| Pozostałe rezerwy: | 1 920 | 3 233 | (1 313) |

Stan pozostałych rezerw zmniejszył się tytułem wykorzystania w I kwartale rezerw utworzonych na koszty zakończenia montażu maszyn sprzedanych pod koniec 2011 roku, kosztów transportu i napraw gwarancyjnych.

VII. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

| Wyszczególnienie | Stan na 31.03.2012 | Stan na 31.12.2011 | Zmiana w I kw.2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych | 3 | 3 | - |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 2 543 | 2 662 | (119) |
| Odpisy aktualizujące wartość nabytych wierzytelności | 6 352 | 6 352 | - |
| Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych | 2 378 | 2 378 | - |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych | 882 | 882 | - |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 423 | 217 | 206 |

W I kwartale 2012 roku rozwiązano odpis utworzony na należności przeterminowane na dzień 31.12.2011 roku a rozliczone w bieżącym okresie. Utworzono odpis aktualizujący wartość towarów na magazynie na 206 tys. zł.

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

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.

Grupa Kapitałowa RAFAMET w I kwartale 2012 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 1.384 tys. zł. Stanowił on 292% zysku netto osiągniętego za I kw. 2011 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Dynamika rachunku zysków i strat (w tys. zł)

| Lp. | Wyszczególnienie | 01-03.2012 | 01-03.2011 | Dynamika (%) |
|-----|---|--------------|------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=3/4 |
| A. | Działalność kontynuowana | | | |
| 1. | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 26 279 | 19 577 | 34,2% |
| 2. | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 24 514 | 18 905 | 29,7% |
| 3. | Zysk(strata) ze sprzedaży | 1 765 | 672 | 162,6% |
| 4. | Pozostałe przychody operacyjne | 648 | 187 | 246,5% |
| 5. | Pozostałe koszty operacyjne | 259 | 46 | 463,0% |
| 6. | Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 2 154 | 813 | 164,9% |
| 7. | Przychody finansowe | 110 | 1 011 | -89,1% |
| 8. | Koszty finansowe | 496 | 834 | -40,5% |
| 9. | Zysk przed opodatkowaniem | 1 768 | 990 | 78,6% |
| 10. | Podatek dochodowy | 384 | 516 | -25,6% |
| 11. | Zysk netto z działalności kontynuowanej | 1 384 | 474 | 192,0% |
| B. | Zysk (strata) netto | 1 384 | 474 | 192,0% |
| | Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) | 0,32 | 0,11 | 290,9% |

Działalność operacyjna

W I kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń) osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 26.279 tys. zł, a za I kwartał 2011 roku na poziomie 19.577 tys. zł. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 3.068 tys. zł. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 24.514 tys. zł. i był wyższy o 29,7% od kosztów poniesionych w I kw. 2011r. Wyższymi przychodami ze sprzedaży o 6.702 tys. zł towarzyszył niższy wzrost kosztów o 5.609 tys. zł. Wpłynęło to na poprawę zysku na sprzedaży o 1.093 tys. zł. Zysk przed opodatkowaniem Grupy Kapitałowej RAFAMET za I kwartał 2012 roku wyniósł 1.768 tys. zł, a za I kwartał 2011 roku 990 tys. zł.

Zysk netto RAFAMET S.A. za I kwartał 2012 roku wyniósł 999 tys. zł i był niższy o 197 tys. zł. od zysku netto osiągniętego za analogiczny okres 2011 roku. Za I kwartał 2011 roku Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 1.196 tys. zł.

Zysk netto Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. za I kwartał 2012 roku wyniósł 407 tys. zł i był wyższy o 1.180 tys. zł. od wyniku osiągniętego za analogiczny okres 2011 roku. Za I kwartał 2011 roku Spółka zależna uzyskała stratę netto w wysokości 773 tys. zł.

W I kwartale 2012 r. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. sprzedała swoje produkty i usługi na ogólną wartość 19.165,0 tys. zł, co stanowi wzrost sprzedaży o 21,3% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Większą część swoich przychodów Spółka zrealizowała na rynku zagranicznym. Sprzedaż na ten rynek w omawianym okresie wyniosła 11.516,6 tys. zł, co stanowi prawie 60,1% ogółu sprzedaży produktów i usług RAFAMET S.A. Największym rynkiem zbytu dla Spółki była w omawianym okresie Turcja, gdzie sprzedaż wyrobów i usług wyniosła 5.394,5 tys. zł, co stanowi 28,1% ogółu sprzedaży. Innymi istotnymi rynkami sprzedaży eksportowej były: Litwa (odpowiednio za kwotę 2.201 tys. zł, co stanowi 11,5% ogółu sprzedaży) oraz Czechy (odpowiednio za kwotę 1.638,8 tys. zł, co stanowi 8,5% ogółu sprzedaży). Należy również wspomnieć o takich rynkach jak Bułgaria, Chiny, Belgia oraz Bośnia i Hercegowina. Wartość sprzedaży na te rynki wyniosła 1.513,4 tys. zł, czyli 7,9% ogółu sprzedaży.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Sprzedaż zagraniczna RAFAMET S.A. w I kwartale 2012 r. na wybrane rynki.

| Lp. | Wyszczególnienie | Wartość w tys. PLN | Udział w sprzedaży ogółem w % |
|------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| I. | Sprzedaż ogółem | 19.165,0 | 100% |
| II. | Sprzedaż zagraniczna, w tym: | 11.516,6 | 60,1% |
| 1. | Turcja | 5.394,5 | 28,1% |
| 2. | Litwa | 2.201,0 | 11,5% |
| 3. | Czechy | 1.638,8 | 8,5% |
| 4. | Bułgaria | 521,7 | 2,7% |
| 5. | Chiny | 388,4 | 2,0% |
| 6. | Belgia | 307,6 | 1,6% |
| 7. | Bośnia i Hercegowina | 295,7 | 1,5% |

Sprzedaż krajowa wyniosła w I kwartale 2012 r. 7.648,4 tys. zł, czyli 39,9% wolumenu sprzedaży ogółem. Największym krajowym odbiorcą, na rzecz którego sprzedaż Spółki wyniosła powyżej 30% ogółu sprzedaży jest Fabryka Aparatury i Urządzeń „FAMET” S.A. z Kędzierzyna – Koźła.

Sprzedaż krajowa RAFAMET S.A. w I kwartale 2012 r. z uwzględnieniem wybranych odbiorców krajowych.

| Lp. | Wyszczególnienie | Wartość w tys. PLN | Udział w sprzedaży ogółem w % |
|------------|--|--------------------|-------------------------------|
| I. | Sprzedaż ogółem | 19.165,0 | 100% |
| II. | Polska, w tym: | 7 648,4 | 39,9% |
| 1. | Fabryka Aparatury i Urządzeń „FAMET” S.A. w Kędzierzynie - Koźlu | 5.898,0 | 30,8% |
| 2. | Wagon Ostrów Wielkopolski | 529,8 | 2,7% |
| 3. | PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa Sp z o.o. | 288,7 | 1,5% |

Koszty w układzie rodzajowym

W I kwartale 2012 r. Grupa poniosła nakłady w wysokości 27.440 tys. zł, co stanowi 121,6% wartości nakładów poniesionych w okresie porównywalnym poprzedniego roku.

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

| Lp. | Wyszczególnienie | 01-03.2012 | 01-03.2011 | Struktura 2012 (%) | Struktura 2011 (%) | Dynamika 2012/2011 (%) |
|-----|--|---------------|---------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=3/4 |
| a. | Amortyzacja | 1 727 | 2 008 | 6,3 | 8,9 | (14,0) |
| b. | Zużycie materiałów i energii | 12 550 | 9 409 | 45,7 | 41,7 | 33,4 |
| c. | Usługi obce | 2 499 | 1 508 | 9,1 | 6,7 | 65,7 |
| d. | Podatki i opłaty | 490 | 485 | 1,8 | 2,2 | 1,0 |
| e. | Wynagrodzenia | 7 120 | 6 438 | 26,0 | 28,5 | 10,6 |
| f. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 2 619 | 2 280 | 9,5 | 10,1 | 14,9 |
| g. | Pozostałe koszty rodzajowe | 435 | 431 | 1,6 | 1,9 | 1,1 |
| | Suma kosztów wg rodzaju | 27 440 | 22 559 | 100,0 | 100,0 | 21,6 |

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)**

Poniesione nakłady były one o 4.881 tys. zł wyższe w stosunku do nakładów poniesionych w I kwartale 2011 r. Największy wzrost kosztów, tj. o 3.141 tys. zł. nastąpił w pozycji „zużycie materiałów i energii” oraz o 991 tys. zł w poz. usługi obce tj. o 65,7%.

Pozostała działalność operacyjna

W I kwartale 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 389 tys. zł, natomiast w I kwartale 2011 r. w wysokości 141 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za I kwartał 2012 r. wyniosły 648 tys. zł i obejmują w szczególności:

| | |
|--|--------------|
| – zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 442 tys. zł, |
| – rozliczenie dotacji | 70 tys. zł, |
| – rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 119 tys. zł. |

Pozostałe koszty operacyjne w I kwartale 2012 r. wyniosły 259 tys. zł, natomiast w I kwartale 2011 r. 46 tys. zł. Główną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowił utworzony odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 206 tys. zł.

Działalność finansowa

W I kwartale 2012 r. wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł 386 tys. zł (w I kwartale 2011 zysk wynosił 177 tys. zł).

Przychody finansowe wyniosły 110 tys. zł. i obejmują odsetki od lokat i zwrot podatku u źródła.

Koszty finansowe za I kwartał 2012 r. wyniosły 496 tys. zł i obejmują:

| | |
|--|--------------|
| – odsetki od kredytu | 140 tys. zł, |
| – odsetki od leasingu | 167 tys. zł, |
| – zapłacone prowizje od gwarancji udzielonych przez bank | 105 tys. zł. |

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek za I kwartał 2012 r. wyniósł 384 tys. zł i stanowił nadwyżkę rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami.

Sytuacja majątkowa Grupy.

Struktura i dynamika majątku (w tys. zł).

| AKTYWA | stan na 31.03.2012 | stan na 31.12.2011 | Struktura 2012% | Struktura 2011% | Dynamika 2012/2011 % |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| A. Aktywa trwałe | 81 597 | 82 079 | 46,5 | 48,8 | -0,6 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 75 384 | 74 822 | 43,0 | 44,5 | 0,8 |
| 2. Wartości niematerialne | 1 184 | 1 299 | 0,7 | 0,8 | -8,9 |
| 3. Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 | - |
| 4. Udziały w jednostkach zależnych | 354 | 353 | 0,2 | 0,2 | 0,3 |
| 5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 326 | 326 | 0,2 | 0,2 | 0,0 |
| 6. Należności długoterminowe | 966 | 1 738 | 0,6 | 1,0 | -44,4 |
| 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 378 | 3 533 | 1,9 | 2,1 | -4,4 |
| 8. Pozostałe aktywa trwałe | 5 | 8 | 0,0 | 0,0 | -37,5 |
| B. Aktywa obrotowe | 93 695 | 85 994 | 53,5 | 51,2 | 9,0 |
| 1. Zapasy | 11 239 | 10 120 | 6,4 | 6,0 | 11,1 |
| 2. Należności handlowe | 65 244 | 58 345 | 37,2 | 34,7 | 11,8 |
| 3. Pozostałe należności | 8 426 | 8 468 | 4,8 | 5,0 | -0,5 |
| 4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 303 | 303 | 0,2 | 0,2 | - |
| 5. Pozostałe aktywa finansowe | 265 | 288 | 0,2 | 0,2 | -8,0 |
| 6. Rozliczenia międzyokresowe | 1 127 | 454 | 0,6 | 0,3 | 148,2 |
| 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 091 | 8 016 | 4,0 | 4,8 | -11,5 |
| A k t y w a r a z e m | 175 292 | 168 073 | 100,0 | 100,0 | 4,3 |

Suma aktywów na dzień 31.03.2012 r. wyniosła 175.292 tys. zł i była wyższa o 7.219 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2011 roku. Wartość aktywów trwałych wynosiła 81.597 tys. zł i spadła w stosunku do końca 2011 roku o 482 tys. zł. Aktywa trwałe stanowią 46,5% majątku Grupy. Prawie wszystkie pozycje aktywów trwałych uległy zmniejszeniu. Największy spadek wystąpił w pozycjach: „rzeczowe aktywa trwałe” o 562 tys. zł., oraz „należności długoterminowe” o 772 tys. zł.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)**

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2012 roku wynosiły 93.695 tys. zł i w stosunku do końca 2011 roku wzrosły o 7.701 tys. zł, tj. o 9%. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 53,5%. Najwyższy wzrost wystąpił w pozycjach: „należności handlowe” o 6.899 tys. zł., „zapasy” o 1.119 tys. zł. oraz „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” o 673 tys. zł. Wartość należności z tytułu niezakończonych kontraktów wynosiła 49.751 tys. zł. i była wyższa o 6.585 tys. zł od stanu z końca 2011 roku.

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

| PASYWA | stan na 31.03.2012 | stan na 31.12.2011 | Struktura 2012% | Struktura 2011% | Dynamika 2012/2011 % |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| A. Kapitał własny | 88 592 | 87 208 | 50,6 | 51,9 | 1,6 |
| 1. Kapitał zakładowy | 43 187 | 43 187 | 24,7 | 25,7 | 0,0 |
| 2. Kapitał zapasowy | 27 233 | 27 233 | 15,5 | 16,2 | 0,0 |
| 3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 13 034 | 13 034 | 7,4 | 7,8 | 0,0 |
| 4. Niepodzielony wynik finansowy | 3 754 | 354 | 2,1 | 0,2 | 960,5 |
| 5. Zysk (strata) netto | 1 384 | 3 400 | 0,8 | 2,0 | -59,3 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 25 310 | 25 858 | 14,4 | 15,4 | -2,1 |
| 1. Kredyty i pożyczki | 2 005 | 2 225 | 1,1 | 1,3 | -9,9 |
| 2. Zobowiązania finansowe | 5 831 | 6 404 | 3,3 | 3,8 | -8,9 |
| 3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 185 | 7 956 | 4,7 | 4,7 | 2,9 |
| 4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 7 224 | 7 174 | 4,1 | 4,3 | 0,7 |
| 5. Inne rozliczenia międzyokresowe | 2 065 | 2 099 | 1,2 | 1,2 | -1,6 |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | 61 390 | 55 007 | 35,0 | 32,7 | 11,6 |
| 1. Kredyty i pożyczki | 9 603 | 9 268 | 5,5 | 5,5 | 3,6 |
| 2. Zobowiązania finansowe | 2 825 | 2 968 | 1,6 | 1,8 | -4,8 |
| 3. Zobowiązania handlowe | 12 516 | 12 585 | 7,1 | 7,5 | -0,5 |
| 4. Zobowiązania pozostałe | 32 977 | 25 181 | 18,8 | 15,0 | 31,0 |
| 5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 14 | 202 | 0,0 | 0,1 | -93,1 |
| 6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 1 293 | 1 293 | 0,7 | 0,8 | 0,0 |
| 7. Pozostałe rezerwy | 1 920 | 3 233 | 1,1 | 1,9 | -40,6 |
| 8. Inne rozliczenia międzyokresowe | 242 | 277 | 0,1 | 0,2 | -12,6 |
| P a s y w a r a z e m | 175 292 | 168 073 | 100,0 | 100,0 | 4,3 |

Podstawowe źródło finansowania aktywów Grupy stanowi od lat kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 50,6%. Na dzień 31.12.2011 r. wskaźnik ten wynosił 51,9%. Wartość kapitału obcego wzrosła o 5.835 tys. zł. z poziomu 80.865 tys. zł. na koniec 2011 r. do poziomu 86.700 tys. zł. Na wzrost zobowiązań krótkoterminowych Grupy miał wpływ wzrost otrzymanych zaliczek o 6.920 tys. zł, wykazany w pozycji „zobowiązania pozostałe”. Stan kredytów i pożyczek krótkoterminowych zwiększył się o 335 tys. zł w stosunku do zadłużenia z dnia 31.12.2011 roku.

Przepływy finansowe.

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

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „+”1.309 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „+”3.574 tys. zł. Osiągnięty za I kwartał 2012 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1.768 tys. zł został skorygowany o:

- wzrost stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 7.346 tys. zł,
- spadek stanu rezerw o 1.263 tys. zł,
- amortyzację o 1.727 tys. zł,
- wzrost stanu należności o 5.963 tys. zł.

W I kwartale 2012 r. Grupa w inwestowała we własny park maszynowy.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej są ujemne i wynosiły 1.241 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „+” 2.393 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 455 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 1.696 tys. zł. Główną pozycję wydatków inwestycyjnych stanowi nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o wartości 1.695 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły 1.035 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „-” 6.798 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zwiększenia kredytu w

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)**

wysokości 334 tys. zł. Wydatki dotyczyły spłaty kredytów w wysokości 270 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 947 tys. zł., spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 152 tys. zł. Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się o 967 tys. zł. w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2012 r.

Wskaźniki finansowe

| Wskaźniki struktury | | j.m. | 31.03. 2012 | 31.12. 2011 |
|--|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania) | (kapitał własny / kapitał obcy) * 100 | % | 102,2 | 107,8 |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | (kapitał własny / aktywa trwałe) * 100 | % | 108,6 | 106,2 |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym | (kapitał stały / aktywa trwałe) * 100 | % | 139,6 | 137,8 |

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

Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania) zmniejszył się z poziomu 107,8% do poziomu 102,2%. Nadal jednak kapitał własny przewyższył kapitał obcy.

Wzrost wielkości kapitału własnego o 1,6 pkt % oraz spadek o 0,6 pkt % wartości aktywów trwałych w Grupie spowodował poprawę wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który na dzień 31.03.2012 r. wyniósł 108,6%. Oznacza to, że aktywa trwałe Grupy są w całości finansowane kapitałem własnym i w dalszym ciągu spełniona została (podobnie jak w latach poprzednich) złota reguła bilansowa.

Nastąpiła poprawa wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) o 1,8 pkt % z poziomu 137,8% na koniec 2011 r. do 139,6% na 31.03.2012 r.

| <i>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</i> | | j.m. | 31.03. 2012 | 31.12. 2011 |
|-------------------------------------|---|-------------|------------------------|------------------------|
| Rentowność aktywów (ROA) | (wynik netto / przeciętny stan aktywów) * 100 | % | 0,8 | 2,1 |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | (wynik netto / przeciętny stan kapit. własnych) * 100 | % | 1,6 | 3,9 |
| Rentowność przychodów | (wynik netto / przychody ogółem) * 100 | % | 5,1 | 3,1 |

Wskaźnik rentowności aktywów ROA informujący o efektywności wykorzystania całego majątku Grupy, uległ pogorszeniu o 1,3 pkt % i wynosi 0,8%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wynosi 1,6%. Poprawiła się rentowność przychodów z poziomu 3,1% do poziomu 5,1%.

| Wskaźniki zadłużenia | | j.m. | 31.03. 2012 | 31.12. 2011 |
|--|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | (zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100 | % | 37,5 | 35,0 |
| Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego) | (zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100 | % | 74,2 | 67,5 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | (zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100 | % | 8,9 | 9,9 |

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu na 31.03.2012 r. i wynosi 37,5% sumy bilansowej (na koniec 2011 r. wynosił 35%). W oparciu o wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Spółki stanowi 74,2% jej kapitału własnego. Na koniec 2011 r. zobowiązania ogółem stanowiły 67,5% wielkości kapitału własnego. Na dzień 31.03.2012 r. Grupa wykazała wysoki stan zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na poczet zakontraktowanej sprzedaży.

Spadek stanu zobowiązań długoterminowych w I kwartale 2012 r. i wzrost wartości kapitału własnego, spowodowały poprawę wskaźnika zadłużenia długoterminowego z poziomu 9,9% w 2011 r. do 8,9% na dzień 31.03.2012 r.

| <i>WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI</i> | | j.m. | 31.03. 2012 | 31.12. 2011 |
|--|---|-------------|------------------------|------------------------|
| Szybkość obrotu zapasów | przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży | ilość dni | 37 | 32 |
| Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług | przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży | ilość dni | 212 | 186 |
| Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług | przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży | ilość dni | 43 | 42 |

Cykl rotacji zapasów, należności oraz zobowiązań uległ wydłużeniu.

Inne zdarzenia jakie wystąpiły w I kwartale 2012 r.

Dnia 26.03.2012r. Spółka RAFAMET S.A. podpisała z HSBC Bank Polska S.A. aneks do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. na mocy którego został podwyższony limit z 3.000 tys. EUR do 4.000 tys. EUR.

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Zarząd RAFAMET S.A. powołując się na podjętą uchwałę dnia 12.03.2012r. w sprawie polityki dywidendy za rok 2011, będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu RAFAMET S.A. następujący podział zysku netto za 2011 rok:

- na wypłatę dywidendy kwotę 1.641 tys. zł (0,38 zł na 1 akcję), podobnie jak za lata 2009 i 2010,
- na kapitał zapasowy 4.150 tys. zł w celu zgromadzenia środków finansowych na realizację prowadzonego i planowanego programu inwestycyjnego Grupy,
- na ZFSS 164 tys. zł.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku RAFAMET S.A. za rok obrotowy 2011 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A., które odbędzie się 5 czerwca 2012r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

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

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

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

| Zobowiązanie warunkowe z tytułu: | Stan na 31.03.2011 | Stan na 31.12.2011 | Zmiana (w tys. zł) |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| - gwarancji | 9.403 | 10.899 | (1.496) |
| - poręczeń | - | - | - |
| Razem | 9.403 | 10.899 | (1.496) |

Zobowiązania warunkowe obejmują wartość gwarancji i regwarancji dobrego wykonania kontraktu, udzielonych kontrahentom Grupy przez banki. W okresie od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. zobowiązania warunkowe zmniejszyły się w stosunku do dnia 31.12.2011 r. o 1.496 tys. zł.

W poz. poręczenia nie wykazano udzielonego w ramach Grupy wartości poręczeń kapitału pożyczki i kredytu, których stan na dzień 31.03.2012r. wynosił 13.613 tys. zł i w stosunku do 31.12.2011r. nie uległ zmianie.

Na dzień 31.03.2012 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

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

Zarząd RAFAMET S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej RAFAMET na rok 2012.

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

| Akcjonariusze | Stan na 29.02.2012 r. (dzień przekazania raportu za IV kw. 2011 r.) | | Stan na 15.05.2012 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2012 r.) | |
|---|--|---|---|---|
| | Liczba akcji oraz głosów na WZA | Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA | Liczba akcji oraz głosów na WZA | Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA |
| Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. | 2.042.214 ¹⁾ | 47,29% | 2.042.214 | 47,29% |
| Krzysztof Jędrzejewski | 918.743 ²⁾ | 21,27% | 918.743 | 21,27% |
| SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów | 430.000 ³⁾ | 9,96% | 430.000 | 9,96% |
| Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi | 261.000 ⁴⁾ | 6,04% | 261.000 | 6,04% |

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)**

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

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

³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 04.01.2012 r.,

⁴⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 31.05.2011 r. (dzień odbycia WZA).

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

| Osoba | Funkcja | Stan na 29.02.2012r. (dzień przekazania raportu za IV kw. 2011 r.) | Zwiększenia stanu posiadania w okresie od 29.02.2012 r. do 15.05.2012r. | Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 29.02.2012r. do 15.05.2012r | Stan na 15.05.2012r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2012 r.) |
|-----------------|--------------------|---|---|--|--|
| E .Longin Wons | Prezes Zarządu | 28.000 | - | - | 28.000 |
| Maciej Michalik | Wiceprezes Zarządu | 4.822 | - | - | 4.822 |

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

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

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi (w tys. zł)

| Podmiot powiązany | Należności od podmiotów powiązanych | | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | | Zakupy od podmiotów powiązanych | |
|--|-------------------------------------|-----------|--|-----------|---|----------|---------------------------------|----------|
| | 31.03.12 | 31.12. 11 | 31.03.12 | 31.12. 11 | 31.03.12 | 31.03.11 | 31.03.12 | 31.03.11 |
| Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu dostaw i pozostałe | 1 060 | 708 | 209 | 693 | 492 | 262 | 2.714 | 1 196 |
| Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu pożyczki | 4 110 | 4.200 | | | | | | |
| Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu udzielonych zaliczek | 106 | 824 | | | | | | |
| „RAFAMET-TRADING” sp. z o. o. w likwidacji | | | 263 | 240 | | 1 | 86 | 75 |
| „MET.COM”. sp. z o.o. w likwidacji | | | | | | | | |
| OOO „STANRUS RAFAMET” | 373 | 87 | | | | | | |
| Razem | 5.649 | 5.819 | 472 | 933 | 492 | 263 | 2.800 | 1 271 |

W I kwartale 2012 r. RAFAMET S.A uzyskał od jednostki zależnej Zespół Odlewni RAFAMET sp. z o.o. przychody finansowe z tytułu: zapłaty dyskonta cesji w wysokości 15 tys. zł, zapłaty odsetek od pożyczek w wysokości 70 tys. zł.

Jednostka dominująca całej Grupy

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

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie. jest właścicielem 47,29 % akcji zwykłych RAFAMET S.A. wg stanu na dzień 31.03.2012r.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

W I kwartale 2012 roku RAFAMET S.A. sprzedał na rzecz Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o. o. usługi i materiały na wartość 492 tys. zł. w tym:

- usługi w zakresie: energii cieplnej, dostarczenia wody, oczyszczalni ścieków na wartość 218 tys. zł.,

Wartość zakupów RAFAMET S.A. od Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. wynosiła 2.714 tys. zł. w tym:

- odlewy i modele – 2.370 tys. zł.,

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

W I kwartale 2012 roku RAFAMET S.A. nie udzielił nowej pożyczki spółce zależnej. Na dzień 31.03.2012 r. zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczki udzielonej w latach poprzednich wynosiło 4.110 tys. zł i zmniejszyło się o 90 tys. zł. Aneksiem z dnia 17.01.2012r. do porozumienia z dnia 30.08.2010r. w sprawie zasad spłaty udzielonych pożyczek zmieniono wysokość rat przypadających do spłaty w 2012r. Aneksiem z dnia 08.02.2012r. do porozumienia z dnia 30.08.2010r. ustalono nowe oprocentowanie kwoty pożyczki w wysokości średniomiesięcznej stopy WIBOR 1 M + 1,7 pkt. procentowe.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

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

W I kwartale 2012 r. Spółka dominująca ani spółka zależna nie udzieliły poręczeń kredytu ani pożyczki, oraz nie udzieliły gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Wykaz udzielonych poręczeń w Grupie na dzień 31.03.2012r.

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

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

Spółka dominująca posiada finansowe środki obrotowe i inwestycyjne niezbędne dla realizacji zarówno przedsięwzięć planu produkcyjnego jak i zadania inwestycyjnego pod nazwą „Budowa tokarki karuzelowej KCI 250/320N”. Planowany termin zakończenia inwestycji określono na 31.12.2012r.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)**

Rozwój Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o., zmierza w kierunku dywersyfikacji asortymentu produkowanych wyrobów i świadczonych usług oraz poprawie ich jakości poprzez:

- działania zorientowane na poprawę konkurencyjności produktów bez dodatkowych inwestycji, polegające na optymalizacji procesów produkcyjnych pod względem technologicznym oraz optymalizacji kosztów produkcji,
- działania dostosowujące procesy produkcyjne do dyrektyw Unii Europejskiej w zakresie ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko dotyczące ograniczenia emisji odpadów poprodukcyjnych, czynników powstających w procesie produkcyjnym oraz przygotowania do uzyskania certyfikatu ISO 14001,
- działania inwestycyjne umożliwiające zwiększenie możliwości produkcyjnych (zwiększenie powierzchni pola odkładczego, modernizacja istniejących kesonów i wdrożenie technologii formowania umożliwiającej realizację produkcji niskoseryjnej dla odlewów lekkich i średnich) oraz działania inwestycyjne zmierzające do poszerzenia gamy produkowanych materiałów o zeliwa sferoidalne, jak też modernizacja istniejącej instalacji obróbki cieplnej,
- umocnienie kadry specjalistów, utrzymywanie stabilnej grupy pracowników i stałe podnoszenie ich kwalifikacji oraz wyłonienie liderów dla wsparcia kadry kierowniczej,
- budowanie wizerunku odlewni poprzez zwiększenie nacisku na marketing, udział w targach branżowych, współpraca z jednostkami badawczo – rozwojowymi i uczelniami,
- zintensyfikowanie działań handlowych mające na celu dotarcie do możliwie największej grupy potencjalnych odbiorców, stała wymiana informacji z nimi, udział w przetargach, wzmocnienie sieci agentów działających na rynkach zagranicznych i zdywersyfikowanie dzięki temu rynków zbytu.

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

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

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

- skala pozyskania nowych kontraktów,
- utrzymanie odzyskanej w 2012 r. rentowności na sprzedaży odlewów,
- odbudowanie stabilnej sytuacji w zakresie dostaw odlewów żeliwnych przez podmiot zależny Zespół Odlewni RAFAMET sp. z o.o., jako rezultat naprawy standingu finansowego podmiotu zależnego,
- utrzymanie reżimu polityki finansowej Grupy w roku 2012 ukierunkowanej przede wszystkim na zagwarantowanie płynności na przestrzeni całego roku rozliczeniowego, co jest obecnie w pełni realizowane,
- terminowa realizacja przez FUM POREBA harmonogramu spłaty zobowiązań,
- rytmiczna realizacja zawartych umów i kontraktów średnio i długoterminowych o wysokiej jednostkowej wartości,
- relacje wymiany PLN/EUR/USD.

XXIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone, kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i jednostki sporządzone na dzień 31.03.2012r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15.05.2012r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

15.05.2012 r. E. Longin Wons Prezes Zarządu

15.05.2012 r. Ryszard Stryjecki Wiceprezes Zarządu

15.05.2012 r. Maciej Michalik Wiceprezes Zarządu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

15.05.2012 r. Urszula Niedźwiedz Główny Księgowy

Kuźnia Raciborska, 15 maja 2012 r.