



2011

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA IV KWARTAŁ
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

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, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	15
1. Dane jednostki dominującej.....	15
2. Czas trwania Grupy Kapitałowej.....	15
3. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem	15
4. Spółki zależne wyłączone z konsolidacji.....	15
5. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy.....	16
II. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie	16
1. Okresy sprawozdawcze	16
2. Kontynuacja działalności.....	16
3. Zasady konsolidacji	16
III. Opis przyjętych zasad rachunkowości	17
IV. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych.....	20
V. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku.....	24
VI. Informacja o korekcie z tytułu rezerw	24
VII. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	24
VIII. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport.....	25
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	31
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	32
XVIII. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.....	32
XIX. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	32
XX. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji.....	33
XXI. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy	34
XXII. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	34
XXIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	34

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za IV kwartał zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	4 kwartały narastająco od 2011.01.01 do 2011.12.31	4 kwartały narastająco od 2010.01.01 do 2010.12.31	4 kwartały narastająco od 2011.01.01 do 2011.12.31	4 kwartały narastająco od 2010.01.01 do 2010.12.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	106 484	86 780	25 720	21 671
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 539	6 050	1 096	1 511
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 358	2 712	1 053	677
Zysk (strata) netto	3 120	1 878	754	469
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 120	1 878	754	469
Całkowity dochód	3 120	1 878	754	469
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 120	1 878	754	469
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 720	-4 291	3 314	-1 072
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 838	-6 291	444	-1 571
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 767	2 504	-2 359	625
Przepływy pieniężne netto razem	5 791	-8 078	1 399	-2 017
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,72	0,43	0,17	0,11
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,72	0,43	0,17	0,11
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem	168 080	153 991	38 055	38 883
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81 152	68 381	18 373	17 267
Zobowiązania długoterminowe	26 225	24 437	5 938	6 170
Zobowiązania krótkoterminowe	54 927	43 944	12 436	11 096
Kapitał własny	86 928	85 610	19 681	21 617
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	86 928	85 610	19 681	21 617
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	9 778	10 905
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)	20,13	19,82	4,56	5,01
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,13	19,82	4,56	5,01
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	
	4 kwartały narastająco od 2011.01.01 do 2011.12.31	4 kwartały narastająco od 2010.01.01 do 2010.12.31	4 kwartały narastająco od 2011.01.01 do 2011.12.31	4 kwartały narastająco od 2010.01.01 do 2010.12.31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86 807	73 173	20 967	18 273
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 686	6 272	1 615	1 566
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 270	4 450	1 756	1 111
Zysk (strata) netto	5 955	3 514	1 438	878
Całkowity dochód	5 955	3 514	1 438	878
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 491	-7 111	3 742	-1 776
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 434	-2 329	588	-582
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 563	1 391	-3 034	347
Przepływy pieniężne netto razem	5 362	-8 049	1 295	-2 010

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za IV kwartał zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,38	0,81	0,33	0,20
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,38	0,81	0,33	0,20
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem	144 689	127 678	32 759	32 239
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 238	45 381	13 186	11 460
Zobowiązania długoterminowe	19 290	16 655	4 367	4 205
Zobowiązania krótkoterminowe	38 948	28 726	8 818	7 253
Kapitał własny	86 451	82 297	19 573	20 780
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	9 778	10 905
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 / EUR)	20,02	19,06	4,53	4,81
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,02	19,06	4,53	4,81
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:

31.12.2011 r.1 EUR = 4,4168 zł

31.12.2010 r.1 EUR = 3,9603 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 grudnia 2011 r.

1 EUR = 4,1401zł

od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

1 EUR = 4,0044.zł

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za IV kwartał zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	IV kwartał 2011 od 01.10.11r. do 31.12.11r.	4 kwartaly narastająco 2011 od 01.01.11r. do 31.12.11r.	IV kwartał 2010 od 01.10.10r. do 31.12.10r.	4 kwartaly narastająco 2010 od 01.01.10r. do 31.12.10r.
A. Przychody ze sprzedaży	34 923	106 484	25 074	86 780
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	33 808	103 715	23 571	82 003
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 115	2 769	1 503	4 777
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26 295	78 195	16 740	60 344
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	25 563	76 284	15 434	56 129
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	732	1 911	1 306	4 215
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 628	28 289	8 334	26 436
1. Pozostałe przychody operacyjne	1 856	3 073	1 989	2 700
2. Koszty sprzedaży	1 731	4 513	1 141	3 238
3. Koszty ogólnego zarządu	5 868	20 576	5 965	19 129
4. Pozostałe koszty operacyjne	1 493	1 734	318	719
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 392	4 539	2 899	6 050
1. Przychody finansowe	542	2 172	-68	99
2. Koszty finansowe	460	2 353	1 499	3 437
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 474	4 358	1 332	2 712
Podatek dochodowy	124	1 238	276	834
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 350	3 120	1 056	1 878
G. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
H. Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	1 350	3 120	1 056	1 878
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 350	3 120	1 056	1 878
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-

Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,31	0,72	0,24	0,43
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,31	0,72	0,24	0,43

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	IV kwartał 2011 od 01.10.11r. do 31.12.11r.	4 kwartaly narastająco 2011 od 01.01.11r. do 31.12.11r.	IV kwartał 2010 od 01.10.10r. do 31.12.10r.	4 kwartaly narastająco 2010 od 01.01.10r. do 31.12.10r.
A. Zysk (strata) netto	1 350	3 120	1 056	1 878
B. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
C. Całkowite dochody ogółem przypadające na:	1 350	3 120	1 056	1 878
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 350	3 120	1 056	1 878
- akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za IV kwartał zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010r.	stan na 30.09.2010r.
A k t y w a				
A. Aktywa trwałe	82 403	81 609	86 598	81 263
1. Rzeczowe aktywa trwałe	74 850	74 639	76 867	71 501
2. Wartości niematerialne	1 299	1 461	2 609	3 034
3. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	450	450
4. Udziały w jednostkach zależnych	353	353	353	353
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	629	629	629	1 243
6. Należności długoterminowe	1 738	1 713	2 378	1 967
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 526	2 814	3 299	2 653
8. Pozostałe aktywa trwałe	8	0	13	62
B. Aktywa obrotowe	85 677	82 842	67 393	70 722
1. Zapasy	10 021	11 278	8 698	10 845
2. Należności handlowe	58 402	43 429	50 197	50 776
3. Pozostałe należności	8 479	8 906	5 535	7 216
4. Pozostałe aktywa finansowe	288	284	520	507
5. Rozliczenia międzyokresowe	471	808	480	504
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 016	18 137	1 963	874
A k t y w a r a z e m	168 080	164 451	153 991	151 985
P a s y w a				
A. Kapitał własny	86 928	85 578	85 610	84 554
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	27 233	27 233	28 742	28 742
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034	13 034
4. Niepodzielony wynik finansowy	354	354	-1 231	-1 231
5. Zysk (strata) netto	3 120	1 770	1 878	822
6. Udziały mniejszości				
B. Zobowiązania długoterminowe	26 225	26 736	24 437	22 400
1. Kredyty i pożyczki	2 275	2 535	3 344	1 900
2. Zobowiązania finansowe	6 404	7 145	4 665	5 488
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 273	8 056	7 784	7 185
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 174	6 832	6 268	5 382
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 099	2 168	2 376	2 445
C. Zobowiązania krótkoterminowe	54 927	52 137	43 944	45 031
1. Kredyty i pożyczki	9 169	8 851	10 809	8 792
2. Zobowiązania finansowe	2 968	3 138	2 243	2 133
3. Zobowiązania handlowe	12 585	10 371	11 676	11 135
4. Zobowiązania pozostałe	25 200	26 294	15 721	20 363
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	202	79	260	326
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 293	856	1 012	870
7. Pozostałe rezerwy	3 233	2 271	1 946	1 135
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	277	277	277	277
P a s y w a r a z e m	168 080	164 451	153 991	151 985

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za IV kwartał zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Wartość księgowa	86 928	85 578	85 610	84 554
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,13	19,82	19,82	19,58
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,13	19,82	19,82	19,58

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Zysk/strata netto	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	43 187	26 605	13 034	2 708	0	85 534
całkowite dochody ogółem					1 878	1 878
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-161		-161
podział zysku/ wypłata dywidendy				-1 641		-1 641
podział zysku za lata ubiegłe		2 137		-2 137		0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	43 187	28 742	13 034	-1 231	1 878	85 610
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	43 187	28 742	13 034	647	0	85 610
całkowite dochody ogółem					3 120	3 182
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-161		-161
podział zysku/ wypłata dywidendy				-1 641		-1 641
pokrycie straty z lat ubiegłych		-1 231		1 231		0
podział zysku za lata ubiegłe		-278		278		0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	43 187	27 233	13 034	354	3 120	86 928

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za IV kwartał zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	IV kwartał 2011 od 01.10.11r. do 31.12.11r.	4 kwartały narastająco 2011 od 01.01.11r. do 31.12.11r.	IV kwartał 2010 od 01.10.10r. do 31.12.10r.	4 kwartały narastająco 2010 od 01.01.10r. do 31.12.10r.
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) brutto	1 474	4 358	1 332	2 712
II. Korekty razem	-8 738	9 362	-1 137	-7 003
1. Zyski (straty) mniejszości				
2. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
3. Amortyzacja	1 742	7 722	1 907	7 812
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	36	-30	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	327	1 415	348	1 237
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-676	-1 279	451	375
7. Zmiana stanu rezerw	1 740	2 475	1 838	2 499
8. Zmiana stanu zapasów	1 258	-1 322	2 147	731
9. Zmiana stanu należności operacyjnych	-14 636	-10 576	2 409	-3 756
10. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	1 707	12 414	-3 590	-9 251
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	260	-263	-17	-412
12. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-496	-1 034	-397	80
13. Pozostałe	0	-160	-6 233	-6 318
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 264	13 720	195	-4 291
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	874	9 099	-43	257
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	874	8 595	-42	154
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-
3. Zbycie aktywów finansowych	-	500	-100	
4. Odsetki i dywidendy		4	99	103
II. Wydatki	1 745	7 261	674	6 548
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 468	6 984	674	6 548
2. Pozostałe wydatki	277	277		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-871	1 838	-717	-6 291
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
I. Wpływy	278	4 332	3 595	8 226
1. Kredyty i pożyczki	278	4 332	3 595	8 226
II. Wydatki	2 289	14 099	1 972	5 722
1. Dywidendy wypłacone	828	1 641	830	1 641
2. Spłaty kredytów i pożyczek	220	7 042	150	600
3. Odsetki	149	635	-401	588
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 092	4 781	1 393	2 893
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 011	-9 767	1 623	2 504
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 146	5 791	1 101	-8 078
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-10 182	5 821	1 106	-8 078
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-36	30	5	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 421	2 483	1 377	10 561
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	8 304	8 304	2 483	2 483
o ograniczonej możliwości dysponowania	283	570	46	591

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za IV kwartał zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJACEJ RAFAMET S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	IV kwartał 2011 od 01.10.11r. do 31.12.11r.	4 kwartały narastająco 2011 od 01.01.11r. do 31.12.11r.	IV kwartał 2010 od 01.10.10r. do 31.12.10r.	4 kwartały narastająco 2010 od 01.01.10r. do 31.12.10r.
A. Przychody ze sprzedaży	29 285	86 807	20 101	73 173
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	28 542	85 410	18 816	69 322
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	743	1 397	1 285	3 851
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 879	60 895	13 036	50 179
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	21 483	60 105	11 895	46 844
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	396	790	1 141	3 335
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 406	25 912	7 065	22 994
1. Pozostałe przychody operacyjne	1 721	2 589	1 000	1 529
2. Koszty sprzedaży	1 542	3 941	1 040	2 948
3. Koszty ogólnego zarządu	5 000	15 914	4 685	15 013
4. Pozostałe koszty operacyjne	1 786	1 960	-79	290
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	799	6 686	2 419	6 272
1. Przychody finansowe	381	1 943	-45	207
2. Koszty finansowe	79	1 359	557	2 029
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 101	7 270	1 817	4 450
Podatek dochodowy	35	1 315	419	936
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 066	5 955	1 398	3 514
G. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
H. Zysk (strata) netto	1 066	5 955	1 398	3 514

Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,25	1,38	0,32	0,81
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,25	1,38	0,32	0,81

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	IV kwartał 2011 od 01.10.11r. do 31.12.11r.	4 kwartały narastająco 2011 od 01.01.11r. do 31.12.11r.	IV kwartał 2010 od 01.10.10r. do 31.12.10r.	4 kwartały narastająco 2010 od 01.01.10r. do 31.12.10r.
A. Zysk (strata) netto	1 066	5 955	1 398	3 514
B. Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
C. Całkowite dochody ogółem przypadające na:	1 066	5 955	1 398	3 514
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 066	5 955	1 398	3 514
- akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za IV kwartał zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010r.	stan na 30.09.2010r.
A k t y w a				
A. Aktywa trwałe	64 778	62 246	66 543	64 714
1. Rzeczowe aktywa trwałe	40 860	40 614	42 594	41 128
2. Wartości niematerialne	906	1 045	2 132	2 530
3. Nieruchomości inwestycyjne	0	448	448	448
4. Udziały w jednostkach zależnych	16 353	16 353	16 353	15 703
5. Pożyczki długoterminowe	2 400	240	0	675
6. Należności długoterminowe	1 738	1 713	2 378	1 967
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 513	1 833	2 637	2 257
8. Pozostałe aktywa trwałe	8	0	1	6
B. Aktywa obrotowe	79 911	76 611	61 135	64 815
1. Zapasy	4 505	5 721	4 129	5 517
2. Należności handlowe	56 343	41 203	46 851	48 202
3. Pozostałe należności	9 217	10 050	6 077	8 637
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
5. Pożyczki krótkoterminowe	1 800	760	1 500	900
6. Pozostałe aktywa finansowe	288	284	520	507
7. Rozliczenia międzyokresowe	178	515	114	221
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 580	18 078	1 944	831
A k t y w a r a z e m	144 689	138 857	127 678	129 529
P a s y w a				
A. Kapitał własny	86 451	85 385	82 297	80 899
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	24 275	24 275	24 168	24 168
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034	13 034
4. Niepodzielony wynik finansowy	0	0	-1 606	-1 606
5. Zysk (strata) netto	5 955	4 889	3 514	2 116
B. Zobowiązania długoterminowe	19 290	19 597	16 655	16 255
1. Kredyty i pożyczki				
2. Zobowiązania finansowe	6 308	7 028	4 665	5 488
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 717	6 621	6 502	6 028
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 265	5 913	5 348	4 564
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	35	140	175
C. Zobowiązania krótkoterminowe	38 948	33 875	28 726	32 375
1. Kredyty i pożyczki	0	0	6 132	4 474
2. Zobowiązania finansowe	2 885	3 057	2 243	2 133
3. Zobowiązania handlowe	8 867	6 614	6 404	6 758
4. Zobowiązania pozostałe	22 448	20 930	10 661	16 611
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	202	79	260	326
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 173	784	940	799
7. Pozostałe rezerwy	3 233	2 271	1 946	1 134
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	140	140	140	140
P a s y w a r a z e m	144 689	138 857	127 678	129 529

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za IV kwartał zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Wartość księgowa	86 451	85 385	82 297	80 899
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,02	19,77	19,06	18,73
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,02	19,77	19,06	18,73

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 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 2010 r.	43 187	22 618	13 034	1 746	0	80 585
całkowite dochody ogółem					3 514	3 514
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-161		-161
podział zysku/ wypłata dywidendy				-1 641		-1 641
podział zysku za lata ubiegłe		1 550		-1 550		0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	43 187	24 168	13 034	-1 606	3 514	82 297
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	5 995	86 451

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	IV kwartał 2011 od 01.10.11r. do 31.12.11r.	4 kwartały narastająco 2011 od 01.01.11r. do 31.12.11r.	IV kwartał 2010 od 01.10.10r. do 31.12.10r.	4 kwartały narastająco 2010 od 01.01.10r. do 31.12.10r.
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia				
I. Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 101	7 270	1 817	4 450
II. Korekty razem	-6 197	8 221	-2 988	-11 561
1. Amortyzacja	1 209	5 609	1 456	6 040
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	24	-42	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	108	728	242	761
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-371	-924	-94	-170
5. Zmiana stanu rezerw	1 703	2 438	1 736	2 397
6. Zmiana stanu zapasów	1 216	-376	1 388	930
7. Zmiana stanu należności operacyjnych	-14 397	-12 057	3 573	-3 051
8. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	4 512	14 249	-5 826	-12 765
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	294	-210	522	-181
10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-495	-1 034	-396	80
11. Pozostałe	-	-160	-5 589	-5 602
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 096	15 491	-1 171	-7 111
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	935	9 229	58	1 183
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	868	8 590	-41	155
2. Spłata pożyczek	-	500	75	814
3. Odsetki i dywidendy	67	139	24	214
II. Wydatki	4 481	6 795	-2 318	3 512
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 004	3 318	-2 969	1 322
2. Wydatki na aktywa finansowe	-	-	650	875
3. Udzielone pożyczki	3 200	3 200	1	1 315
4. Pozostałe wydatki	277	277	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 546	2 434	2 376	-2 329
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	1 658	6 132
1. Kredyty i pożyczki	-	-	1 658	6 132
II. Wydatki	1 894	12 563	1 737	4 741
1. Dywidendy wypłacone	827	1 641	830	1 641
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-	6 132	-	-
3. Odsetki	-	93	-486	207
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 067	4 697	1 393	2 893
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 894	-12 563	-79	1 391
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 536	5 362	1 126	-8 049
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-10 494	5 404	1 126	-8 049
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	42	42	5	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 362	2 464	1 333	10 513
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	7 868	7 868	2 464	2 464
o ograniczonej możliwości dysponowania	4	288	71	581

INFORMACJA DODATKOWA

do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET

za IV kwartał 2011 roku.

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

I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

1. Dane jednostki dominującej

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

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

2. Czas trwania Grupy Kapitałowej.

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

Spółka zależna RAFAMET –TRADING sp. z o.o. w likwidacji kontynuuje działalność. Na dzień 31.12.2011r. nie otrzymano powiadomienia o zmianie nazwy w KRS.

Spółka zależna „MET. COM” sp. z o. o. jest w likwidacji. Na dzień 31.12.2011r. 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 %)	
	31.12.2011	31.12.2010
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	100	100

4. Spółki zależne wyłączone z konsolidacji.

Spółki zależne, w których RAFAMET S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w prawach głosów a wyłączone z konsolidacji w oparciu o § 12 Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, których dane finansowe są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

RAFAMET – TRADING” sp. z o.o. w likwidacji, Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1. Spółka kontynuuje działalność. Na dzień 31.12.2011r. nie otrzymano powiadomienia o zmianie nazwy podmiotu w KRS.

„MET. COM” sp. z o. o. w likwidacji, Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1. Trwa postępowanie likwidacyjne spółki i na dzień 31.12.2011r. nie otrzymano powiadomienia o wykreśleniu spółki z KRS.

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

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

W IV kwartale 2011 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej RAFAMET.

Dane łączne

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

II. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie.

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

1. Okresy sprawozdawcze danych finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

2. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 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 IV kwartał 2011 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

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

c) Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego oraz jednostkowego: sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku zysków i strat, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 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 grudnia 2011 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian prezentacyjnych oraz zmian wynikających z nowych standardów i interpretacji wchodzących w życie od dnia 1 stycznia 2011 r., Grupa sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010r. opublikowanym w dniu 12.04. 2011 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły standardy, zmiany standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone 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, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 14 listopada 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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),
- **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 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **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).

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

Zmiana szacunków do rozpoznania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na dzień bilansowy 31.12.2011r. Zarząd Spółki zależnej podtrzymał prognozę działalności na najbliższe lata, przewidując osiągnięcie dochodu podatkowego. Podjęta restrukturyzacja Spółki ma przyczynić się do poprawy rentowności sprzedaży. Jak opisano w raporcie śródrocznym sporządzonym na dzień 30.06.2011r. w związku z realizacją w latach poprzednich strat podatkowych przez spółkę zależną, Zarząd postanowił rozpoznać aktywa z tytułu strat podatkowych w świetle regulacji art. 7 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 roku nr 54, poz. 654 ze zm.). Powyższe aktywa będą podlegały odpisaniu po odliczeniu części straty podatkowej od podstawy opodatkowania w kolejnych 5 latach. Założono że, strata podatkowa za lata 2009, 2010 stwarza realne szanse w przyszłości do odliczenia jej od dochodu podatkowego. Ustalono wartość aktywów z tytułu strat podatkowych w wysokości 613 tys. zł. Powyższe aktywa będą obniżały dochód podatkowy planowany do osiągnięcia w 2012 roku i w latach kolejnych.

IV. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych.

Segmenty operacyjne działalności

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

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

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

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

Przychody segmentu

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

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

Koszty segmentu

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

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

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

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

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

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

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

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

Pasywa segmentu

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

segmentu.

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

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 30.12. 2011r.

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	62 918	17 204	672	17 068	1 839	6 783	106 484
	Sprzedaż między segmentami							
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	59 848	18 693	1 000	14 904	1 759	7 080	103 284
	Koszty sprzedaży między segmentami							
Zysk/ (strata) segmentu		3 070	(1 489)	(328)	2 164	80	(297)	3 200
Pozostałe przychody operacyjne								3 073
Pozostałe koszty operacyjne								1 734
Przychody finansowe								2 172
Koszty finansowe								2 353
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		3 070	(1 489)	(328)	2 164	80	(297)	4 358
Podatek dochodowy								1 238
Zysk/ (strata) netto		3 070	(1 387)	(328)	2 164	80	(297)	3 120
Aktywa segmentu		34 507	9 436	369	9 361	1 009	3 720	58 402
Aktywa nieprzypisane								109 678
Aktywa razem		34 507	9 436	369	9 361	1 009	3 720	168 080
Pasywa segmentu		7 436	2 033	79	2 017	217	802	12 584
Pasywa nieprzypisane								155 496
Pasywa razem		7 436	2 033	79	2 017	217	802	168 080

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.12. 2010 r.

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostale	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	51 101	11 261	730	14 032	1 392	8 264	86 780
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	49 007	11 000	970	12 407	1 067	8 260	82 711
	Koszty sprzedaży między segmentami							
Zysk/ (strata) segmentu		2 094	261	(240)	1 625	325	4	4 069
Przychody operacyjne								2 700
Koszty operacyjne								719
Przychody finansowe								99
Koszty finansowe								3 437
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		2 094	261	(240)	1 625	325	4	2 712
Podatek dochodowy								834
Zysk/ (strata) netto		2 094	261	(240)	1 625	325	4	1 878
Aktywa segmentu		29 558	6 514	422	8 116	805	4 781	50 196
Aktywa nieprzypisane								103 795
Razem aktywa		29 558	6 514	422	8 116	805	4 781	153 991
Pasywa segmentu		6 876	1 515	98	1 888	187	1 112	11 676
Pasywa nieprzypisane								142 315
Razem pasywa		6 876	1 515	98	1 888	187	1 112	153 991

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011	Zmiana w IV kw.2011
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	8 273	8 056	217
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 526	2 814	712

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.

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

- rezerwa na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy,

VI. Informacja o korekcie z tytułu rezerw.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011	Zmiana w IV kw.2011
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 467	7 688	779
Pozostałe rezerwy:	3 233	2 271	962

W IV kwartale Grupa zwiększyła rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne o 779 tys. zł w oparciu o szacunki aktuarialne oraz pozostałe rezerwy utworzone na koszty montażu, transportu i prowizje o 962 tys. zł.

VII. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2011	Stan na 30.09.2011	Zmiana w IV kw.2011
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	3	24	-21
Odpisy aktualizujące wartość należności	2662	2 412	250
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	217	11	206

W IV kwartale 2011 r. rozwiązano odpis aktualizujący na należności krótkoterminowe w wysokości 51 tys. zł. w związku z otrzymaną spłatą należności oraz odpis w wysokości 640 tys. zł utworzony na inne należności krótkoterminowe. Zwiększono odpis na należności przeterminowane w wysokości 476 tys. zł oraz z tytułu ryzyka kursowego w wysokości 465 tys. zł.

Zwiększono odpis aktualizujący zapasy o wartość materiałów magazynowanych powyżej 180 dni w wysokości 206 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

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

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET S.A. za IV kwartału 2011r. osiągnęła zysk netto w wysokości 1.350 tys. zł a narastająco za 2011r. 3.120 tys. zł. Za I półrocze 2011 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 487 tys. zł.

Na dodatni wynik Grupy miało wpływ osiągnięcie zysku netto RAFAMET S.A. w wysokości 5.955 tys. zł narastająco, który został w konsolidacji pomniejszony o stratę netto uzyskaną przez spółkę zależną w wysokości 3.096 tys. zł. narastająco.

Lp.	Wyszczególnienie	IV kwartał 10-12.2011	01-12.2011	01-12.2010	Dynamika 2011/2010 (%)	Dynamika 2011/2010 (w tys. zł.)
1	2	3	4	5	6=4/5-1	7=4-5
A.	Przychody ze sprzedanych produktów, towarów i materiałów	34 923	106 484	86 780	22,7%	19 704
B.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33 894	103 284	82 711	24,9%	20 573
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 029	3 200	4 069	-21,4%	-869
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 856	3 073	2 700	13,8%	373
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 493	1 734	719	141,2%	1 015
F.	Zysk na działalności operacyjnej	1 392	4 539	6 050	-25,0%	-1 511
G.	Przychody operacji finansowych	542	2 172	99	2093,9%	2 073
H.	Koszty operacji finansowych	460	2 353	3 437	-31,5%	-1 084
I.	Zysk przed opodatkowaniem	1 474	4 358	2 712	60,7%	1 646
J.	Podatek dochodowy	124	1 238	834	48,4%	404
K.	Zysk netto	1 350	3 120	1 878	66,1%	1 242

Działalność operacyjna

W IV kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń) osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 34.923 tys. zł, a narastająco za 2011 r. 106.484 tys. zł. Przychody ze sprzedaży Grupy w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku wzrosły o 19.704 tys. zł. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 7.674 tys. zł. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 103.284 tys. zł. i był wyższy o 20.573 tys. zł od kosztów poniesionych w okresie porównywalnym 2010 r. W IV kwartale 2011r. Grupa wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości 1.029 tys. zł.

Wartość przychodów ze sprzedaży Emitenta w IV kwartale 2011 roku (bez wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosła 29.285 tys. zł, narastająco za 2011r. 86.807 tys. zł. co stanowi wzrost sprzedaży o 18,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku. Udział Emitenta w wartości sprzedaży Grupy za 2011 r. (po uwzględnieniu wyłączeń) wyniósł 81,5%. Większą część swoich przychodów Spółka zrealizowała na rynkach zagranicznych. W 2011 roku sprzedaż (zaliczona z kontraktów długoterminowych) na te rynki wyniosła 51,7 tys. zł, co stanowi 60% ogółu sprzedaży. Największymi kontrahentami zagranicznymi dla RAFAMET S.A. były w minionym okresie tureckie firmy dla których sprzedaż wyrobów i usług oszacowano według stopnia zaawansowania na poziomie 12.126 tys. zł, co stanowi 14,2% sprzedaży ogółem Spółki; nigeryjska firma z oszacowaną sprzedażą na poziomie 8.029 tys. zł.; firma z Bośni i Hercegowiny ze sprzedażą na poziomie 5.283 tys. zł.; chińska firma z oszacowaną wartością sprzedaży na poziomie 4.063 tys. z.; firma z Australii – sprzedaż na poziomie 3.814 tys. zł. Największym krajowym kontrahentem w 2011 r. jest PKP Cargo o wartości sprzedaży 18.415 tys. zł. Podstawową grupą asortymentową sprzedawaną przez Spółkę w omawianym okresie były obrabiarki i urządzenia, mające 73,6% udziału w całości sprzedaży produktów.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Koszty w układzie rodzajowym

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

Lp.	Wyszczególnienie	IV kw.2011 10-12.2011	01-12.2011	01-12.2010	Struktura 2011 (%)	Struktura 2010 (%)	Dynamika 2011/2010 (%)
1	2	3	4	5	6	7	8=4/5
a.	Amortyzacja	1 742	7 722	7.812	7,5	9,3	(1,1)
b.	Zużycie materiałów i energii	14 480	45.049	32.694	44,1	38,9	37,8
c.	Usługi obce	4 419	11.208	6.926	11,0	8,3	61,8
d.	Podatki i opłaty	436	1.814	1.742	1,8	2,0	4,1
e.	Wynagrodzenia	7 343	27.052	25.995	26,5	31,0	4,1
f.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 573	6.696	6.289	6,5	7,5	6,5
g.	Pozostałe koszty rodzajowe	965	2.679	2.456	2,6	3,0	9,1
Suma kosztów wg rodzaju		30 958	102.220	83.914	100,0	100,0	21,8

Za 2011 r. Grupa poniosła koszty w wysokości 102.220 tys. zł, natomiast w ubiegłym okresie 83.914 tys. zł. Zużycie materiałów i energii wzrosło o 12.355 tys. zł. i stanowi 44,1% ogółu poniesionych kosztów. Koszt usług obcych wzrósł o 4.281 tys. zł a koszt wynagrodzeń o 1.057 tys. zł. Łącznie koszty wzrosły o 18.306 tys. zł. tj. o 21,8% w porównaniu z 2010r.

Pozostała działalność operacyjna

W 2011 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.339 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie 2010 r. w wysokości 1.981 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za 2011 r. wyniosły 3.073 tys. zł i obejmują w szczególności:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 1.372 tys. zł,
- rozliczenie dotacji 140 tys. zł,

Pozostałe koszty operacyjne za 2011 r. wyniosły 1.734 tys. zł. i obejmują:

- odpisy aktualizujące należności przeterminowane wątpliwe 476 tys. zł,
- odpisy aktualizujące należności nabyte 465 tys. zł,
- odpisy aktualizujące materiały 206 tys. zł,
- zapłacone koszty postępowania sądowego 100 tys. zł.

Działalność finansowa

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa poniosła za 2011 r. stratę w wysokości 181 tys. zł.

Przychody finansowe wyniosły 2.172 tys. zł. i obejmują:

- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 1.114 tys. zł,
- otrzymane odsetki od środków pieniężnych i od kontrahentów 344 tys. zł,

Koszty finansowe za 2011 r. wyniosły 2.353 tys. zł i obejmują:

- odsetki od kredytu i leasingu 1 732 tys. zł,
- zapłacone prowizje od gwarancji udzielonych przez bank 290 tys. zł,

Podatek dochodowy

Pozycja podatek dochodowy obejmuje:

- część bieżącą w wysokości 976 tys. zł
- część odroczone w wysokości 262 tys. zł.

Podatek dochodowy spowodował zmniejszenie zysku netto do poziomu 3.120 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 3.526 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 8.273 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Sytuacja majątkowa Grupy.

Struktura i dynamika majątku (w tys. zł).

AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010	Struktura 2011%	Struktura 2010%	Dynamika 2011/2010 %
A. Aktywa trwałe	82 403	86 598	49,0	56,2	-4,8
1. Rzeczowe aktywa trwałe	74 850	76 867	44,5	49,9	-2,6
2. Wartości niematerialne	1 299	2 609	0,8	1,7	-50,2
3. Nieruchomości inwestycyjne	0	450	0,0	0,3	-100,0
4. Udziały w jednostkach zależnych	353	353	0,2	0,2	0,0
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	629	629	0,4	0,4	0,0
6. Należności długoterminowe	1 738	2 378	1,0	1,6	-26,9
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 526	3 299	2,1	2,1	6,9
8. Pozostałe aktywa trwałe	8	13	0,0	0,0	-38,5
B. Aktywa obrotowe	85 677	67 393	51,0	43,8	27,1
1. Zapasy	10 021	8 698	6,0	5,7	15,2
2. Należności handlowe	58 402	50 197	34,7	32,6	16,3
3. Pozostałe należności	8 479	5 535	5,0	3,6	53,2
4. Pozostałe aktywa finansowe	288	520	0,2	0,3	-44,6
5. Rozliczenia międzyokresowe	471	480	0,3	0,3	-1,9
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 016	1 963	4,8	1,3	308,4
A k t y w a r a z e m	168 080	153 991	100,0	100,0	9,1

Suma aktywów na dzień 31.12.2011 r. wyniosła 168.080 tys. zł i była wyższa o 14.089 tys. zł od sumy bilansowej z dnia 31.12.2010 r. Aktywa trwałe stanowią 49,0 % majątku Grupy i zmniejszyły się o 4.195 tys. zł. Prawie wszystkie pozycje aktywów trwałych uległy zmniejszeniu. Największy spadek wystąpił w poz. „rzeczowe aktywa trwałe” o 2.017 tys. zł., „należności długoterminowe” o 640 tys. zł., „wartości niematerialne” o 1.310 tys. zł.

Aktywa obrotowe wzrosły o 18.284 tys. zł, tj. o 27,1% i stanowiły 51,0% udziału w majątku Spółki. Najwyższy wzrost wystąpił w poz. „należności handlowe” o 8.205 tys. zł., „środki pieniężne” o 6.053 tys. zł., „pozostałe należności” o 2.944 tys. zł. W 2011 r. zakończono realizację kontraktów, które stanowiły przedmiot wyceny na koniec 2010 r. i rozpoczęto nowe kontrakty długoterminowe z terminem realizacji przypadającym na 2012 r. Miało to wpływ na spadek należności zafakturowanych i wymagalnych na dzień 31.12.2011 r., przy równoczesnym wzroście należności z tytułu kontraktów w trakcie realizacji. Na koniec roku wartość należności z tytułu niezakończonych kontraktów wynosiła 43.166 tys. zł.

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

PASYWA	31.12.2011	31.12.2010	Struktura 2011%	Struktura 2010%	Dynamika 2011/2010 %
A. Kapitał własny	86 928	85 610	51,7	55,6	1,5
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	25,7	28,0	0,0
2. Kapitał zapasowy	27 233	28 742	16,2	18,7	-5,3
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	7,8	8,5	0,0
4. Niepodzielony wynik finansowy	354	-1 231	0,2	-0,8	0,0
5. Zysk (strata) netto	3 120	1 878	1,8	1,2	66,1
B. Zobowiązania długoterminowe	26 225	24 437	15,6	15,9	7,3
1. Kredyty i pożyczki	2 275	3 344	1,4	2,2	-32,0
2. Zobowiązania finansowe	6 404	4 665	3,8	3,0	37,3
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 273	7 784	4,9	5,1	6,3
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 174	6 268	4,3	4,1	14,5
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 099	2 376	1,2	1,5	-11,7
C. Zobowiązania krótkoterminowe	54 927	43 944	32,7	28,5	25,0
1. Kredyty i pożyczki	9 169	10 809	5,4	7,0	-15,2
2. Zobowiązania finansowe	2 968	2 243	1,8	1,4	32,3
3. Zobowiązania handlowe	12 585	11 676	7,5	7,6	7,8

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)**

4. Zobowiązania pozostałe	25 200	15 721	15,0	10,2	60,3
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	202	260	0,1	0,2	-22,3
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 293	1 012	0,8	0,7	27,8
7. Pozostałe rezerwy	3 233	1 946	1,9	1,2	66,1
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	277	277	0,2	0,2	0,0
P a s y w a r a z e m	168 080	153 991	100,0	100,0	9,1

Podstawowe źródło finansowania aktywów Grupy stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 51,7%. Na dzień 31.12.2010 r. wskaźnik ten wynosił 55,6%. Wartość kapitału obcego zwiększyła się z poziomu 68.381 tys. zł na koniec 2010 r. do poziomu 81.152 tys. zł, tj. o 12.771 tys. zł. Grupa zmniejszyła o 3.989 tys. zł. zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek, ale nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek. Otrzymane zaliczki wzrosły o ponad 12.000 tys. zł. Grupa zwiększyła środki pieniężne pozyskane z leasingu zwrotnego maszyn. Stan zobowiązań długoterminowych finansowych z tego tytułu wynosi 6.404 tys. zł oraz zobowiązań krótkoterminowych finansowych 2.968 tys. zł. W analizowanym okresie Grupa zwiększyła stan rezerw o 2.963 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011 r. Grupa wykazuje następujące rezerwy:

- rezerwę na świadczenia pracownicze 8.467 tys. zł (wzrost o 1.187 tys. zł),
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego 8.273 tys. zł (wzrost o 489 tys. zł),
- rezerwę na inne koszty dotyczące prowizji, montażu i gwarancji sprzedanych maszyn 3.233 tys. zł (wzrost o 1.287 tys. zł).

Łączna wartość rezerw ujętych w pasywach bilansu wynosi 19.973 tys. zł i stanowi 11,9% sumy bilansowej.

PRZEPIŁY FINANSOWE.

Za 2011 rok Grupa uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz ujemne przepływy z działalności finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „+”13.720 tys. zł. Za okres porównywalny 2010 r. ukształtowały się na poziomie „-”4.291 tys. zł. Osiągnięty za 2011 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 4.358 tys. zł został skorygowany o:

- wzrost stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 12.414 tys. zł,
- wzrost stanu rezerw o 2.475 tys. zł,
- amortyzację o 7.722 tys. zł,
- wzrost stanu należności o 10.576 tys. zł.

W 2011 r. Grupa w dalszym ciągu inwestowała we własny park maszynowy. Na własne potrzeby zbudowano nowoczesne centrum obróbcze, które użytkuje się w ramach leasingu zwrotnego. Pozyskane środki z leasingu przeznaczone na następne inwestycje w park maszynowy. Zmodernizowano również inne maszyny.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w związku z leasingiem są dodatnie i wynosiły 1.838 tys. zł. Za okres porównywalny 2010 r. ukształtowały się na poziomie „-”6.291 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 9.099 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 7.261 tys. zł. Główne pozycje wydatków inwestycyjnych to: nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o wartości 6.984 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły 9.767 tys. zł. Za okres porównywalny 2010 r. ukształtowały się na poziomie „+”2.504 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zwiększenia kredytu w wysokości 4.332 tys. zł. Wydatki dotyczyły spłaty kredytów w wysokości 7.042 tys. zł., płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 4.781 tys. zł., wypłaty dywidendy w wysokości 1.641 tys. zł., spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 635 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zwiększył się o 5.821 tys. zł. w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2011 r.

Inne zdarzenia jakie wystąpiły w IV kwartale 2011 r.

Dnia 03.10.2011r. podpisano umowę z firmą z Litwy na dostawę 2 tokarek do obróbki zestawów kołowych wraz ze szkoleniem i obsługą techniczną na wartość 2.143.354,00 EUR. Termin dostarczenia pierwszej obrabiarki nastąpi w ciągu 12 miesięcy, natomiast drugiej obrabiarki w ciągu 15 miesięcy od daty zawarcia kontraktu.

W październiku i listopadzie 2011 r. dokonano odsprzedaży części majątku trwałego, przejętego w drodze zastawu rejestrowego w latach ubiegłych od Dąbrowskiej Fabryki Obrabiarek „PONAR-DEFUM”. W związku z tym że maszyny te były już całkowicie zamortyzowane, Grupa zrealizowała zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 1.372 zł.

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

Kryzys w branży odlewniczej, wysoki poziom poniesionych koszty zużycia materiałów, energii i kosztów stałych spowodowało powstanie straty na sprzedaży przez podmiot zależny.

Na wynik finansowy Grupy w 2011 r. miały ponadto wpływ następujące zdarzenia o nietypowym charakterze, takie jak:

- osłabienie się waluty krajowej w stosunku do EUR (w ujęciu rok do roku), co miało wpływ na wysoką wycenę kontraktów długoterminowych oraz dodatnią wycenę należności handlowych wyrażonych w walucie krajowej,
- utworzenie dodatkowej rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe) w wysokości 824 tys. zł z tytułu bieżącego zatrudnienia,
- utworzenie dodatkowej rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze w wysokości 363 tys. zł,
- utworzenie odpisu aktualizującego należności przeterminowane w wysokości 476 tys. zł.,
- rozwiązanie części odpisu na należności krótkoterminowe FUM POREĘBA w wysokości 640 tys. zł. Z uwagi na osłabienie kursu waluty krajowej utworzono dodatkowo odpis w wysokości 465 tys. zł na wycenę należności do wartości historycznej,
- utworzenie odpisu aktualizującego materiały o terminie zalegania powyżej 180 dni w wysokości 206 tys. zł.,
- zwiększenie rezerw na przyszłe koszty planowane do poniesienia na kontrakty długoterminowe wycenione według stopnia zaawansowania w wysokości 762 tys. zł,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 1.372 tys. zł. w następstwie odsprzedaży środków trwałych całkowicie zamortyzowanych, które do tej pory były dzierżawione przez inną firmę.

W lutym 2011 r. Spółka dominująca zakończyła realizację zadania inwestycyjnego pod nazwą „Budowa tokarki karuzelowej dwustojakowej KCI 600/800N”. Koszt inwestycji wyniósł ok. 5.800 tys. zł. Wynik 2011 r. i lat następnych jest obciążony kosztami amortyzacji tej obrabiarki.

Także w lutym 2011 r. została podjęta decyzja o zawarciu umowy leasingu zwrotnego ww. obrabiarki na okres 5 lat. Część odsetkowa leasingu ma wpływ na wzrost kosztów Grupy w latach 2011-2015.

Większą część pozyskanych środków z leasingu wymienionej obrabiarki Zarząd postanowił przeznaczyć na nowe przedsięwzięcie inwestycyjne pod nazwą „Wykonanie tokarki karuzelowej typu KCI 250/320 N”. Koszt nowego zadania określono na ok. 4.000 tys. zł. Termin uruchomienia i przekazania do eksploatacji inwestycji ustalono na dzień 31.12.2012 r.

Po dniu, na który sporządzono niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie zanotowano innych istotnych zdarzeń, które w znaczący sposób mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy

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.

W 2011r. RAFAMET S.A. wypłacił dywidendę w dwóch terminach: dnia 12.09.2011 r. I ratę wysokości 820,5 tys. zł, oraz dnia 24.10.2011r. II ratę wysokości 820,5 tys. zł zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAMET S.A z dnia 31.05.2011r. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.641 tys. zł. Na jedną akcję przypadła kwota 0,38 zł. Dywidendą objęto wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 szt. akcji według stanu na dzień 29 sierpnia 2011 r. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

XIII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych 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 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Zmiana (w tys. zł)
– gwarancji	10 899	5 160	5.739
– poręczeń	13 613	1 913	11 700
Razem	24.512	7 073	17.439

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

Poręczenia zostały udzielone w ramach Grupy Kapitałowej i wykazane w pkt. XX.

W okresie od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej /bez poręczeń/ wzrosły o 5.739 tys. zł w stosunku do dnia 31 grudnia 2010 r.

Aktywa warunkowe

Na dzień 31.12.2011 r. Grupa nie wykazuje aktywów warunkowych utworzonych na roszczenia sporne przeciwko Kredyt Bank S.A. o zapłatę na rzecz RAFAMET S.A. w związku z oddaleniem apelacji przez Sąd Apelacyjny w Katowicach.

Aktywa warunkowe z tytułu:	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Zmiana (w tys. zł)
– roszczenia sądowe	-	12.307	-12.307
– odsetki od roszczenia sądowego	-	2.066	-2.066
Razem	-	14.373	-14.373

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 wyniku finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET na rok 2011.

W raporcie bieżącym nr 33/2011 z dnia 29.08.2011r. opublikowano prognozę wyników finansowych na 2011 rok spółki dominującej RAFAMET S.A. Podana prognoza w odniesieniu do zysku netto RAFAMET S.A. została zmieniona raportem bieżącym nr 8/2012 z dnia 27.02.2012r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Realizacja prognozy spółki dominującej za IV kwartały 2011 roku w tys. zł.:

Wyszczególnienie	Prognoza na 2011r. z dnia 29.08.2011r.	Realizacja prognozy za 2011r.	Odchylenie w tys. zł	Odchylenie w %
Przychody ze sprzedaży netto i zrównane z nimi	87.000	86.969	-31	-
Zysk netto wg prognozy z 29.08.2011r.	4.500	5.955	1.455	32,3
Zysk netto wg zmienionej prognozy z 27.02.2012r.	6.000	5.955	(45)	0,75

Osiągnięte przez RAFAMET S.A. za 2011 rok przychody ze sprzedaży netto i zrównanie z nimi stanowią prawie 100,0 % prognozy, a zysk netto został przekroczony w stosunku do prognozy z dnia 29.08.2011r. o 32,3%.

Grupa Kapitałowa konsekwentnie realizuje strategię, która polega na budowaniu silnej pozycji rynkowej w trzech segmentach. Pierwszy to obrabiarki do obróbki kolejowych zestawów szynowych. Drugi to wielogabarytowe obrabiarki typu tokarki karuzelowe, tokarki poziome i frezarki bramowe. Wszystkie wyroby Spółki charakteryzują się wysokim stopniem zaawansowania technicznego i technologicznego. Trzeci segment to odlewy żeliwne i sferoidalne o ciężarze ok. 0,5t do 40 t.

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 14.11.2011 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2011 r.)		Stan na 29.02.2012 r. (dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 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.	2.039.774 ¹⁾	47,23%	2.042.214 ²⁾	47,29%
Krzysztof Jędrzejewski	1.338.985 ³⁾	31,00%	918.743 ⁴⁾	21,27%
SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	-	-	430.000 ⁵⁾	9,96%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000 ⁶⁾	6,04%	261.000	6,04%

¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 25.10.2011 r.,

²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 01.02.2012 r.,

³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 19.05.2011 r.,

⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 02.01.2012 r.,

⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 04.01.2012 r.,

⁶⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 31.05.2011 r. (dzień odbycia WZA).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

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 14.11.2011r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2011 r.)	Zwiększenia stanu posiadania w okresie od 14.11.2011r r. do 29.02.2012r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 14.11.2011r. do 29.02.2012r..	Stan na 29.02.2012r.. (dzień przekazania raportu za IV 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 okresie objętym raportem Emitent był stroną postępowania przed sądem w sprawie przeciwko Kredyt Bank S.A. o zapłatę kwoty 12.306 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Sprawa była szczegółowo opisana w poprzednich raportach. Sąd wyrokiem z dnia 22.09.2011r. oddalił powództwo RAFAMET S.A. Apelacja od powyższego wyroku złożona przez Emitenta w dniu 19.10.2011r., została oddalona przez Sąd Apelacyjny w Katowicach.

Poza wymienioną apelacją nie występują inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu dostaw i pozostałe	702	472	693	0	991	993	6 705	6 064
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu pożyczki	4 200	1 500				32		
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu udzielonych zaliczek	824	958						
„RAFAMET-TRADING” sp. z o. o. w likwidacji				417	51	52	481	345
„MET.COM”. sp. z o.o. w likwidacji			240					11
OOO STANRUS - RAFAMET	87	11			2 076	85	1	
Razem	5 813	2 941	933	417	3 118	1 162	7 187	6 420

RAFAMET S.A. uzyskał za IV kwartały 2011r. od spółki zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. przychody finansowe z tytułu zapłaty dyskonta cesji w wysokości 68 tys. zł oraz spłaty odsetek od pożyczek w wysokości 139 tys. zł.

Jednostka dominująca całej Grupy

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

W okresie IV kwartałów 2011 roku RAFAMET S.A. sprzedał na rzecz Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. o usługi i materiały na wartość 991 tys. zł. w tym:

- usługi w zakresie: sprężonego powietrza, energii cieplnej, dostarczenia wody, oczyszczalni ścieków na wartość 479 tys. zł.,
- usługi w zakresie gruntowania i obróbki odlewów na wartość 445 tys. zł.

Wartość zakupów RAFAMET S.A. od Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. wynosiła 6 705 tys. zł. w tym:

- odlewy i modele – 6.225 tys. zł.,
- usługi – 453 tys. zł.

Udzielone pożyczki w Grupie Kapitałowej.

W ciągu IV kwartałów 2011r. zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczki wzrosło o 2.700 tys. zł i wynosiło na dzień 31.12.2011r. 4.200 tys. zł

W październiku 2011r. Spółka dominująca udzieliła pożyczkę spółce zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. w wysokości 3.200 tys. zł. przy oprocentowaniu w wysokości średniomiesięcznej stopy WIBOR 1M powiększonej o 1,7 pkt. procentowe. Spłata pożyczki nastąpi w ratach do 30.04.2014r. Pożyczka przeznaczona jest na finansowanie działalności operacyjnej spółki zależnej. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki stanowi weksel in blanco.

Dnia 13.09.2011r. aneksem zmieniono terminy i raty spłaty pożyczki wydłużając termin spłaty ostatniej raty do 31.12.2012r. Oprocentowanie nie uległo zmianie.

W okresie IV kwartałów 2011 r. nie udzielono zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

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

Wykaz udzielonych poręczeń w Grupie na dzień 31.12.2011r.

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		

W IV kwartale 2011 r. Spółka dominująca ani spółki zależna nie udzieliły poręczeń kredytu ani pożyczki, oraz nie udzieliły gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

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

Dnia 18.10.2011r. zostały podpisane z FUM „POREĘBA” sp. z o.o. /zastawca/ umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności RAFAMET S.A./zastawnik/. Zabezpieczoną wierzytelność stanowią bieżące i przyszłe gwarancje dobrego wykonania kontraktu udzielone na rzecz klientów FUM „POREĘBA” sp. z o.o. oraz nabyte przez RAFAMET S.A. w 2008 r. należności, których stan na dzień 29.02.2012r. wynosi 1.218 tys. EUR.

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.

W ocenie Emitenta czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w przyszłości, w tym również w perspektywie kolejnego kwartału, to:

- skala pozyskania nowych kontraktów,
- uzyskanie 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 Spółki w roku 2012 ukierunkowanej przede wszystkim na zagwarantowanie płynności na przestrzeni całego roku rozliczeniowego, co jest obecnie w pełni realizowane,
- terminowa realizacja przez FUM POREĘBA harmonogramu spłaty zobowiązań,
- rytmiczna realizacja zawartych umów i kontraktów średnio i długoterminowych o wysokiej jednostkowej wartości,
- relacje wymiany PLN/EUR/USD.

XXIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Skrócone, śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i Jednostki sporządzone na dzień 31.12.2011r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29.02.2012r.

Główny Księgowy – Prokurent

Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny

Urszula Niedźwiedź

E. Longin Wons

Kuźnia Raciborska, 29 luty 2012 r.