



2014

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
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	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A.	9
Rachunek zysków i strat	9
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET	15
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy	16
3. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie	16
4. Opis przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	18
5. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych	23
6. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku	27
7. Informacja o korekcie z tytułu rezerw	27
8. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	27
9. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	27
10. Rzeczowe aktywa trwałe	33
11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	33
12. Kredyty i pożyczki	34
13. Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej	35
14. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	36
15. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	36
16. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	36
17. Informacja o instrumentach finansowych	37
18. Informacje dotyczące wypłaconej lub (zadeklarowanej) dywidendy	38
19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe	31
20. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	38
21. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	39
22. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	39
23. Akcjonariat Jednostki	39
24. 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	40
25. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej	40
26. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi	40
27. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji	44
28. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy	44
29. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	44
30. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	44

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres od 2014.01.01 do 2014.09.30	okres od 2013.01.01 do 2013.09.30	okres od 2014.01.01 do 2014.09.30	okres od 2013.01.01 do 2013.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 209	76 619	13 925	18 143
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-416	3 434	-100	813
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 574	2 335	-377	553
Zysk (strata) netto	-1 155	1 836	-276	435
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 155	1 836	-276	435
Całkowity dochód (strata) netto	-1 184	1 800	-283	426
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 184	1 800	-283	426
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 348	1 643	4 150	389
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 177	2 339	-1 717	554
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 143	-4 975	-1 948	-1 178
Przepływy pieniężne netto razem	2 028	-993	484	-235
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	-0,27	0,43	-0,06	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,27	0,43	-0,06	0,10
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	163 675	176 354	39 199	42 524
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 950	85 747	17 951	20 676
Zobowiązania długoterminowe	29 893	21 897	7 159	5 280
Zobowiązania krótkoterminowe	45 057	63 850	10 791	15 396
Kapitał własny	88 725	90 607	21 248	21 848
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	10 343	10 414
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)	20,54	20,98	4,92	5,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	20,54	20,98	4,92	5,06
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,15	0,30	0,04	0,07

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres od 2014.01.01 do 2014.09.30	okres od 2013.01.01 do 2013.09.30	okres od 2014.01.01 do 2014.09.30	okres od 2013.01.01 do 2013.09.30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 986	64 412	8 848	15 252
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-831	3 544	-199	839
Zysk przed opodatkowaniem	-1 276	3 205	-305	759
Zysk (strata) netto	-1 073	2 635	-257	624
Całkowity dochód (strata) netto	-1 100	2 599	-263	615
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 234	580	3 644	137
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 687	2 063	-2 557	489
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 452	-4 183	-1 065	-991
Przepływy pieniężne netto razem	95	-1 540	23	-365
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	-0,25	0,61	-0,06	0,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,25	0,61	-0,06	0,14
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	138 353	154 386	33 134	37 227
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 536	63 771	11 863	15 377
Zobowiązania długoterminowe	23 327	17 301	5 587	4 172
Zobowiązania krótkoterminowe	26 209	46 470	6 277	11 206
Kapitał własny	88 817	90 615	21 271	21 850
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	10 343	10 414
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	20,57	20,98	4,93	5,06
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	20,57	20,98	4,93	5,06
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,15	0,30	0,04	0,07

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

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

30.09.2014 r. 1 EUR = 4,1755 zł

31.12.2013 r. 1 EUR = 4,1472 zł

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

od 1 stycznia do 30 września 2014 r. 1 EUR = 4,1803 zł

od 1 stycznia do 30 września 2013 r. 1 EUR = 4,2231 zł

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014	Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2014	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013	Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2013
A. Przychody ze sprzedaży	58 209	18 777	76 619	23 294
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	56 946	18 703	75 048	22 364
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 263	74	1 571	930
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44 441	13 235	56 667	18 319
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	43 386	13 167	55 435	13 805
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 055	68	1 232	4 514
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 768	5 542	19 952	4 975
1. Pozostałe przychody operacyjne	478	66	537	366
2. Koszty sprzedaży	2 158	591	2 929	1 072
3. Koszty ogólnego zarządu	12 113	4 234	13 875	4 610
4. Pozostałe koszty operacyjne	391	80	251	86
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-416	703	3 434	-427
1. Przychody finansowe	355	203	650	468
2. Koszty finansowe	1 365	327	1 676	383
3. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-148	-	-73	-
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 574	579	2 335	-342
Podatek dochodowy	-419	136	499	72
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 155	443	1 836	-414
G. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
H. Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	-1 155	443	1 836	-414
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 155	443	1 836	-414
- akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	0
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)	-0,27	0,10	0,43	-0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,27	0,10	0,43	-0,10

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014	Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2014	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2013	Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2013
A. Zysk (strata) netto	(1 155)	443	1 836	(414)
Pozostałe całkowite dochody:				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
zyski (straty) aktuarialne	(33)	-	(45)	-
podatek odroczony od zysków (strat) aktuarialnych	6	-	9	-
Suma	(27)	-	(36)	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(2)	(2)		
B. Pozostałe całkowite dochody netto razem	(29)	(2)	(36)	-
C. Suma całkowitych dochodów przypadająca na:	(1 184)	441	1 800	(414)
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	(1 184)	441	1 800	(414)
- akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)	stan na 30.09.2014 koniec okresu (rok bieżący)	stan na 30.06.2014 koniec poprz. kwartalu (rok bieżący)	stan na 31.12.2013 koniec poprz.roku	stan na 30.09.2013 koniec okresu (rok poprzedni)
A k t y w a				
A. Aktywa trwałe	93 955	86 647	82 304	80 953
1. Rzeczowe aktywa trwałe	88 789	81 291	76 464	75 506
2. Wartości niematerialne	1 056	1 161	1 391	898
3. Nieruchomości inwestycyjne	142	142	142	142
4. Udziały w jednostkach zależnych	-87	-87	64	79
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	326	326	326
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 671	3 698	3 684	3 711
7. Pozostałe aktywa trwałe	58	116	233	291
B. Aktywa obrotowe	69 720	73 268	94 050	93 069
1. Zapasy	17 401	15 429	12 630	13 432
2. Należności handlowe	27 239	31 296	26 039	21 649
3. Należności z tytułu kontraktów	15 217	17 753	47 620	44 481
4. Pozostałe należności	5 478	6 505	5 203	10 724
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	120	50	151	-
6. Pozostałe aktywa finansowe	51	79	197	175
7. Rozliczenia międzyokresowe	742	1 099	628	848
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 472	1 057	1 439	1 617
9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	143	143
A k t y w a r a z e m	163 675	159 915	176 354	174 022
P a s y w a				
A. Kapitał własny	88 725	88 282	90 607	90 640
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	33 967	33 967	32 306	32 306
3. Kapitał zapasowy (agio)	13 034	13 034	13 034	13 034
4. Zyski/ straty aktuarialne	-556	-556	-529	-690
5. Niepodzielony wynik finansowy	265	265	967	967
6. Zysk (strata) netto	-1 155	-1 598	1 657	1 836
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-17	-17	-15	-
B. Zobowiązania długoterminowe	29 893	22 703	21 897	22 576
1. Kredyty i pożyczki	8 487	3 531	393	491
2. Zobowiązania finansowe	5 854	3 806	4 831	5 352
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 336	6 115	7 531	7 870
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 495	7 495	7 317	7 004
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 721	1 756	1 825	1 859
C. Zobowiązania krótkoterminowe	45 057	48 930	63 850	60 806
1. Kredyty i pożyczki	10 179	15 577	19 362	14 068
2. Zobowiązania finansowe	2 658	2 208	3 101	3 593
3. Zobowiązania handlowe	12 240	13 616	12 256	11 751
4. Zobowiązania z tytułu kontraktów	5 585	2 673	19 017	18 800
5. Zobowiązania pozostałe	10 429	9 507	6 032	6 223
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	729	-	425
7. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 303	1 303	1 672	1 883
8. Pozostałe rezerwy	2 526	3 180	2 272	3 926
9. Inne rozliczenia międzyokresowe	137	137	138	137
P a s y w a r a z e m	163 675	159 915	176 354	174 022

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

Wartość księgowa	88 725	88 282	90 607	90 640
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,54	20,44	20,98	20,99
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)	20,54	20,44	20,98	20,99

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Kapitały zapasowy (agio)	Zyski zatrzymane	Zyski/ straty aktuarialne	Zysk/strata netto	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	43 187	28 308	13 034	6 311	-654			90 186
zysk (strata) netto						1 836		1 836
pozostałe całkowite dochody					-36			-36
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-50				-50
podział zysku/ wypłata dywidendy				-1 296				-1 296
pokrycie straty z lat ubiegłych		-655		655				-
podział zysku za lata ubiegłe		4 653		-4 653				-
Kapitał własny na dzień 30 września 2013 r.	43 187	32 306	13 034	967	-690	1 836	0	90 640
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	43 187	28 308	13 034	6 311	-654			90 186
zysk (strata) netto						1 657		1 657
pozostałe całkowite dochody					125		-15	110
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-50				-50
podział zysku/ wypłata dywidendy				-1 296				-1 296
pokrycie straty z lat ubiegłych		-655		655				-
podział zysku za lata ubiegłe		4 653		-4 653				-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.	43 187	32 306	13 034	967	-529	1 657	-15	90 607
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	43 187	32 306	13 034	2 624	-529		-15	90 607
zysk (strata) netto						-1 155		-1 155
pozostałe całkowite dochody					-27		-2	-29
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-50				-50
podział zysku/ wypłata dywidendy				-648				-648
pokrycie straty z lat ubiegłych		333		-333				-
podział zysku za lata ubiegłe		1 328		-1 328				-
Kapitał własny na dzień 30 września 2014 r.	43 187	33 967	13 034	265	-556	-1 155	-17	88 725

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	Okres 9 miesiący zakończony 30.09.2014	Okres 3 miesiący zakończony 30.09.2014	Okres 9 miesiący zakończony 30.09.2013	Okres 3 miesiący zakończony 30.09.2013
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) brutto	-1 574	579	2 335	-342
II. Korekty razem	18 922	8 586	-692	-3 542
1. Zyski (straty) mniejszości				
2. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	148	0	73	0
3. Amortyzacja	4 989	1 636	5 358	1 851
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	140	20	-23	-144
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	972	239	1 233	260
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6	69	60	89
7. Zmiana stanu rezerw	29	-661	1 857	281
8. Zmiana stanu zapasów	-4 771	-1 974	-2 829	-1 272
9. Zmiana stanu należności operacyjnych	31 132	7 826	-2 423	4 288
10. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	-12 853	1 789	-2 596	-8 848
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-43	381	-425	222
12. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-777	-739	-832	-269
13. Pozostałe	-50	-	-145	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 348	9 165	1 643	-3 884
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	6 075	5 891	5 281	536
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 073	5 891	5 279	535
2. Odsetki i dywidendy	2	-	2	1
II. Wydatki	13 252	7 812	2 942	505
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 252	7 812	2 882	445
2. Pozostałe wydatki	-	-	60	60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 177	-1 921	2 339	31
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
I. Wpływy	8 389	5 055	760	690
1. Kredyty i pożyczki	8 389	5 055	760	690
II. Wydatki	16 532	9 891	5 735	-233
1. Dywidendy wypłacone	648	648	648	648
2. Spłaty kredytów i pożyczek	9 478	5 496	1 248	-2 252
3. Odsetki	970	230	1 329	390
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 436	3 517	2 510	981
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 143	-4 836	-4 975	923
D. Przepływy pieniężne netto, razem	2 028	2 408	-993	-2 930
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 888	2 388	-970	-2 786
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-140	-20	23	144
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 636	1 136	2 608	4 424
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	3 524	3 524	1 638	1 638
o ograniczonej możliwości dysponowania	561	561	581	581

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJACEJ RAFAMET S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	Okres 9 miesiące zakończony 30.09.2014	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2014	Okres 9 miesiące zakończony 30.09.2013	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2013
A. Przychody ze sprzedaży	36 986	12 787	64 412	17 768
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	36 477	12 733	58 960	16 825
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	509	54	5 452	943
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26 922	8 087	47 460	13 773
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	26 475	8 047	42 070	12 852
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	447	40	5 390	921
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 064	4 700	16 952	3 995
1. Pozostałe przychody operacyjne	254	-20	245	153
2. Koszty sprzedaży	1 570	402	2 449	898
3. Koszty ogólnego zarządu	9 492	3 422	10 966	3 701
4. Pozostałe koszty operacyjne	87	48	238	84
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-831	808	3 544	-535
1. Przychody finansowe	363	99	731	472
2. Koszty finansowe	808	184	1 070	255
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 276	723	3 205	-318
Podatek dochodowy	-203	118	570	-82
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 073	605	2 635	-236
G. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
H. Zysk (strata) netto	-1 073	605	2 635	-236

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	0,14	0,61	-0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,25	0,14	0,61	-0,05

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)	Okres 9 miesiące zakończony 30.09.2014	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2014	Okres 9 miesiące zakończony 30.09.2013	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2013
A. Zysk (strata) netto	(1 073)	605	2 635	(236)
Pozostałe całkowite dochody:				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
zyski (straty) aktuarialne	(33)	-	(45)	-
podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych	6	-	9	-
Suma	(27)	-	(36)	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-	-	-	-
B. Pozostałe całkowite dochody netto razem	(27)	-	(36)	-
C. Suma całkowitych dochodów przypadająca na:	(1 100)	605	2 599	(236)
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	(1 100)	605	2 599	(236)
- akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)	stan na 30.09.2014 koniec okresu (rok bieżący)	stan na 30.06.2014 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2013 koniec poprz.roku	stan na 30.09.2013 koniec okresu (rok poprzedni)
A k t y w a				
A. Aktywa trwałe	76 826	69 950	64 645	61 668
1. Rzeczowe aktywa trwałe	56 194	48 701	41 080	40 683
2. Wartości niematerialne	841	915	1 086	557
3. Nieruchomości inwestycyjne	142	142	142	142
4. Udziały w jednostkach zależnych	16 704	16 704	16 354	16 354
5. Pożyczki długoterminowe	280	550	3 075	900
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 607	2 822	2 675	2 742
7. Pozostałe aktywa trwałe	58	116	233	290
B. Aktywa obrotowe	61 527	68 322	89 741	91 317
1. Zapasy	13 129	11 333	7 792	9 453
2. Należności handlowe	21 344	25 877	21 264	20 598
3. Należności z tytułu kontraktów	15 217	17 753	47 620	44 481
4. Pozostałe należności	6 387	7 851	6 750	9 887
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	120	-	100	-
6. Pożyczki krótkoterminowe	3 709	4 006	4 522	5 113
7. Pozostałe aktywa finansowe	51	79	197	175
8. Rozliczenia międzyokresowe	474	764	360	502
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 096	659	993	965
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	143	143
A k t y w a r a z e m	138 353	138 272	154 386	152 985
P a s y w a				
A. Kapitał własny	88 817	88 212	90 615	91 051
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	34 147	34 147	32 819	32 819
3. Kapitał zapasowy (agio)	13 034	13 034	13 034	13 034
4. Zyski/straty aktuarialne	-478	-478	-451	-636
5. Niepodzielony wynik finansowy	-	-	12	12
6. Zysk (strata) netto	-1 073	-1 678	2 014	2 635
B. Zobowiązania długoterminowe	23 327	18 767	17 301	17 870
1. Kredyty i pożyczki	8 389	3 334	-	-
2. Zobowiązania finansowe	3 287	3 805	4 818	6 589
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 235	5 212	6 245	5 329
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 416	6 416	6 238	5 952
C. Zobowiązania krótkoterminowe	26 209	31 293	46 470	44 064
1. Kredyty i pożyczki	653	6 118	9 832	4 580
2. Zobowiązania finansowe	2 027	2 175	3 022	3 457
3. Zobowiązania handlowe	7 434	9 024	7 846	7 173
4. Zaliczki z tytułu kontraktów	5 585	2 673	19 016	18 800
5. Zobowiązania pozostałe	6 853	6 263	2 972	4 147
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	729	-	330
7. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 171	1 171	1 540	1 740
8. Pozostałe rezerwy	2 486	3 140	2 242	3 837
P a s y w a r a z e m	138 353	138 272	154 386	152 985

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

Wartość księgowa	88 817	88 212	90 615	91 051
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,57	20,43	20,98	21,08
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)	20,57	20,43	20,98	21,08

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Kapitały zapasowy (agio)	Zyski zatrzymane	Zyski/straty aktuarialne	Zysk/strata netto	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	43 187	28 166	13 034	6 011	-600	0	89 798
zysk (strata) netto						2 635	2 635
pozostałe całkowite dochody					-36		-36
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-50			-50
podział zysku/ wypłata dywidendy				-1 296			-1 296
podział zysku za lata ubiegłe		4 653		-4 653			-
Kapitał własny na dzień 30 września 2013 r.	43 187	32 819	13 034	12	-636	2 635	91 051
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	43 187	28 166	13 034	6 011	-600	0	89 798
zysk (strata) netto						2 014	2 014
pozostałe całkowite dochody					149		149
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-50			-50
podział zysku/ wypłata dywidendy				-1 296			-1 296
podział zysku za lata ubiegłe		4 653		-4 653			-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.	43 187	32 819	13 034	12	-451	2 014	90 615
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	43 187	32 819	13 034	2 026	-451	0	90 615
zysk (strata) netto						-1 073	-1 073
pozostałe całkowite dochody					-27		-27
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				-50			-50
podział zysku/ wypłata dywidendy				-648			-648
podział zysku za lata ubiegłe		1 328		-1 328			-
Kapitał własny na dzień 30 września 2014 r.	43 187	34 147	13 034	0	-478	-1 073	88 817

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	Okres 9 miesiące zakończony 30.09.2014	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2014	Okres 9 miesiące zakończony 30.09.2013	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2013
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia				
I. Zysk / Strata brutto	-1 276	723	3 205	-318
II. Korekty razem	16 510	8 136	-2 625	-2 135
1. Amortyzacja	3 295	1 065	3 636	1 273
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	138	20	-22	-142
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	368	35	542	76
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-91	119	59	67
5. Zmiana stanu rezerw	19	-654	1 955	449
6. Zmiana stanu zapasów	-5 338	-1 797	-2 823	-2 251
7. Zmiana stanu należności operacyjnych	32 839	8 631	-2 186	6 505
8. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	-13 978	1 098	-2 663	-8 076
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	60	348	-251	227
10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-752	-702	-822	-263
11. Pozostałe	-50	-27	-50	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 234	8 859	580	-2 453
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	9 748	2 896	5 622	768
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	503	71	5 216	535
2. Spłata pożyczek	9 125	2 764	277	202
3. Odsetki i dywidendy	120	61	128	30
4. Pozostałe wpływy	-	-	1	1
II. Wydatki	20 435	9 506	3 559	2 504
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 688	7 309	808	-247
2. Wydatki na aktywa finansowe	350	-	-	-
3. Udzielone pożyczki	7 397	2 197	2 691	2 691
4. Pozostałe wydatki	-	-	60	60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 687	-6 610	2 063	-1 736
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
I. Wpływy	8 389	5 055	-	-
1. Kredyty i pożyczki	8 389	5 055	-	-
II. Wydatki	12 841	6 876	4 183	-814
1. Dywidendy wypłacone	648	648	648	648
2. Spłaty kredytów i pożyczek	9 179	5 465	448	-2 562
3. Odsetki	489	98	744	192
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 525	665	2 343	908
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 452	-1 821	-4 183	814
D. Przepływy pieniężne netto, razem	95	428	-1 540	-3 375
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	95	428	-1 540	-3 375
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-138	-20	22	142
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 190	739	2 505	4 340
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	1 147	1 147	965	965
o ograniczonej możliwości dysponowania	554	554	675	675

INFORMACJA DODATKOWA

**do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET
za III kwartał 2014 roku.**

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

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET

a). Dane jednostki dominującej

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

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

b). Informacje o Grupie Kapitałowej:

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

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

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

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

c). Czas trwania Grupy Kapitałowej.

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

d). Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2014	31.12.2013
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	100	100
RAFAMET -TRADING sp. z o.o.	100	100

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

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

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

W III kwartale 2014 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej RAFAMET.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie.

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

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).

a). Okresy sprawozdawcze danych finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 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.

b). Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30.09.2014 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 III kwartał 2014 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

c). Zasady konsolidacji

Jednostki zależne.

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

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

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Jednostki stowarzyszone

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

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

Jednostki współkontrolowane

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

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

d). Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych, w których Grupa występuje jako leasingobiorca

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

Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Wycena biernych rozliczeń międzyokresowych

Prezentowane w rezerwach bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- świadczenia pracownicze, które zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.
 - oszacowania na przyszłe koszty związane z montażem maszyn oraz naprawami gwarancyjnymi.
- Założenia do szacunków nie ulegają zmianie w kolejnych latach.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Ujmowanie przychodów

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

Stawki amortyzacyjne

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

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

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

Przy sporządzaniu niniejszego, śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 września 2014 roku.

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

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy i zmiany do istniejących standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2014:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,** zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”,** zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”,** zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych**, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne**, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych**, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń**, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku, (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany** (ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1.01.2018 roku lub później),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2016 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38)** ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40)** ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

□ **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** - Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

□ **Zmiany do MSSF 11 „Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach”** - Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

□ **Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji”**

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwale* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

□ **Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne”** - Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

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

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

Przekształcenie danych porównawczych

W sprawozdaniu sporządzonym i opublikowanym na dzień 31.12.2013 roku Grupa wyodrębniła z pozycji bilansowej „należności handlowe” dodatkową pozycję „należności z tytułu kontraktów realizowanych” oraz z pozycji „zobowiązania pozostałe” dodatkową pozycję „zaliczki otrzymane na realizację kontraktów”. Dokonana zmiana prezentacji należności i zobowiązań ma poprawić przejrzystość sprawozdania.

W 2013 roku objęto konsolidacją wszystkie spółki zależne i współkontrolowane w celu dostarczenia bardziej dokładnych informacji.

W skonsolidowanym oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 30.09.2014 r. przekształcono dane porównawcze wynikające z retrospektywnych zmian przeprowadzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych i mających wpływ na bilans otwarcia 2012 roku. Szczegółowy opis korekty zamieszczono w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31.12.2013 (jednostkowym oraz skonsolidowanym), opublikowanym 21 marca 2014 roku.

Skutki objęcia konsolidacją metodą pełną spółki RAFAMET – Trading sp. z o.o oraz metodą wyceny praw własności firmy OOO RAFAMET STANRUS w Moskwie przekształcenie danych porównawczych w sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 30.09.2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2013 r.	Koniec okresu 30.09.2013 przed zmianą	Korekty dostosowujące z tytułu objęcia konsolidacją spółki RAFAMET-TRADING sp. z o.o.	Korekty dostosowujące z tytułu objęcia konsolidacją firmy OOO Rafamet Stanrus	Koniec okresu 30.09.2013 po zmianie konsolidacyjnej	Korekty dostosowujące z tytułu zmiany MSR 19	Koniec okresu 30.09.2013 po zmianie
AKTYWA						
Aktywa trwale	81 142	-267	78	80 953	-	80 953
Wartości niematerialne	812	86	-	898	-	898

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

Udziały w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenione metodą praw własności*	354	-353	78	79	-	79
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-			
Aktywa obrotowe	92 785	284		93 069		93 069
Należności handlowe	66 105	25	-	66 130	-	21 649
Należności z tytułu kontraktów realizowanych**	-	-	-	-	-	44 481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 358	259	-	1 617	-	1 617
Aktywa razem	173 927	17	78	174 022		174 022
PASYWA						
Kapitał własny	90 361	237	78	90 676	-36	90 640
Zyski /straty aktuarialne					-690	-690
Zyski zatrzymane	-51	213	151	313	654	967
Zysk/ strata netto	1 885	24	-73	1 836	-	1 836
Zobowiązania długoterminowe	22 540	-	-	22 540	36	22 576
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 968	-	-	6 968	36	7 004
Zobowiązania krótkoterminowe	61 026	-220	-	60 806		60 806
Zobowiązania handlowe	11 775	-24	-	11 751	-	11 751
Zobowiązania krótkoterminowe inne	25 219	-196	-	6 223	-	6 223
Zaliczki otrzymane na realizację kontraktów**	-	-	-	18 800	-	18 800
Pasywa razem	173 927	-17	78	174 022	-	174 022

*zmiana nazwy z „udziały w jednostkach zależnych” na udziały w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenione metoda praw własności

**zmiana prezentacji i wyodrębnienie dodatkowych pozycji „należności z tytułu kontraktów realizowanych” oraz „zaliczek otrzymanych na realizację kontraktów”

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01-09.2013 r.	Koniec okresu 30.09.2013 przed zmianą	Korekty dostosowujące z tytułu objęcia konsolidacją spółki RAFAMET-TRADING sp. z o.o.	Korekty dostosowujące z tytułu objęcia konsolidacją firmy OOO Rafamet Stanrus	Koniec okresu 30.09.2013 po zmianie
---	---------------------------------------	---	---	-------------------------------------

Przychody ze sprzedaży	76 446	173		76 619
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	74 875	173		75 048
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 571			1 571
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56 520	147		56 667
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	55 288	147		55 435
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 232			1 232
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	19 926	26		19 952
1. Pozostałe przychody operacyjne	537			537

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

2. Koszty sprzedaży	2 929			2 929
3. Koszty ogólnego zarządu	13 875			13 875
4. Pozostałe koszty operacyjne	250	1		251
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 409	25		3 434
1. Przychody finansowe	649	1		650
2. Koszty finansowe	1 685	-9		1 676
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności			-73	-73
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 373	35	-73	2 335
Podatek dochodowy	488	11		499
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 885	24	-73	1 836

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01-09.2013 r.	Koniec okresu 30.09.2013 przed zmianą	Korekty dostosowujące z tytułu objęcia konsolidacją spółki RAFAMET-TRADING sp. z o.o.	Korekty dostosowujące z tytułu objęcia konsolidacją firmy OOO Rafamet Stanrus	Koniec okresu 30.09.2013 po zmianie konsolidacyjnej	Korekty dostosowujące z tytułu zmiany MSR 19	Koniec okresu 30.09.2013 po zmianie
Zysk (strata) netto	1 885	24	-73	1 836		1 836
Pozostałe całkowite dochody:						
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	-					
Zyski/straty aktuarialne					(45)	(45)
Podatek odroczony od zysków (strat) aktuarialnych					9	9
Suma	-				(36)	(36)
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat						
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-				(36)	(36)
Całkowite dochody ogółem przypadające na :	1 885	24	-73	1 836	(36)	1 800
Akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 885	24	-73	1 836	(36)	1 800
Akcjonariuszy mniejszościowych	-					

Liczba akcji	4 318 701			4 318 701		4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701			4 318 701		4 318 701
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,52	0,00	0,00	0,52		0,52
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,52	0,00	0,00	0,52		0,52

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej RAFAMET S.A. na dzień 30.09.2013 r.	stan na 30.09.2013 opublikowane	stan na 30.09.2013 po zmianie	Korekty dostosowujące z tytułu zmiany MSR 19
A k t y w a			
A k t y w a r a z e m	152 985	152 985	-

P a s y w a			
A. Kapitał własny	91 087	91 051	-36
Zyski/ straty aktuarialne	-	-636	-636
Niepodzielony wynik finansowy	-588	12	600
B. Zobowiązania długoterminowe	17 834	17 870	36
Kredyty i pożyczki			
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	5 916	5 952	36
P a s y w a r a z e m	152 985	152 985	-

5. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych.

Segmenty operacyjne działalności

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

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

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

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

Przychody segmentu

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

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

Koszty segmentu

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

- a) strat nadzwyczajnych,
- b) kosztów finansowych,

- c) pozostałych kosztów operacyjnych,
- d) obciążeń z tytułu podatku dochodowego,
- e) kosztów, które dotyczą 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 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 30.09. 2014 r.

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty przychody nie-przypisane segment.	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	30 246	20 133	821	420	1 342	5 247		58 209
	Sprzedaż między segmentami								
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	22 987	16 591	1 068	331	845	4 777		46 599
	Koszty sprzedaży między seg.								
Koszty nieprzypisane/ ogólne								12 113	12 113
Zysk/ (strata) segmentu		7 259	3 542	(247)	89	497	470	(12 113)	(503)
Pozostałe przychody operacyjne								478	478
Pozostałe koszty operacyjne								391	391
Przychody finansowe								355	355
Koszty finansowe								1 365	1 365
Udziały w zyskach/ stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności								(148)	(148)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		7 259	3 542	(247)	89	497	470	(13 184)	(1 574)
Podatek dochodowy								(419)	(419)
Zysk/ (strata) netto		7 259	3 542	(247)	89	497	470	(12 765)	1 155
Aktywa segmentu		22 061	14 685	599	306	978	3 827		42 456
Aktywa nieprzypisane								121 219	121 219
Aktywa razem		22 061	14 685	599	306	978	3 827	121 219	163 675
Pasywa segmentu		22 061	14 685	599	306	978	3 827		42 456
Pasywa nieprzypisane								121 219	121 219
Pasywa razem		22 061	14 685	599	306	978	3 827	121 219	163 675

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 30.09. 2013 r.

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty przychody nie-przypisane segment.	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	53 608	10 687	593	1 336	1 002	9 393		76 619
	Sprzedaż między segmentami								
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	41 157	9 589	656	881	627	6 686		59 596
	Koszty sprzedaży między seg.								
Koszty nieprzypisane/ ogólne								13 875	13 875
Zysk/ (strata) segmentu		12 451	1 098	(63)	455	375	2 707	(13 875)	3 148
Pozostałe przychody operacyjne								537	537
Pozostałe koszty operacyjne								251	251
Przychody finansowe								650	650
Koszty finansowe								1 676	1 676
Udziały w zyskach/ stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności								(73)	(73)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		12 451	1 098	(63)	455	375	2 707	(14 688)	2 335
Podatek dochodowy								499	499
Zysk/ (strata) netto		12 451	1 098	(63)	455	375	2 707	(15 187)	1 836
Aktywa segmentu		46 269	9 224	512	1 153	865	8 107		66 130
Aktywa nieprzypisane								107 892	107 892
Aktywa razem		46 269	9 224	512	1 153	865	8 107	107 892	174 022
Pasywa segmentu		46 269	9 224	512	1 153	865	8 107		66 130
Pasywa nieprzypisane								107 882	107 892
Pasywa razem		46 269	9 224	512	1 153	865	8 107	107 892	174 022

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Zmiana w III kw.2014
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	6 336	6 115	221
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 671	3 698	(27)

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

- różnicy między wartością podatkową a bilansową środków trwałych,
- niezrealizowanych różnic kursowych od należności i zobowiązań,
- rozpoznanego zysku na kontraktach długoterminowych.

Główne pozycje różnic przejściowych, które spowodowały utworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą:

- oszacowanych rezerw na: świadczenia pracownicze, montaż u klienta,
- wartości zobowiązania leasingowego.

7. Informacja o korekcie z tytułu rezerw.

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Zmiana w III kw.2014
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 798	8 798	-
Pozostałe rezerwy: na montaż u klienta	2 526	3 180	(624)

W III kwartale 2014 roku Grupa nie zwiększyła rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe. Pozostałe rezerwy zmniejszyły się o 624 tys. zł w związku z otrzymanymi fakturami na zrealizowane usługi.

8. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Zmiana w III kw.2014
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 934	2 214	(280)
Odpisy aktualizujące wartość nabytych wierzytelności	1 038	1 038	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	882	882	-

W III kwartale 2014 roku rozwiązano odpis aktualizujący wartość należności w związku z ich spłatą.

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

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

Grupa Kapitałowa RAFAMET za trzeci kwartał 2014r. uzyskała dodatni wynik finansowy netto w wysokości 443 tys. zł ale narastająco za okres 01.-09.2014 roku wynik finansowy netto był ujemny i wynosi 1.155 tys. zł. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej obejmuje następujące wyniki finansowe spółek:

Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej RAFAMET (w tys. zł).

Grupa Kapitałowa w tym:	Wynik finansowy netto 07-09.2014	Wynik finansowy netto 01-09.2014
RAZEM	443	(1 155)
RAFAMET S.A.	605	(1 073)
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	(43)	1 037
RAFAMET TRADING sp. z o.o.	42	95
OOO STANRUS - RAFAMET	-	(148)
Wyłączenia konsolidacyjne	(161)	(1 066)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

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

	Przychody			Koszty			Rentowność brutto sprzedaży		
	07-09.14	01-09.14	01-06.14	07-09.14	01-09.14	01-06.14	07-09.14	01-09.14	01-06.14
RAFAMET S.A.	12 787	36 986	24 199	8 087	26 922	18 835	36,8%	27,2%	22,2%
Zespół Odlewni "RAFAMET" sp. z o.o.	7 268	24 493	17 225	6 294	20 588	14 294	13,4%	15,9%	17,0%
RAFAMET TRADING sp. z o.o.	212	959	747	165	845	680	22,2%	11,9%	9,0%
Wyłączenia konsolidacyjne	(1 490)	(4 229)	(2 739)	(1 311)	(3 914)	(2 603)	12,0%	7,4%	5,0%
GK RAFAMET	18 777	58 209	39 432	13 235	44 441	31 206	29,5%	23,7%	20,9%

Na poziom osiągniętej przez Grupę Kapitałową straty netto w okresie sprawozdawczym wpłynęły następujące wyniki cząstkowe:

- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 13.768 tys. zł (okres 01-09. 2013 r. zysk w wysokości 19.952 tys. zł),
- strata na sprzedaży wysokości 503 tys. zł (okres 01-09. 2013 r. zysk w wysokości 3.148 tys. zł),
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 87 tys. zł (okres 01-09. 2013 r. zysk w wysokości 286 tys. zł),
- strata na operacjach finansowych w wysokości 1.010 tys. zł (okres 01-09. 2013 r. strata w wysokości 1.026 tys. zł),
- udział w stratach spółki konsolidowanej metodą praw własności OOO STANRUS-RAFAMET w wysokości 148 tys. zł ((okres 01-09. 2013 r. udział w stracie 73 tys. zł),
- strata brutto w wysokości 1.574 tys. zł ((okres 01-09. 2013 r. zysk brutto w wysokości 2.335 tys. zł).

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

Lp.	Wyszczególnienie	III kwartał 07-09.2014	01-09.2014	01-09.2013	Dynamika 2014/2013 (%)	zmiana 2014/2013 (w tys. zł.)
1	2	3	4	5	6=4/5-1	7=4-5
A.	Przychody ze sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18 777	58 209	76 619	-24,0%	-18 410
B.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 235	44 441	56 667	-21,6%	-12 226
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 542	13 768	19 952	-31,0%	-6 184
1.	Pozostałe przychody operacyjne	66	478	537	-11,0%	-59
2.	Koszty sprzedaży	591	2 158	2 929	-26,3%	-771
3.	Koszty ogólnego zarządu	4 234	12 113	13 875	-12,7%	-1 762
4.	Pozostałe koszty operacyjne	80	391	251	55,8	140
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	703	-416	3 434	-112,1%	-3 850
1.	Przychody operacji finansowych	203	355	650	-45,4%	-295
2.	Koszty operacji finansowych	327	1 365	1 676	-18,6%	-311
3.	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-	-148	-73	102,7%	-75
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	579	-1 574	2 335	-167,4%	-3 909
F.	Podatek dochodowy	136	-419	499	-184,0%	-918
G.	Zysk (strata) netto	443	-1 155	1 836	-162,9%	-2 991

W trzecim kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń) osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 18.777 tys. zł, a narastająco za trzy kwartały 2014 r. 58.209 tys. zł. Przychody ze sprzedaży Grupy za okres 01-09.2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku były mniejsze o 18.410 tys. zł. tj. o 24,0%. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 4.229 tys. zł. Koszt sprzedanych produktów, towarów i

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)**

materiałów za trzeci kwartał 2014 r. wyniósł 13.235 tys. zł, a narastająco za trzy kwartały 2014 roku 44.441 tys. zł. Koszty za okres 01-09.2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku zmniejszyły się o 12.226 tys. zł tj. o 21,6%. Za trzeci kwartał br. rentowność brutto sprzedaży Grupy poprawiła się i wynosiła 29,5 %.

Koszty w układzie rodzajowym

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

Lp.	Wyszczególnienie	07-09.2014 III. kw.2014	01-09.2014	01-09.2013	Struktura 2014 (%)	Struktura 2013 (%)	Dynamika 2014/2013 (%)
1	2	3	4	5	6	7	8=4/5-1
a.	Amortyzacja	1 636	4 989	5 358	7,6	7,2	(6,9)
b.	Zużycie materiałów i energii	8 406	25 534	32 964	38,8	44,3	(22,5)
c.	Usługi obce	2 644	6 418	5 932	9,8	8,0	8,2
d.	Podatki i opłaty	419	1 293	1 287	2,0	1,7	0,5
e.	Wynagrodzenia	7 155	20 676	21 512	31,4	28,9	(3,9)
f.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 380	5 020	5 453	7,6	7,3	(8,0)
g.	Pozostałe koszty rodzajowe	666	1 833	1 924	2,8	2,6	(4,7)
Suma kosztów wg rodzaju		22 306	65 763	74 430	100,0	100,0	(11,6)

Za trzy kwartały 2014 roku Grupa poniosła koszty w wysokości 65.763 tys. zł, natomiast za okres porównywalny 74.430 tys. zł. Łącznie koszty obniżyły się o 8.667 tys. zł tj. o 11,6% w porównaniu z okresem 01-09.2013 roku. Największy spadek wystąpił w pozycji „Zużycie materiałów i energii” o 7.430 tys. zł oraz w poz. „wynagrodzenia” o 836 tys. zł i „ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia” o 433 tys. zł.

Sytuacja majątkowa Grupy.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2014 oraz 31.12.2014 r. (w tys. zł)

Grupa Kapitałowa w tym:	Suma bilansowa 30.09.2014	Suma bilansowa 31.12.2013
RAZEM	163 675	176 354
RAFAMET S.A.	138 353	154 386
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	48 715	49 039
„RAFAMET-TRADING” sp. z o.o.	830	762
OOO STANRUS-RAFAMET	(87)	64
Wylączenia konsolidacyjne	(24 136)	(27 897)

Struktura i dynamika majątku (w tys. zł).

AKTYWA	30.09.2014	31.12.2013	Struktura 2014%	Struktura 2013%	Dynamika 2014/2013 %
A. Aktywa trwałe	93 955	82 304	57,4	46,7	14,2
1. Rzeczowe aktywa trwałe	88 789	76 464	54,2	43,4	16,1
2. Wartości niematerialne	1 056	1 391	0,6	0,8	-24,1
3. Nieruchomości inwestycyjne	142	142	0,1	0,1	0,0
4. Udziały w jednostkach zależnych	-87	64	-0,1	0,0	0,0
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	326	0,2	0,2	0,0
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 671	3 684	2,2	2,1	-0,4
7. Pozostałe aktywa trwałe	58	233	0,0	0,1	-75,1
B. Aktywa obrotowe	69 720	94 050	42,6	53,3	-25,9

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)**

1. Zapasy	17 401	12 630	10,6	7,2	37,8
2. Należności handlowe	27 239	26 039	16,6	14,8	4,6
3. Należności z tytułu kontraktów	15 217	47 620	9,3	27,0	-68,0
4. Pozostałe należności	5 478	5 203	3,3	3,0	5,3
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	120	151	0,1	0,1	-20,5
6. Pozostałe aktywa finansowe	51	197	0,0	0,1	-74,1
7. Rozliczenia międzyokresowe	742	628	0,5	0,4	18,2
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 472	1 439	2,1	0,8	141,3
9. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	143	-	0,1	-
A k t y w a r a z e m	163 675	176 354	100,0	100,0	-7,2

Suma aktywów na dzień 30.09.2014 r. wyniosła 163.675 tys. zł i była niższa o 12.679 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2013 roku. Zmieniła się struktura aktywów w podziale na aktywa trwale i obrotowe w porównaniu do końca 2013 roku. Aktywa trwale stanowią 57,4% majątku Grupy. Wartość aktywów trwałych wyniosła 93.955 tys. zł i wzrosła w stosunku do końca 2013 roku o 11.651 tys. zł, głównie z tytułu nakładów ponoszonych na nową inwestycję. Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2014 roku wynosiły 69.720 tys. zł i w stosunku do końca 2013 roku zmniejszyły się o 24.330 tys. zł, tj. o 25,9%. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 42,6%. Główny wpływ na zmniejszenie poziomu aktywów obrotowych miał spadek należności z tytułu kontraktów o 32.403 tys. zł, z poziomu 47.620 tys. zł na koniec roku do poziomu 15.217 tys. zł. Wzrosła wartość zapasów w Grupie o 4.771 tys. zł oraz środków pieniężnych o 2.033 tys. zł.

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

PASYWA	30.09.2014	31.12.2013	Struktura 2014%	Struktura 2013%	Dynamika 2014/2013 %
A. Kapitał własny	88 725	90 607	54,2	51,4	-2,1
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	26,4	24,5	0,0
2. Kapitał zapasowy	33 967	32 306	20,8	18,3	5,1
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	8,0	7,4	0,0
4. Zyski (straty) aktuarialne	-556	-529	-0,3	-0,3	5,1
5. Niepodzielony wynik finansowy	265	967	0,2	0,5	-72,6
6. Zysk (strata) netto	-1 155	1 657	-0,7	0,9	-169,7
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-17	-15	0,0	0,0	13,3
B. Zobowiązania długoterminowe	29 893	21 897	18,3	12,4	36,5
1. Kredyty i pożyczki	8 487	393	5,2	0,2	2 059,5
2. Zobowiązania finansowe	5 854	4 831	3,6	2,7	21,2
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 336	7 531	3,9	4,3	-15,9
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 495	7 317	4,6	4,1	2,4
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 721	1 825	1,1	1,0	-5,7
C. Zobowiązania krótkoterminowe	45 057	63 850	27,5	36,2	-29,4
1. Kredyty i pożyczki	10 179	19 362	6,2	11,0	-47,4
2. Zobowiązania finansowe	2 658	3 101	1,6	1,8	-14,3
3. Zobowiązania handlowe	12 240	12 256	7,5	6,9	-0,1
4. Zaliczki do kontraktów	5 585	19 017	3,4	10,8	-70,6
5. Zobowiązania pozostałe	10 429	6 032	6,4	3,4	72,9
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 303	1 672	0,8	0,9	-22,1
7. Pozostałe rezerwy	2 526	2 272	1,5	1,3	11,2
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	137	138	0,1	0,1	-0,7
P a s y w a r a z e m	163 675	176 354	100,0	100,0	-7,2

Podstawowe źródło finansowania aktywów Grupy stanowi od lat kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 54,2%. Na dzień 31.12.2013 r. wskaźnik ten wynosił 51,4%. Wartość kapitału obcego zmniejszyła się o 10.797 tys. zł, z poziomu 85.747 tys. zł na koniec roku do poziomu 74.950 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe zwiększyły się o 7.996 tys. zł głównie z tytułu wykorzystanego kredytu inwestycyjnego w wysokości 8.389 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 18.793 tys. zł. W szczególności spadek wystąpił w pozycji „zaliczki do kontraktów”

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)**

o 13.432 oraz „kredyty i pożyczki” o 9.183 tys. zł. Wzrost nastąpił w pozycjach: „zobowiązania pozostałe” o 4.397 tys. zł. Stan kredytów i pożyczek na dzień 30.09.2014 roku wynosił łącznie 18.666 tys. zł.

Przepływy finansowe.

Za trzy kwartały 2014 r. rok Grupa uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „+” 17.348 tys. zł. Za okres porównywalny 2013 roku ukształtowały się na poziomie „+” 1.643 tys. zł. Uzyskana za trzy kwartały 2014 rok strata przed opodatkowaniem w wysokości 1.574 tys. zł został skorygowany m.in. o:

- spadek stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 12.853 tys. zł,
- amortyzację o 4.989 tys. zł,
- spadek stanu należności o 31.132 tys. zł,
- wzrost stanu zapasów o 4.771 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wynosiły 7.177 tys. zł. Za okres porównywalny 2013 roku ukształtowały się na poziomie „+” 2.339 tys. zł. Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 6.075 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 13.252 tys. zł. Główną pozycję wydatków inwestycyjnych stanowi nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły 8.143 tys. zł. Za okres porównywalny 2013 roku ukształtowały się na poziomie „-” 4.975 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zwiększenia kredytu w wysokości 8.389 tys. zł. Wydatki w wysokości 16.532 tys. zł dotyczyły płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 5.436 tys. zł, spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 970 tys. zł, spłaty kredytu w wysokości 9.478 tys. zł oraz wypłaconej dywidendy w wysokości 648 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zwiększył się o 2.028 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2014 roku.

Podatek dochodowy

Pozycja podatek dochodowy obejmuje:

- część bieżącą w wysokości 757 tys. zł,
- część odroczoną w wysokości (1.176) tys. zł, gdzie zmniejszenie stanu rezerwy było wyższe od spadku aktywów na odroczy podatek dochodowy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiły 3.671 tys. zł i zmniejszyły się o 13 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2013 roku. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiła 6.336 tys. zł i zmniejszyła się w tym okresie o 1.195 tys. zł w związku ze sprzedażą zakontraktowanych w okresach ubiegłych maszyn.

Zrealizowana sprzedaż spowodowała wystąpienie bieżącego podatku dochodowego pomimo ujemnego wyniku finansowego okresu sprawozdawczego.

Podatek dochodowy	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.
Podatek dochodowy bieżący	757	1.863
Podatek dochodowy odroczony	(1 176)	(1.364)
Podatek dochodowy w rzis	(419)	499

Podatek dochodowy spowodował poprawę ujemnego wyniku finansowego na dzień 30.09.2014 roku.

Analiza porównawcza podstawowych wskaźników.

Wskaźniki płynności	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I	1,70	1,57	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II	1,27	1,36	1,0

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)**

W porównaniu z końcem 2013 r. mamy do czynienia z poprawą wskaźnika płynności bieżącej w Grupie Kapitałowej RAFAMET w związku z mniejszym spadkiem aktywów obrotowych i dużym spadkiem zobowiązań bieżących oraz nieznacznym pogorszeniem wskaźnika płynności szybkiej (z uwagi na zmniejszenie aktywów obrotowych o przyrost zapasów). Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności Grupy wyniosła 1,70. natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec września 2014 r. zmienił wartość do poziomu 1,27.

Wskaźniki struktury		j.m.	30.09. 2014	31.12. 2013
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy)* 100	%	118,4	105,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny/aktywa trwałe)* 100	%	94,4	110,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) * 100	%	126,2	136,7

Spadek wartości kapitału własnego przy równoczesnym wysokim spadku zobowiązań spowodował istotną poprawę wskaźnika struktury pasywów w porównaniu do 31.12.2013 r.

Wskaźnik ten wzrósł z poziomu 105,7% do poziomu 118,4%.

Spadek wartości kapitału własnego oraz wzrost o 14,2% wartości aktywów trwałych w Grupie spowodował pogorszenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który na dzień 30.09.2014 r. wyniósł 94,4%.

Pogorszeniu uległ wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) o 10,5 pkt % z poziomu 136,7% na koniec 2013 roku do 126,2% na 30.09.2014 r.

Wskaźniki rentowności		j.m.	30.09. 2014	30.09.2013
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) * 100	%	(0,7)	1,1
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) * 100	%	(1,3)	2,1
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	(2,0)	2,4

Uzyskanie przez Grupę straty netto spowodowało pogorszenie wszystkich wskaźników rentowności.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	30.09. 2014	31.12. 2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	33,9	36,9
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	62,5	71,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	16,1	5,8

Znaczny spadek zobowiązań krótkoterminowych, pomimo spadku wartości kapitału własnego spowodował poprawę wskaźników ogólnego zadłużenia oraz wskaźnika zadłużenia kapitału własnego w porównaniu do końca 2013 r.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu na 30.09.2014r. i wynosi 33,9% sumy bilansowej (na koniec 2013 r. wynosił 36,9%). W oparciu o wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Grupy stanowi równowartość 62,5% jej kapitału własnego. Na koniec 2013 r. zobowiązania ogółem stanowiły aż 71,7% wielkości kapitału własnego z uwagi na wysoki stan zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na poczet zakontraktowanej sprzedaży.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)**

Wzrost stanu zobowiązań długoterminowych w związku z wykorzystaniem kredytu inwestycyjnego w okresie 01-09.2014 r. oraz spadek wartości kapitału własnego, spowodowały pogorszenie wskaźnika zadłużenia długoterminowego z poziomu 5,8% w 2013 r. do 16,1% na dzień 30.09.2014 r.

Wskaźniki efektywności		j.m.	30.09. 2014	31.12. 2013
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	70	43
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	269	255
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	114	118

Wydłużeniu uległy wskaźniki szybkości obrotu zapasów, należności.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2014	31.12.2013	Zmiana w tys. zł.
środki trwałe	72 321	73 146	(825)
środki trwałe w budowie	16 468	3 318	13 150
Rzeczowe aktywa trwałe, ogółem	88 789	76 464	12 325

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w okresie 9 miesięcy 2014 r. wzrosła w porównaniu do dnia 31.12.2013 r. o 12.235 tys. zł. Wartość środków trwałych zmniejszyła się o 825 tys. zł natomiast wzrosła wartość środków trwałych w budowie o 13.150 tys. zł.

W bieżącym okresie Grupa przeznaczyła 13.252 tys. zł na zakupy lub modernizację środków trwałych. Amortyzacja bieżąca środków trwałych i wartości niematerialnych za okres 9 miesięcy 2014 r. wynosi 4.989 tys. zł.

Działalność inwestycyjna Grupy realizowana jest przede wszystkim w zakresie budowy Hali Montażu II. Termin zakończenia inwestycji wraz z wyposażeniem hali oraz uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie nastąpi na przełomie 2014/2015 roku.

Umowa na budowę nowej hali montażu nie obejmuje dostawy czterech suwnic o nośności 120 t, 50 t oraz 2 x 40 t, których dostawcą będzie firma Demag Cranes & Components Sp. z o.o. (03-828 Warszawa, ul. Mińska 63a).

Wartość inwestycji budowy nowej hali montażu wraz z dostawą suwnic wyniesie łącznie około 16,5 mln złotych.

Inwestycja finansowana jest kredytem inwestycyjnym do wysokości 12 mln zł. Suwnice zostaną sfinansowane w ramach finansowania leasingowego.

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

Na dzień 30.09.2014r. Grupa posiada następujące zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych:

I. Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych niefinansowych aktywów wynoszą na dzień 30.09.2014r:

Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych niefinansowych aktywów trwałych, wymagalne w ciągu:		
	30.09.2014	31.12.2013
1 roku	4 656	907
RAZEM	4 656	907

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

II. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Nominalne raty leasingowe	
	30.09.2014	31.12.2013
1 roku	2 658	3 101
od 1 do 5 lat	5 854	4 831
powyżej 5 lat	-	-
RAZEM	8 512	7 932

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

Dnia 09.09.2014 r. została podpisana umowa leasingu zwrotnego na piec indukcyjny na okres 5 lat.

Wartość przedmiotu leasingu netto wynosi 5.800 tys. zł.

Zabezpieczenie umowy leasingu stanowi weksel własny in blanco poręczony przez RAFAMET S.A. do kwoty 2 mln zł oraz hipoteka do kwoty 4 428,9 tys. zł.

W III kwartale 2014 r. zakończyła się umowę leasingu zwrotnego dwóch obrabiarek. Maszyny zostały wykupione na własność przez RAFAMET S.A.

12. Kredyty i pożyczki

Na dzień 30.09.2014 r. Grupa posiada zadłużenie z tytułu kredytów w wysokości 18.666 tys. zł i obejmuje kredyt w rachunku bieżącym na 9.786 tys. zł, kredyt inwestycyjny na kwotę 8.389 tys. zł na budowę hali oraz kredyt inwestycyjny zaciągnięty na sfinansowanie odlewniczego pieca elektrycznego w wysokości 491 tys. zł.

Dnia 21.03.2014 roku Spółka dominująca podpisała z bankiem PKO BP S.A. umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 12.000 tys. zł na realizację inwestycji „Budowa nowej hali montażowej”. W ramach kredytu Emitent będzie dokonywać płatności na rachunki wykonawców w kwotach netto wskazanych na fakturach VAT wystawionych za prace związane z realizacją Projektu – „Budowa nowej hali montażowej”.

Umowa została zawarta na warunkach finansowych Wibor 3M + marża banku.

Prowizje od kredytu zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe.

Kredyt został udzielony na okres od 21.03.2014r. do dnia 20.03.2021r.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią m.in.:

- weksel in blanco wraz deklaracją wekslową Emitenta,
- hipoteka łączna umowna do kwoty 14.400 tys. zł na nieruchomości Emitenta,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości,
- zastaw rejestrowy na suwnicach stanowiących wyposażenie Projektu.

Na 30.09.2014 roku wykorzystano kredyt inwestycyjny w wysokości 8.389 tys. zł.

Kredyty i pożyczki – stan na 30.09.2014

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A	12 000	8 389	WIBOR 3M+ marża	20.03.2021	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
PKO BP S.A	15 000	653	WIBOR 1M+ marża	15.02.2017	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
PKO BP S.A	3 000	2 997	WIBOR 1M+marża	16.09.2015	Poręczenie

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

Bank Millenium S.A.	6 200	6 136	WIBOR 1M+marża	06.08.2015	Hipoteka i poręczenie
Bank Millenium S.A.	950	491	WIBOR 1M+marża	31.12.2015	Hipoteka i poręczenie
RAZEM		18.666			

Dnia 12.02.2014 roku podpisano kolejny aneks do umowy z PKO Bank Polska S.A. przedłużający umowę kredytową w rachunku bieżącym do 15.02.2017 roku.

Dnia 08.08.2014 roku podpisano aneks do umowy z Bankiem Millenium S.A. przedłużający umowę kredytową w rachunku bieżącym do 06.08.2015 roku.

Dnia 17.09.2014 roku dokonano restrukturyzacji zadłużenia Grupy, poprzez spłatę kredytu obrotowego w banku ING Bank Śląski S.A. i zaciągnięcie kredytu w rachunku bieżącym w banku PKO BP S.A

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2013

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A	15 000	9 832	WIBOR 1M+ marża	16.02.2014	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	3 000	2 934	WIBOR 1M+marża	10.06.2014	Hipoteka i poręczenie
Bank Millenium S.A.	6 200	6 203	WIBOR 1M+marża	06.08.2014	Hipoteka i poręczenie
Bank Millenium S.A.	950	786	WIBOR 1M+marża	31.12.2015	Hipoteka i poręczenie
RAZEM		19.755			

13. Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej.

Warunki wynikające z umowy o kredyt inwestycyjny w wysokości 12.000 tys. zł z dnia 21 marca 2014 r. podpisanej przez RAFAMET S.A. z bankiem PKO BP S.A. (COVENANTS).

RAFAMET S.A. jest zobowiązany do :

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) do EBITDA, na poziomie nie wyższym niż 3,0x. Weryfikacja tego wskaźnika następuje kwartalnie.

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

Spółka nie spełnia dwóch warunków.

Warunki wynikające z umowy o kredyt w ramach linii wielocelowej w wysokości do 15.000 tys. zł z dnia 17.02.2010 r. z późn. zm. podpisanej przez RAFAMET S.A. z bankiem PKO BP S.A. (COVENANTS).

RAFAMET S.A. jest zobowiązany do :

- Przeprowadzania średniomiesięcznych obrotów w walucie polskiej lub w walucie wymiennej, za pośrednictwem rachunków PKO BP SA, w wysokości nie niższej niż 50% wartości przychodów rocznych. Weryfikacja tego wskaźnika następuje kwartalnie.
- Realizacji transakcji wymiany walutowej oraz transakcji zabezpieczających za pośrednictwem PKO BP SA na poziomie nie niższym niż 50% łącznej wartości transakcji walutowych przeprowadzonych. Weryfikacja tego wskaźnika następuje co pół roku.
- Utrzymywania w okresie kredytowania wskaźnika Dług netto/EBITDA, liczonego jako stosunek zadłużenia finansowego netto (zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych instrumentów dłużnych, leasingu finansowego, bieżącej raty leasingu operacyjnego, bez zobowiązań z tytułu wyceny transakcji walutowych, pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), na poziomie nie wyższym niż 3,0x. Wskaźnik będzie weryfikowany kwartalnie na podstawie danych skonsolidowanych.

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

PKO BP SA ma prawo wypowiedzieć Umowę w przypadku gdy:

- planowane do wypłaty kwoty zysku netto przypadające w okresie realizacji kredytu stanowią zagrożenia terminowości spłaty zobowiązania wobec PKO BP SA.
- wysokość faktycznie dokonanej wypłaty zysku spowoduje zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec PKO BP SA.

Spółka nie spełnia warunku c) ale w trzecim kwartale wskaźniki uległy poprawie.

Warunki umów będą sprawdzane przez bank po raz pierwszy w oparciu o wyniki za 2014 rok.

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

Spółka dominująca uzyskała ujemny wynik finansowy za okres 01-09.2014 roku, ale lepszy niż za okres 01-06.2014 roku. Uzyskana za okres 07.-09.2014 r. marża brutto na sprzedaży pokryła koszty ogólnozakładowe i koszty sprzedaży Grupy. Narastająco za III kwartały 2014 roku marża ta jest jeszcze za niska.

15. 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.

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

Nie wystąpiły.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

17. Informacja o instrumentach finansowych

a) Instrumenty pochodne

Na dzień 30.09.2014r. Spółka dominująca posiadała umowę typu forward na dostawę 353 tys. USD. Wycena tej transakcji wynosiła (+)51 tys. zł. Na dzień 31.12.2013r. Spółka posiadała umowę typu forward na dostawę 760 tys. USD. Wycena tej transakcji wynosiła (+)197 tys. zł.

b) Pozostałe instrumenty finansowe

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

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

Wszystkie instrumenty finansowe Grupy zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	326	326	326	326
- udziały i akcje	326	326	326	326
Udziały w jednostkach zależnych	(87)	64	(87)	64
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	45 370	76 663	45 370	76 663
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	51	197	51	197
- wycena forwardów	51	197	51	197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 472	1 439	3 472	1 439

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	18 666	19 755	18 666	19 755
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	98	393	98	393
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-
- kredyt inwestycyjny długoterminowy	8 389	-	8 389	-
- kredyt w rachunku bieżącym	653	9 832	653	9 832
- pozostałe kredyty – krótkoterminowe	9 526	9 530	9 526	9 530
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	3 806	4 831	3 806	4 831
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	5 854	4 831	5 854	4 831
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*	17 712	13 376	17 712	13 376

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

Zobowiązania finansowe, w tym:	2 658	3 101	2 658	3 101
-zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego z opcją zakupu	2 658	3 101	2 658	3 101

* wyłączono z aktywów i zobowiązań finansowych zaliczki, należności i zobowiązania budżetowe i pracownicze

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 30.09.2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku, nie odbiega od wartości prezentowanej w sprawozdaniu finansowym.

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

Dnia 28 sierpnia 2014 roku podmiot dominujący wypłacił dywidendę z zysku za 2013 rok w wysokości 647,8 tys. zł, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAMET S.A z dnia 28.05.2014 roku. Na jedną akcję przypadła kwota 0,15 zł.

Dywidendą objęto wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 szt. akcji według stanu na dzień 14 sierpnia 2014 roku. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

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

W trzecim kwartale 2014 roku Emitent nie pozyskał nowych znaczących kontraktów z terminem realizacji na rok 2015, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w przypadku przedłużenia się tej sytuacji na czwarty kwartał 2014r.

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

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Zmiana (w tys. zł)
Poręczenie spłaty kredytu spółce zależnej	10 150	10 150	-
Poręczenie wekslowe do umowy leasingu	2 000	-	2 000
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	7 828	6 500	1 328
Zobowiązanie warunkowe wobec dostawcy prasy	1 616	1 616	-
Razem zobowiązania warunkowe	21 594	18 266	3 328

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

W okresie od 01 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. zobowiązania warunkowe zwiększyły się o 3.328 tys. zł w stosunku do dnia 31 grudnia 2013 r.

Poręczenia

Udzielone poręczenia dotyczą spółki zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. Na dzień 30.09.2014 roku 2014 roku Spółka dominująca zwiększyła zaangażowania finansowego w spółce zależnej z tytułu poręczenia weksla stanowiącego zabezpieczenie zobowiązania spółki zależnej z tytułu leasingu w wysokości 2.000 tys. zł.

Dnia 20.09.2014 roku spółka dominująca poręczyła kredyt udzielony spółce zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o. o. zgodnie z umową z dnia 17.09.2014r. zawartą z PKO BP S.A. o kredyt złotówkowy w rachunku bankowym

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)**

do wysokości zadłużenia 3.000 tys. zł. Ustalono termin spłaty kredytu do 16.09.2015r. Utraciło moc poręczenie kredytu udzielone przez ING Bank Śląski S.A. w związku ze spłatą tego kredytu.

Do dnia 06.11.2015 roku przedłużono poręczenie kredytu udzielonego spółce zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o. o. zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 08.08.2014 r. do umowy zawartej z Bank Millennium SA o kredyt złotówkowy w rachunku bankowym do wysokości zadłużenia 6.200 tys. zł. Ustalono termin spłaty kredytu do 06.08.2015r. Poprzednie poręczenie RAFAMET S.A. do w/w kredytu utraciło moc 07.08.2014r.

Zadłużenie Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu poręczonych przez RAFAMET S.A. kredytów i pożyczek na dzień 30.09.2014 roku wynosi 9.624 tys. zł.

Dnia 21.07.2014 r. RAFAMET S.A. otrzymał podpisany przez Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy o limit na gwarancje bankowe oraz kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29.07.2009 r. Okres wykorzystania limitu na gwarancje bankowe został wydłużony do dnia 30.10.2014 r. Dotychczasowa kwota limitu nie uległa zmianie i wynosiła 16.000 tys. zł.

Limit do kwoty 4.000 tys. zł na kredyt w rachunku bieżącym wygaśł dnia 31.07.2014 roku.

Dnia 07.11.2014 r. RAFAMET S.A. otrzymał podpisany przez Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Okres wykorzystania limitu na gwarancje bankowe został wydłużony do dnia 30.10.2015 r. Dotychczasowa kwota limitu uległa zmianie i wynosi 12.000 tys. zł. W ramach obowiązującego limitu będą wystawiane gwarancje do kwoty 12.000 tys. zł z terminem ważności do dnia 15.06.2017 r., natomiast gwarancje do 7.200 tys. zł z terminem do 29.12.2017 r. Zabezpieczenie limitu wierzytelności stanowi cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez Bank

Aktywa warunkowe

Na dzień 30.09.2014 roku nie wystąpiły aktywa warunkowe.

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

Emitent nie publikował prognoz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET na rok 2014.

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

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

23. 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 29.08.2014 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 r.)		Stan na 13.11.2014 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2014 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	950.191 ²⁾	22,00%	546.433 ⁵⁾	12,65%

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)**

SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	430.000 ³⁾	9,96%	430.000	9,96%
„KW” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – PROMAC spółka komandytowo - akcyjna	-	-	430.000 ⁶⁾	9,96%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000 ⁴⁾	6,04%	261.000	6,04%

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 21.05.2013 r.,

³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 10.06.2013 r.,

⁴⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 13.06.2013 r. (dzień odbycia WZA),

⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 17.10.2014 r.,

⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 17.10.2014 r.

24. 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 29.08.2014r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 r.)	Zwiększenia stanu posiadania w okresie od 29.08.2014 r. do 13.11.2014 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 29.08.2014 r. do 13.11.2014 r.	Stan na 13.11.2014r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2014 r.)
E .Longin Wons	Prezes Zarządu	28.000	-	-	28.000
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	4.822	-	-	4.822

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

Na dzień publikacji raportu w nie występują postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	30.09.14	30.09.13	30.09.14	30.09.13	30.09.14	30.09.13	30.09.14	30.09.13
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu dostaw i pozostałe	1 997	3 129	50	-	1 625	5 536	5 620	8 360
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu pożyczek	3 989	6 013	-	-	-	-	-	-

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)**

„RAFAMET-TRADING” sp. z o. o.	-	-	218	24	109	14	483	103
OOO STANRUS-RAFAMET	1 239	-	-	-	2 414	339	-	-
RAZEM	7 225	9 142	268	24	4 148	5 889	6 103	8 463

RAFAMET S.A. uzyskał w okresie 01-09.2014r. od spółki zależnej Zespół Odlewni sp. z o.o. przychody finansowe z tytułu zapłaty dyskonta cesji w wysokości 29,9 tys. zł, prowizję za poręczenie bankowe w wysokości 40,3 tys. zł oraz odsetek od pożyczek w wysokości 185,6 tys. zł.

Dnia 30.04.2014 r. zawarto aneks do porozumienia w sprawie sposobu spłaty zaciągniętych pożyczek przez Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. Zgodnie z zawartym porozumieniem został określony nowy harmonogram spłaty pożyczki.

Dnia 30.09.2014 r. dokonano cesji wierzytelności RAFAMET S.A. przysługującej mu od Zespołu Odlewni RAFAMET sp. z o.o. w wysokości 193,0 tys. zł na rzecz RAFAMET TRADING sp. z o.o. Ustalono kwotę dyskonta cesji w wysokości 3,8 tys. zł.

Transakcje spółek zależnych RAFAMET TRADING sp. z o.o. oraz Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. (w tys. zł).

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	30.09.14	30.09.13	30.09.14	30.09.13	30.09.14	30.09.13	30.09.14	30.09.13
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu dostaw i pozostałe	193	283	-	-	-	-	28	-

Jednostka dominująca całej Grupy

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

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.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych z podmiotami powiązanymi.

W okresie 01-09.2014 roku Spółka zawarła z Zespołem Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. RAFAMET S.A. sprzedał na rzecz Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. środki trwałe (z grupy 0,1,4,6) na wartość 304,8 tys. zł, osiągając zysk na sprzedaży w wysokości 146,1 tys. zł.

Spółka zależna Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. sprzedała na rzecz RAFAMET S.A. środki trwałe (z grupy 0,1,2,4,5,6,7,8) na wartość 3.273,5 tys. zł, osiągając zysk w wysokości 785,8 tys. zł.

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

W okresie 01.-09. 2014 roku RAFAMET S.A. udzielił pożyczek spółce zależnej Zespołowi Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. ogółem na wartość 7.396,9 tys. zł. Otrzymano spłatę pożyczek na wartość 11.005,2 tys. zł z tego 1.880 tys. zł w formie kompensaty.

Na dzień 30.09.2014 roku zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczki zmniejszyło się o 3.608 tys. zł i wynosiło na 3.988,7 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

Wykaz udzielonych pożyczek w Grupie w okresie 01.-09.2014 roku:

Data udzielenia pożyczki	Kwota pożyczki	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty pożyczki I
	tys. zł.		
08.01.2014 r.	321,6	WIBOR 1M+marża	27,8 tys. zł do 31.03.2014 r. 255,5 tys. zł do 30.04.2014 r. 4,9 tys. zł do 31.05.2014 r. 33,4 tys. zł do 30.06.2014 r.
17.01.2014 r.	74,9	WIBOR 1M+marża	54,0 tys. zł do 30.04.2014 r. 9,9 tys. zł do 31.05.2014 r. 11,0 tys. zł do 30.06.2014 r.
23.01.2014 r.	385,6	WIBOR 1M+marża	53,6 tys. zł do 31.03.2014 r. 146,7 tys. zł do 30.04.2014 r. 19,7 tys. zł do 31.05.2014 r. 51,7 tys. zł do 30.06.2014 r. 113,9 tys. zł do 31.08.2014 r.
31.01.2014 r.	269,6	WIBOR 1M+marża	81,7 tys. zł do 31.03.2014 r. 27,4 tys. zł do 30.04.2014 r. 45,3 tys. zł do 31.05.2014 r. 115,2 tys. zł do 30.06.2014 r.
06.02.2014 r.	222,0	WIBOR 1M+marża	54,3 tys. zł do 31.03.2014 r. 81,8 tys. zł do 30.04.2014 r. 85,9 tys. zł do 30.06.2014 r.
19.02.2014 r.	342,9	WIBOR 1M+marża	107,0 tys. zł do 30.04.2014 r. 130,4 tys. zł do 31.05.2014 r. 69,8 tys. zł do 30.06.2014 r. 35,7 tys. zł do 31.07.2014 r.
26.02..2014 r.	455,7	WIBOR 1M+marża	132,3 tys. zł do 31.05.2014 r. 182,0 tys. zł do 30.06.2014 r. 43,7 tys. zł do 31.07.2014 r. 57,0 tys. zł do 31.08.2014 r. 40,7 tys. zł do 30.09.2014 r.
10.03.2014 r.	287,5	WIBOR 1M+marża	80,7 tys. zł do 31.05.2014 r. 133,4 tys. zł do 30.06.2014 r. 58,7 tys. zł do 31.07.2014 r. 14,7 tys. zł do 31.08.2014 r.
19.03.2014 r.	270,6	WIBOR 1M+marża	110,4 tys. zł do 31.05.2014 r. 160,2 tys. zł do 30.06.2014 r.
25.03.2014 r.	296,8	WIBOR 1M+marża	120,7 tys. zł do 30.06.2014 r. 151,5 tys. zł do 31.07.2014 r. 24,6 tys. zł do 31.08.2014 r.
09.04.2014 r.	369,1	WIBOR 1M+marża	298,9 tys. zł do 31.07.2014 r. 36,8 tys. zł do 31.08.2014 r. 33,4 tys. zł do 31.10.2014 r.
25.04.2014 r.	289,1	WIBOR 1M+marża	248,1 tys. zł do 31.07.2014 r. 4,9 tys. zł do 31.08.2014 r. 25,0 tys. zł do 30.09.2014 r. 11,1 tys. zł do 31.10.2014 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

15.05.2014 r.	263,4	WIBOR 1M+marża	211,4 tys. zł do 31.08.2014 r. 52,0 tys. zł do 30.09.2014 r.
20.05.2014 r.	218,2	WIBOR 1M+marża	100,4 tys. zł do 31.08.2014 r. 81,6 tys. zł do 30.09.2014 r. 36,2 tys. zł do 31.10.2014 r.
04.06.2014 r.	394,0	WIBOR 1M+marża	159,0 tys. zł do 31.08.2014 r. 124,3 tys. zł do 30.09.2014 r. 74,6 tys. zł do 31.10.2014 r. 36,1 tys. zł do 30.11.2014 r.
17.06.2014 r.	334,9	WIBOR 1M+marża	290,9 tys. zł do 30.09.2014 r. 43,9 tys. zł do 30.11.2014 r.
25.06.2014 r.	191,1	WIBOR 1M+marża	70,8 tys. zł do 30.09.2014 r. 98,0 tys. zł do 31.10.2014 r. 22,3 tys. zł do 30.11.2014 r.
26.06.2014 r.	212,5	WIBOR 1M+marża	97,6 tys. zł do 31.10.2014 r. 114,9 tys. zł do 30.11.2014 r.
08.07.2014 r.	302,9	WIBOR 1M+marża	76,0 tys. zł do 31.10.2014 r. 139,2 tys. zł do 30.11.2014 r. 87,7 tys. zł do 31.12.2014 r.
22.07.2014 r.	393,5	WIBOR 1M+marża	265,8 tys. zł do 30.11.2014 r. 127,7 tys. zł do 31.12.2014 r.
07.08.2014 r.	323,0	WIBOR 1M+marża	231,8 tys. zł do 30.11.2014 r. 91,2 tys. zł do 31.12.2014 r.
20.08.2014 r.	160,0	WIBOR 1M+marża	22,4 tys. zł do 30.11.2014 r. 93,2 tys. zł do 31.12.2014 r. 44,4 tys. zł do 31.01.2015 r.
26.08.2014 r.	156,1	WIBOR 1M+marża	156,1 tys. zł do 31.12.2014 r.
02.09.2014 r.	214,5	WIBOR 1M+marża	169,0 tys. zł do 31.01.2015 r. 45,5 tys. zł do 28.02.2015 r.
05.09.2014 r.	481,6	WIBOR 1M+marża	81,8 tys. zł do 31.12.2014 r. 157,3 tys. zł do 31.01.2015 r. 165,9 tys. zł do 28.02.2015 r. 76,5 tys. zł do 31.03.2015 r.
16.09.2014 r.	92,1	WIBOR 1M+marża	44,8 tys. zł do 31.01.2015 r. 26,4 tys. zł do 28.02.2015 r. 20,9 tys. zł do 31.03.2015 r.
23.09.2014 r.	73,6	WIBOR 1M+marża	52,7 tys. zł do 28.02.2015 r. 20,9 tys. zł do 31.03.2015 r.
Razem	7.396,9		

W 2014 r. nie udzielono zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

27. 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 30.09.2014 roku:

KREDYTODAWCA	Data udzielenia poręczenia	TYTUŁ	KWOTA KREDYTU (tys. PLN)	DATA WYGAŚNIĘCIA
ING Bank Śląski S.A.	09.06.2014 r.	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	09.06.2015 r.
Bank Millennium S.A. Warszawa	07.08.2013 r.	kredyt inwestycyjny	950	31.12.2015r.
Bank Millennium S.A. Warszawa	07.08.2013 r.	kredyt w rachunku bieżącym	6 200	06.08.2015 r.
PKO BP S.A..	17.09.2014 r.	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	20.09.2015 r.
Millenium Leasing sp. z o.o.	09.09.2014 r.	Zobowiązanie z tytułu leasingu	2.000	30.09.2019 r.
		RAZEM	12 150	

Poręczenia zostały opisane w pkt. 20.

28. 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.

Emitentowi nie są znane istotne informacje, które byłyby niezbędne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny realizacji zobowiązań. Dobiega końca realizacja inwestycji po nazwą „Hala Montażu II”. Zakończenie inwestycji nastąpi w na przełomie 2014/2015 roku. Źródłem finansowania inwestycji jest kredyt inwestycyjny oraz środki własne.

29. 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 Grupę wyników w przyszłości, w tym również w perspektywie kolejnego kwartału, to:

- pozyskanie nowych kontraktów i zamówień handlowych na rok 2014 i na rok 2015,
- utrzymanie rentowności na sprzedaży odlewów oraz poprawa rentowności sprzedaży obrabiarek,
- zagwarantowanie płynności Grupy na przestrzeni całego roku rozliczeniowego,
- relacje wymiany PLN/EUR/USD,
- dostosowanie stanu zatrudnienia do poziomu realizacji zadań,
- podpisanie umowy leasingowej w IV kwartale 2014 r. na leasing suwnic spowoduje konieczność ustalenia podatku odroczonego, zarówno aktywa jak i rezerwy, co wpłynie na pogorszenie wyniku finansowego netto.

30. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Skrócone, śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i Jednostki sporządzone na dzień 30.09.2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13.11.2014 roku.

Podpisy członków Zarządu:

13 listopada 2014 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu
13 listopada 2014 r.	Urszula Niedźwiedz	Główny Księgowy

Kuźnia Raciborska, 13 listopada 2014 r.