



2012

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
W KUŹNI RACIBORSKIEJ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU

WSTĘP	3
1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
2. ORGANY PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
3. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA	7
4. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	9
5. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	10
6. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	10
7. WYBRANE ZAGADNIENIA FINANSOWE	10
7.1. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej	10
7.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	10
7.3. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	11
7.4. Informacja o udzielonych pożyczkach	11
7.5. Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	11
7.6. Realizacja prognoz wyników finansowych	12
8. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	12
9. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNE	15
10. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	17
11. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	18
12. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	18
13. INFORMACJA O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKRTEŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI	18
14. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	18
15. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET	19
15.1. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej	19
15.2. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej	19
15.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej.....	20

WSTĘP

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za I półrocze 2012 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a także zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Sprawozdanie przedstawia istotne wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej RAFAMET (GK) w badanym okresie sprawozdawczym.

W oparciu o § 12 Założeń koncepcyjnych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2012 r. wyłączono podmioty zależne, tj. „RAFAMET-TRADING” spółka z o.o. w likwidacji, „MET-COM” spółka z o.o. w likwidacji oraz OOO STANRUS-RAFAMET. W związku z powyższym, jedynym podmiotem podlegającym konsolidacji jest Zespół Odlewni „RAFAMET” spółka z o.o.

1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. („RAFAMET S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAMET z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, ul. Staszica 1. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Fabryka Obrabiarek RAFAMET, na mocy aktu z dnia 22.05.1992 r.

01.07.1992 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 8368, a 14.12.2001 r. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000069588, który jest prowadzony przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest:

- produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych do obróbki metalu,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych.

Podstawowy asortyment produkcyjny Emitenta to obrabiarki specjalistyczne do obróbki kół zestawów kołowych pojazdów szynowych (kolej, tramwaje, metro), w produkcji których Spółka zajmuje pozycję wiodącego producenta na skalę światową oraz karuzelowe, wielkogabarytowe obrabiarki specjalne dla

przemysłu zaplecza energetycznego oraz maszynowego, w produkcji których Spółka jest rozpoznawalnym producentem na rynkach światowych. Spółka działa zdecydowanie w obszarach produkcji niszowej. Wyroby Emitenta są realizowane na jednostkowe zamówienia.

Działalność remontowa realizowana przez Spółkę obejmuje naprawy i modernizacje obrabiarek produkcji własnej i innych producentów.

Pozostała działalność usługowa Spółki dotyczy:

- realizacji usług obróbki wiórowej, w tym detali wielkogabarytowych,
- opracowywania dokumentacji konstrukcyjnej w zakresie modernizacji maszyn i urządzeń,
- opracowywania programów technologicznych w zakresie obróbki części dla obrabiarek sterowanych numerycznie,
- wykonywania pomiarów geometrycznych maszyn i urządzeń z wykorzystaniem precyzyjnych urządzeń laserowych,
- realizacji posprzedażnych usług montażowych i serwisowych.

Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. – jednostka zależna

Spółka zależna – Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. powstała w wyniku wydzielenia ze struktury organizacyjnej RAFAMET S.A. na mocy aktu notarialnego z dnia 01.12.1995 r., działalność rozpoczęła 01.02.1996 r.

W dniu 17.04.2003 r. podmiot został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000159084.

Przedmiotem działalności spółki zależnej jest:

- produkcja i sprzedaż odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych,
- usługi w zakresie obróbki cieplnej odlewów żeliwnych i konstrukcji stalowych,
- usługi w zakresie obróbki wiórowej.

Spółka zależna świadczy szeroki pakiet usług od analizy i opracowywania dokumentacji technologicznej, przez wykonywanie modeli, odlewów i ich obróbkę mechaniczną. Oferuje także usługi śrutowania, obróbki cieplnej oraz usługi laboratoryjne.

Odlewnia specjalizuje się w produkcji żeliwa szarego w zakresie ciężarowym 100 – 40.000 kg oraz żeliwa sferoidalnego w zakresie ciężarowym 100 – 5.000 kg.

Odlewy te znajdują zastosowanie przede wszystkim w przemyśle obrabiarkowym (głównym odbiorcą odlewów jest Emitent), a także w przemyśle okrętowym, energetycznym i maszynowym.

2. ORGANY PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca

Zarząd

W okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu,
- Maciej Michalik – Wiceprezes Zarządu,
- Ryszard Stryjecki – Wiceprezes Zarządu.

Członkowie Zarządu RAFAMET S.A. łączą jednocześnie funkcje w organie zarządzającym z pełnieniem funkcji operacyjnego kierownictwa w strukturze organizacyjnej Spółki. Prezes Zarządu sprawuje jednocześnie funkcję Dyrektora Naczelnego, a Wiceprezesi Zarządu – Dyrektora Handlowego i Dyrektora Technicznego.

Tryb prac Zarządu określa Regulamin Zarządu, przyjęty w dniu 09.04.2003 r. Zarząd może być jedno lub wieloosobowy, a liczbę jego członków określa Rada Nadzorcza Spółki. Wspólna kadencja Zarządu trwa 5 lat. Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w 2008 r.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Michał Kaczmarzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Szymon Ruta – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Marcin Siarkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Michał Rogatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz A. Strzępka – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Tatarek – Członek Rady Nadzorczej.

Zasady działania Rady Nadzorczej RAFAMET S.A. określa Regulamin Rady Nadzorczej z dnia 16.06.2003 r. z późn. zm. (ostatnie zmiany do Regulaminu RN wprowadzono 16.11.2010 r.)

Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków, powoływanych na wspólną 3-letnią kadencję. W obecnej kadencji, która rozpoczęła się w 2010 r., Rada Nadzorcza liczy sześciu członków.

Od 27.07.2010 r. w ramach Rady Nadzorczej Spółki działa Komitet Audytu, którego skład jest następujący:

- Janusz A. Strzępka,
- Marcin Siarkowski,
- Michał Rogatko.

Członkiem Komitetu Audytu spełniającym wymogi przewidziane w ustawie o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77 z 2009 r., poz. 649) jest, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Janusz A. Strzępka.

W zakresie zadań i funkcjonowania Komitetu Audytu jest stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15.02.2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. – jednostka zależna

Zarząd

W okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. Zespołem Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. kierował Zarząd w składzie:

- Adam Witecki – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 30.06.2012 r. Rada Nadzorcza spółki zależnej powołała na nową kadencję Zarząd w składzie:

- Przemysław Grabiec – Prezes Zarządu,
- Adam Witecki – Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie ze umową spółki zależnej Zarząd może być jedno lub wieloosobowy, a wspólna kadencja trwa 3 lata.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. funkcję organu nadzorczego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- E. Longin Wons – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ryszard Stryjecki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Maciej Michalik – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30.06.2012 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej powołało na kolejną kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

- E. Longin Wons – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Maciej Michalik – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Ryszard Stryjecki – Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się co najmniej z trzech członków, powoływanych na wspólną 3-letnią kadencję.

3. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA.

Kapitał zakładowy RAFAMET S.A. wynosi 43.187.010 PLN i składa się z 4.318.701 akcji zwykłych na okaziciela, emitowanych w seriach:

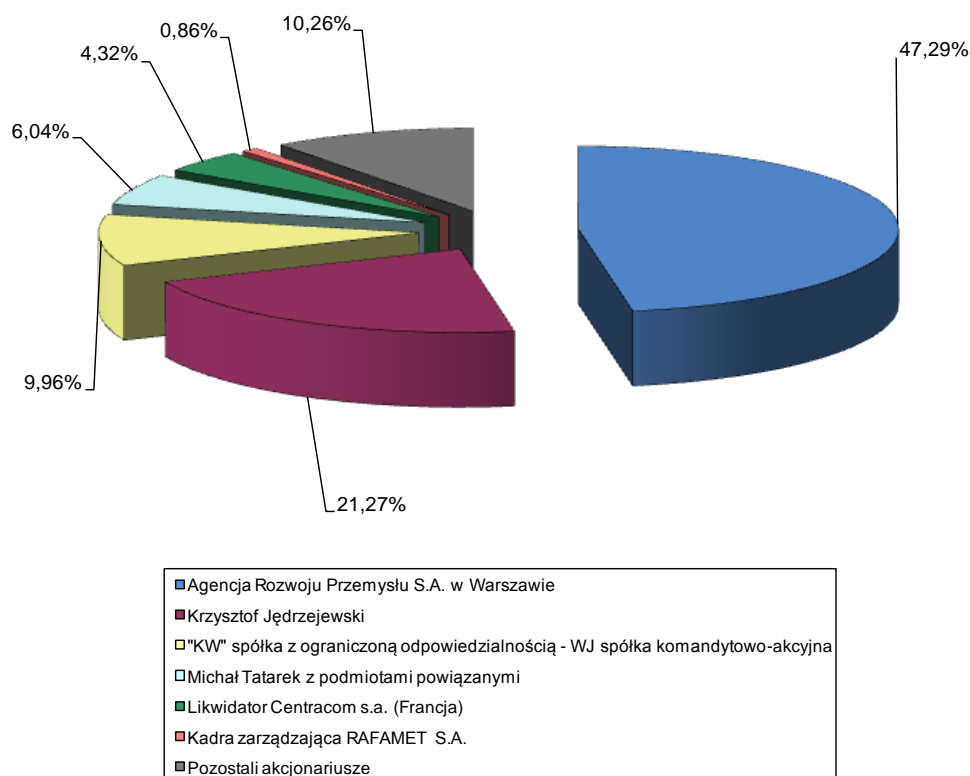
- seria A od nr 00000001 do nr 00068165,
- seria B od nr 00068166 do nr 00340823,
- seria C od nr 00340824 do nr 00890195,
- seria D od nr 00890196 do nr 01363290,
- seria E od nr 01363291 do nr 01439567,
- seria F od nr 01439568 do nr 04318701.

Akcje serii A-D powstały w wyniku konwersji funduszy przedsiębiorstwa państwowego na kapitał akcyjny. Cena emisyjna akcji serii E wynosiła 10 zł, natomiast cena emisyjna akcji serii F 15 zł.

Wszystkie akcje RAFAMET S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 05.06.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2011 i wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.900.228,44 zł, tj. 0,44 zł na jedną akcję. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 17.09.2012 r., dzień dywidendy przypada na 03.09.2012 r.

Wykres 1 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta za I półrocze 2012 r.



Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w ilości odpowiadającej co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Tabela 1 Struktura akcjonariatu RAFAMET S.A.

Akcjonariusze	Stan na 15.05.2012 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2012 r.)		Stan na 24.08.2012 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 r.)	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	2.042.214 ¹⁾	47,29%	2.042.214	47,29%
Krzysztof Jędrzejewski	918.743 ²⁾	21,27%	918.743	21,27%
SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	430.000 ³⁾	9,96%	-	-
"KW" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - WJ spółka komandytowo-akcyjna	-	-	430.000 ⁴⁾	9,96%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000 ⁵⁾	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 02.01.2012 r.,

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

⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 05.07.2012 r.

⁵⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 05.06.2012 r. (dzień odbycia WZA),

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych. W I półroczu 2012 r. Emitent nie nabywał również akcji własnych.

Spółka nie posiada informacji o umowach, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emitent nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

4. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej RAFAMET, w skład której wchodzi następujące spółki zależne:

- Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.
W dniu 17.04.2003 r. podmiot został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000159084.
Kapitał zakładowy wynosi 16.000.000,00 zł i dzieli się na 32.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.
Podmiot podlega konsolidacji.
- „RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. w likwidacji
Spółka w dniu 27.06.2003 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000165886.
Kapitał zakładowy wynosi 353.000,00 zł i dzieli się na 706 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.
Podmiot nie podlega konsolidacji. Przychody i suma bilansowa spółki zależnej są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.
- „MET.COM” sp. z o.o. w likwidacji
Od 23.09.2005 r. Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000240421. Kapitał zakładowy wynosi 100.000,00 zł i dzieli się na 1000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 100,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.
Podmiot nie podlega konsolidacji. Spółka w okresie objętym sprawozdaniem nie prowadziła działalności.
Na dzień sporządzenia sprawozdania nie otrzymano postanowienia Sądu o wykreśleniu spółki „MET.COM” sp. z o.o. z rejestru przedsiębiorców KRS.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. jest udziałowcem w firmie OOO „STANRUS-RAFAMET” z siedzibą w Moskwie. Spółka ta została powołana dla uczestnictwa w przetargach handlowych, w których wymagane jest wykazanie się rejestracją podmiotu prawnego na terenie Federacji Rosyjskiej i pełni ona jedynie funkcję pośrednika handlowego na rynku rosyjskim. Obroty z tą firmą za I półrocze 2012 r. wyniosły około 2.236 tys. zł.

Podmiot nie podlega konsolidacji.

5. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej RAFAMET.

6. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.

W omawianym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

7. WYBRANE ZAGADNIENIA FINANSOWE.

7.1. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy.

7.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Spółka dominująca posiada portfel zamówień na rok 2012, który w drugim półroczu bieżącego roku będzie uzupełniany o umowy i zlecenia aktualnie przygotowywane do etapu ich finalizacji kontraktowej. Aktualna sytuacja finansowa RAFAMET S.A. jest dobra. Spółka posiada istotne wyprzedzenie kontraktowe na rok 2013, w tym w postaci kontraktów zawartych po 30 czerwca 2012 r.

Sytuacja finansowa w Zespole Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. na przestrzeni I półrocza 2012 r. uległa znaczącej poprawie, lecz spółka zależna uzyskała mimo to nieznaczną stratę netto. Do poprawy wyników przyczyniły się wdrożone działania restrukturyzacyjne. Sytuacja kryzysu branży odlewniczej obserwowana w latach 2009, 2010 i 2011 jest jednym z kilku powodów pogorszenia się wyników finansowych spółki zależnej. Duża skala zakończonych inwestycji nie generujących zwiększonych przychodów przy konieczności rozliczania kosztów ich amortyzacji oraz ponoszenia wysokich kosztów energii elektrycznej, a także znaczne ubytki kadrowe (emerytury, renty, zwolnienia) to czynniki, które utrudniają zrealizowanie szybkiego procesu sanacji tego podmiotu. Poprawa wartości sprzedaży obserwowana w okresie sprawozdawczym oraz plany jej utrzymania do końca br. są zasadniczymi czynnikami, które w ocenie Zarządu spółki zależnej umożliwiają odbudowę pozycji finansowych spółki do końca 2012 r.

7.3. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Stan zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 30.06.2012 r. wynosił 14.434 tys. zł, co w porównaniu do końca roku 2011 stanowi wzrost o 25,6 %. Wzrost ten wynika z uruchomienia finansowania zewnętrznego przez Emitenta jak i spółkę zależną w instytucjach finansowych.

Dnia 16.05.2012 r. spółka zależna zawarła z Bankiem BPH S.A. Centrum Korporacyjne w Katowicach aneks nr 11 do umowy kredytu w formie linii wielocelowej, na mocy którego okres dostępności limitu kredytowego został ustalony na dzień 15.05.2013 r.

Dnia 11.06.2012 r. spółka zależna zawarła z ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym w kwocie 3.000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 1M + marża banku, a zabezpieczenie kredytu stanowi poręczenie złożone przez RAFAMET S.A. Okres spłaty kredytu został ustalony na dzień 10.06.2013 r. Jednocześnie spółka zależna zrezygnowała z korzystania z przyznanego jej sublimitu do kredytu w ramach linii wielocelowej wykorzystywanej przez Emitenta w Banku PKO BP S.A.

7.4. Informacja o udzielonych pożyczkach.

Dnia 23.05.2012 r. zawarto porozumienie w sprawie sposobu spłaty na rzecz RAFAMET S.A. pożyczek zaciągniętych przez Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o., w którym został określony nowy harmonogram spłaty skonsolidowanej pożyczki w okresie od dnia 31.05.2012 r. do dnia 31.12.2014 r.

7.5. Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Spółka dominująca udzieliła poręczeń kredytów dla Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Tabela 2 Wykaz udzielonych poręczeń na dzień 30.06.2012 r.

Kredytodawca /Pożyczkodawca	Data udzielenia poręczenia	Kwota kredytu/pożyczki [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty kredytu/pożyczki
ING Bank Śląski S.A.	11.06.2012 r.	3.000	WIBOR 1M+ 1,6	10.06.2013
Bank BPH S.A.	18.04.2012 r.	5.700	WIBOR 1M+1,7%	15.05.2013
Bank BPH S.A.	18.04.2011 r.	3.000	WIBOR 1M+1,65%	31.12.2014
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	23.12.2010 r.	1.912	3%	05.06.2015
		13.612		

7.6. Realizacja prognoz wyników finansowych.

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2012 r.

8. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO.

Ryzyko konkurencji

Charakter prowadzonej działalności Emitenta i stosunkowo niewielki rozmiar rynku powodują, iż zagrożenie konkurencyjne należy uznać za porównywalne z innymi sektorami przemysłu maszynowego. Największe zagrożenie konkurencyjne występuje ze strony firm włoskich, niemieckich i czeskich, które posiadają wieloletnie doświadczenia w działalności na rynku światowym i ugruntowaną pozycję. Istotnym czynnikiem przewagi konkurencyjnej – w ocenie Emitenta – jest elastyczność i szybkość dostosowania oferty produkcyjnej do specyficznych wymogów poszczególnych odbiorców. Istotnym elementem konkurencyjności jest także skuteczne rozpoznanie rynku ostatecznych odbiorców-użytkowników obrabiarek. Emitent w swoich działaniach handlowych na rynkach międzynarodowych korzysta z usług pośredników handlowych i lokalnych agentów, zatem potencjalnym czynnikiem ryzyka jest nietrafny dobór agenta na obsługiwanym rynku i ewentualne konsekwencje w zakresie skutecznego konkurowania na danym rynku. W przypadku Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. konkurencję stanowi kilka odlewni, które posiadają techniczne możliwości do wytwarzania odlewów o podobnym charakterze. Są to odlewnie ze Śremu, Chocianowa oraz Krakowa. Konkurencja zagraniczna to przede wszystkim firmy z takich krajów jak Chiny, Indie i Pakistan. Nie można również pominąć producentów z krajów Unii Europejskiej oraz niezwykle dynamicznie rozwijającego się sektora odlewniczego w Turcji.

Ryzyko dotyczące specyfiki działalności operacyjnej i charakteru produktów

Produkcja RAFAMET S.A. ma charakter jednostkowy lub małoseryjny, a zawierane kontrakty charakteryzują się wysoką wartością jednostkową i długim czasem realizacji, co stwarza potencjalne zagrożenie związane z relatywnie wysokim wpływem pojedynczych kontraktów na wyniki finansowe oraz ryzyko niepełnej i nieterminowej realizacji płatności za produkt. Celem minimalizacji powyższego ryzyka w kontraktach stosowany jest etapowy tryb płatności. W przypadku kontrahentów z rynków charakteryzujących się małą wiarygodnością wykorzystywane są akredytywy bankowe. Corocznie istotna część produktów Spółki kierowana jest do odbiorców, których właścicielami są podmioty państwowe (w segmencie kolejowym). Emitent jest w stanie wytwarzać zróżnicowany asortyment obrabiarek, jednakże struktura posiadanego parku maszynowego generalnie jest dostosowana do produkcji obrabiarek średnio gabarytowych (kolejnictwo) oraz wielkogabarytowych (zaplecze przemysłu energetycznego). W przypadku znaczącej zmiany w strukturze popytu na rzecz obrabiarek wielkogabarytowych, ograniczeniem w sferze produkcji może być obróbka dużych elementów i ich montaż.

Jednostkowy i małoseryjny charakter produkcji i ograniczenia w elastyczności dostosowania struktury produkcji do zmian popytu mogą powodować wahania przychodów ze sprzedaży i rentowności osiąganą przez Emitenta.

Istotne ryzyko związane jest także z pozyskiwaniem, w skorelowany sposób z procesem produkcyjnym i cyklem finansowania produkcji, niektórych istotnych komponentów takich jak: łożyska wielkogabarytowe czy ciężkie odlewy.

Istotnym czynnikiem ryzyka może stać się skumulowanie zamówień od klientów, co może wpływać na czas realizacji zamówienia. Głównym czynnikiem mającym wpływ na czas produkcji pozostaje wydajność spółki zależnej Emitenta - Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. W celu ograniczenia tego ryzyka RAFAMET S.A. podjął działania mające na celu zwiększenie mocy produkcyjnych odlewni oraz zmianę profilu produkcji tej spółki, polegające na odejściu od produkcji detali lekkich na rzecz skoncentrowania się na produkcji detali ciężkich. Oddany do eksploatacji szósty tzw. „dół formierski” oraz nowoczesny piec do topienia żeliwa, pozwalają na znaczne rozszerzenie asortymentu produkowanych odlewów. Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. jest producentem odlewów ciężkich, wykonywanych w dołach formierskich o ciężarze od 15 do 40 ton. Produkcję spółki zależnej cechuje:

- jednostkowość produkcji oraz zmienność konstrukcji produkowanych odlewów,
- konieczność nagromadzenia, przy posiadanych możliwościach technicznych, odpowiedniej porcji metalu o stabilnych właściwościach fizyko-chemicznych,
- wielkogabarytowość form i ryzyko związane z prawidłowym montażem,
- możliwość wystąpienia awarii w trakcie procesu zalewania formy,
- ryzyko wystąpienia problemów jakościowych, dyskwalifikacji odlewu i konieczności wykonania odlewu zamiennego.

Biorąc pod uwagę cykl produkcji od momentu jej rozpoczęcia do chwili wykrycia ewentualnej wady, który wynosi od 2 do 3 miesięcy, istnieje ryzyko nieterminowości dostaw.

Wyprodukowanie odlewu nie spełniającego norm może zatem generować dodatkowe koszty, mogące mieć istotny wpływ nie tylko na wynik finansowy spółki zależnej, ale także na wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko rynków zbytu

Podmioty Grupy Kapitałowej sprzedają produkty głównie na rynkach zagranicznych, w krajach o zróżnicowanej sytuacji makroekonomicznej. Cykl zakupów produktów Emitenta wiąże się co prawda bardziej z koniecznością odnawiania parku maszynowego użytkowników i nie jest bezpośrednio powiązany z bieżącą koniunkturą, ale dłuższe pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w danym kraju stanowi zagrożenie dla uzyskiwania stabilnych przychodów i marż na danym rynku. Emitent prowadzi swoją działalność handlową także na rynkach o podwyższonym ryzyku politycznym i w krajach, wobec których społeczność międzynarodowa wprowadziła ograniczenia swobody obrotu. Zaostrzenie sytuacji politycznej i konieczność uzyskiwania licencji eksportowej stanowią zatem czynnik ryzyka.

Ryzyko kursowe

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach Grupy Kapitałowej generuje wysokie ryzyko kursowe, szczególnie istotne w przypadku kontraktów zawartych na dłuższe okresy czasu. Dla ograniczenia ryzyka kontraktów z odbiorcami z krajów o mniej stabilnych walutach, umowy zawierane są w EUR lub USD. Na ograniczenie ryzyka kursowego wpływa realizacja zakupów komponentów i materiałów w walutach sprzedaży wyrobów gotowych. Instrumentem ograniczania ryzyka kursowego może stać się zawieranie walutowych transakcji zabezpieczających. Produkcja RAFAMET S.A. w znacznym stopniu opiera się o komponenty, których ceny zależą od kursu EUR. Kompensowanie sprzedaży w EUR z zakupami komponentów do produkcji w EUR ogranicza ryzyko walutowe.

Ryzyko stóp procentowych

Działalność podmiotów Grupy Kapitałowej w przypadku zwiększenia finansowania obcego może w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych, co miało miejsce w I półroczu 2012 r., wiązać się ze zwiększonymi kosztami finansowymi z tytułu obsługi zaciąganych zobowiązań.

Ryzyko współpracy z instytucjami finansowymi

W strukturze finansowania bieżącej działalności istotną rolę odgrywa finansowanie z wykorzystaniem kredytów bankowych, istnieje zatem ryzyko, że jeden z podmiotów Grupy Kapitałowej nie będzie w stanie pozyskać takiego finansowania w terminach i warunkach optymalizujących jego koszty. Powyższy czynnik może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko wzrostu cen materiałów zaopatrzeniowych

Wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób wpływać może na ryzyko wzrostu kosztów produkcji i kształtowania się rentowności, bowiem produkcja ma charakter materiałochłonny, a udział wyrobów hutniczych, materiałów do produkcji odlewów i komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki. Emitent zabezpiecza się przed zmianami cen importowanych materiałów zaopatrzeniowych wykorzystując tzw. heging naturalny (dostawę dewiz pozyskanych z eksportu). Kolejnym sposobem na ograniczenie ryzyka wzrostu cen jest dokonywanie zakupu materiałów i usług do produkcji w oparciu o politykę kilku dostawców jednego materiału, usługi i towaru, co powoduje poprawne relacje rynkowe skutkujące możliwością oddziaływania w znacznym stopniu na poziom cen. W przypadku dostawców – monopolistów, szczególnie jeśli chodzi o Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o., istnieje duże uzależnienie i mała możliwość oddziaływania na cenę.

Spółka zależna na przestrzeni ostatnich dwóch lat obserwuje stały wzrost cen podstawowych surowców do produkcji odlewniczej, czyli surówki odlewniczej, złomu stalowego oraz koksu. Dynamika wzrostu cen jest zmienna, ale trend pozostaje niezmienny od początku roku 2009. Zauważany wzrost cen powinien spowodować zwiększony popyt na odlewy, czego rynek nie potwierdził, co sugerowałoby zastosowanie przez dostawców kryterium maksymalizacji zysków. Ten sam proces obserwuje się w przypadku materiałów pomocniczych i uzupełniających, takich jak np. żywice odlewnicze czy pokrycia na formy i rdzenie. Istnieją zatem uzasadnione przesłanki do prognozowania dalszego wzrostu cen, ze względu na ożywienie rynku produkcji stali.

Ryzyko dotyczące wykwalifikowanej i doświadczonej kadry pracowniczej

Istnieją ograniczenia w pozyskaniu wykwalifikowanych i wysokowykwalifikowanych pracowników oraz osób chętnych do podjęcia się prac ciężkich przy spełnianiu optymalnych oczekiwań pracodawców. Większe problemy z zatrudnieniem i utrzymaniem wykwalifikowanych pracowników mogą zaistnieć w Zespole Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. ze względu na uciążliwości związane z warunkami pracy i charakterem produkcji oraz brakiem wyspecjalizowanych szkół kształcących w zawodach odlewniczych, takich jak formierz, rdzeniarz czy modelarz. Ewentualna utrata wykwalifikowanych pracowników w takich zawodach jak konstruktor, elektronik, technolog, elektryk obrabiarek, monter obrabiarek, frezer, wytaczacz oraz ograniczenia w pozyskaniu nowych pracowników na zastępstwa zatrudnieniowe (wysoka średnia wieku załogi), a także procedury rekrutacji i koszty związane z wdrażaniem nowo zatrudnionych pracowników, mogą wpływać na efektywność działalności. W celu ograniczenia tego czynnika ryzyka w przyszłości, Emitent w latach 2006 – 2011 prowadził współpracę z lokalną placówką oświatową w zakresie kształcenia kadr.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Ze względu na specyfikę produktów, na poziom sprzedaży wpływa ogólne tempo wzrostu gospodarczego, a przede wszystkim poziom realizowanych inwestycji (zakupy nowych maszyn). Aktualna sytuacja ekonomiczna wpływa na spadek nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw, co przekłada się na spadek sprzedaży, osiągane wyniki i sytuację finansową. Globalna sytuacja może wpływać na kondycję finansową odbiorców i przełożyć się negatywnie na sytuację finansową podmiotów Grupy Kapitałowej.

W ocenie Zarządu Grupa Kapitałowa jest w średnim stopniu narażona na działanie opisanych czynników ryzyka i zagrożeń.

9. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNE.

Grupa Kapitałowa RAFAMET za 6 miesięcy 2012 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 2.527 tys. zł. W okresie porównywalnym 2011 r. Grupa wykazała stratę netto w wysokości 487 tys. zł. Na poprawę wyniku finansowego Grupy Kapitałowej wpłynęło zmniejszenie straty netto spółki zależnej, która wyniosła 160 tys. zł w porównaniu do wartości 2.160 tys. zł za I półrocze 2011 r. Poprawa wyniku finansowego netto nastąpiła w spółce dominującej. Emitent za 6 miesięcy 2012 r. osiągnął zysk netto w wysokości 2.740 tys. zł. W roku 2011 za 6 miesięcy zysk netto wyniósł 1.607 tys. zł.

Na poziom osiągniętego przez Grupę Kapitałową zysku netto w okresie sprawozdawczym wpłynęły następujące wyniki cząstkowe:

- zysk na sprzedaży w wysokości 2.553 tys. zł (za I półrocze 2011 r. strata w wysokości 748 tys. zł),

- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.430 tys. zł (za I półrocze 2011 r. zysk w wysokości 665 tys. zł),
- strata na operacjach finansowych w wysokości 916 tys. zł (za I półrocze 2011 r. strata w wysokości 345 tys. zł),
- zysk brutto w wysokości 3.067 tys. zł (za I półrocze 2011 r. strata brutto w wysokości 428 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy 2012 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 55.874 tys. zł i były wyższe o 36,6% tys. zł od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie 2011 roku.

Suma aktywów na dzień 30.06.2012 r. wyniosła 179.926 tys. zł i była wyższa o 11.853 tys. zł od sumy bilansowej z dnia 31.12.2011 r. Aktywa trwałe stanowią 46,3 % majątku Grupy, z czego największą pozycją są rzeczowe aktywa trwałe (42,5% sumy aktywów). Aktywa obrotowe zwiększyły się o 10.677 tys. zł, tj. o 12,4% i stanowiły 53,7% udziału w majątku Grupy. Podstawowe źródło finansowania aktywów stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 48,7%. Na dzień 31.12.2011 r. wskaźnik ten wynosił 51,9%.

Grupa w I półroczu 2012 r. nie miała większych problemów z utrzymaniem płynności finansowej na poziomie operacyjnym. Spółka dominująca posiada zdolność do regulowania zobowiązań bieżących przez spieniężenie aktywów obrotowych. Spółka zależna poprawiła płynność finansową przez uzyskanie większego dostępu do kredytu w rachunku bieżącym.

Budżety przepływów gotówkowych oraz pozytywny wynik negocjacji z dostawcami towarów i usług wydłużający dotychczasowe terminy płatności, poprawiły zdolność płatniczą Grupy.

Tabela 3 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

Wskaźniki płynności	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I	1,52	1,71	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II	1,34	1,51	1,0

W porównaniu z końcem 2011 r. mamy do czynienia z nieznacznym pogorszeniem się wskaźników płynności w Grupie Kapitałowej RAFAMET. Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności Grupy wyniosła 1,52, natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec czerwca 2012 r. zmienił wartość do poziomu 1,34. Różnice pomiędzy prezentowanymi wskaźnikami płynności spowodowane są wzrostem zobowiązań bieżących.

Podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET w analizowanym okresie sprawozdawczym dostosowywały poziom zatrudnienia do zakresu realizowanych kontraktów średnio i długoterminowych. Stan zatrudnienia w stosunku do ostatniego dnia czerwca ubiegłego roku wzrósł o 3 etaty i na dzień 30.06.2012 r. osiągnął poziom 647 etatów.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za I półrocze 2012 r. wyniosło 668 etatów, z czego 230 etatów (34,43%) na stanowiskach nierobotniczych i 438 etatów (65,57%) na stanowiskach robotniczych. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił wzrost stanu zatrudnienia o 3,57%

Tabela 4 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w I półroczu 2012 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	I półrocze 2012 r.	I półrocze 2011 r.
Stanowiska nierobotnicze	230	221
Stanowiska robotnicze	438	424
	668	645

W grupie pracowników na stanowiskach nierobotniczych największy odsetek stanowili pracownicy na stanowiskach inżyniersko – technicznych (22,16% ogółu zatrudnionych), natomiast w grupie pracowników na stanowiskach robotniczych – osoby zatrudnione przy produkcji bezpośredniej (61,23% ogółu zatrudnionych). W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej zatrudniono łącznie 49 osób, z czego 39 w Zespole Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o., a rozwiązano umowę o pracę z 28 pracownikami.

Koszty zatrudnienia w I półroczu 2012 r. dla Grupy Kapitałowej wyniosły 18.689 tys. zł. Za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. osobowy fundusz wynagrodzeń wyniósł 14.175 tys. zł, co stanowi wzrost o 11,6 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie z osobowego funduszu płac w I półroczu br. wyniosło 3.510 zł i było o 233 zł wyższe niż w I półroczu 2011 r., co stanowi wzrost o 7,1 %.

Emitentowi nie są znane inne istotne informacje, które byłyby niezbędne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań. W ocenie Zarządu nie istnieją obecnie zagrożenia w realizacji zobowiązań finansowych oraz produkcyjno-handlowych zaciągniętych przez Spółki wchodzące w skład Grupy.

10. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

W perspektywie okresu planistycznego następstwa obecnej sytuacji, w jakiej znajduje się gospodarka światowa, mogą mieć wpływ na wyniki ekonomiczno – finansowe podmiotów GK. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę w przyszłości wyniki, w tym również w perspektywie kolejnego kwartału, to:

- skala pozyskania nowych kontraktów,
- utrzymanie odzyskanej w 2012 r. rentowności na sprzedaży odlewów,
- relacje wymiany PLN/EUR/USD,
- odbudowanie stabilnej sytuacji w zakresie dostaw odlewów żeliwnych przez podmiot zależny Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o., jako rezultat naprawy standingu finansowego podmiotu zależnego,
- utrzymanie reżimu polityki finansowej Grupy w roku 2012, ukierunkowanej przede wszystkim na zagwarantowanie płynności na przestrzeni całego roku rozliczeniowego, co jest obecnie w pełni realizowane,

- terminowa realizacja przez FUM „PORĘBA” sp. z o.o. harmonogramu spłaty zobowiązań,
- rytmiczna realizacja zawartych umów i kontraktów średnio i długoterminowych o wysokiej jednostkowej wartości.

11. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.

W I półroczu 2012 r. z osobami zarządzającymi Emitenta nie zawarto żadnych umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

12. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU.

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające oraz nadzorujące RAFAMET S.A., wg stanu na dzień przekazania sprawozdania przedstawia poniższa tabela.

Tabela 5 Stan posiadania akcji RAFAMET S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Osoba	Funkcja	Stan na 15.05.2012 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2012 r.)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 15.05.2012 r. do 24.08.2012 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 15.05.2012 r. do 24.08.2012 r.	Stan na 24.08.2012 r. (dzień przekazania sprawozdania)
E .Longin Wons	Prezes Zarządu	28.000	-	-	28.000
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	4.822	-	-	4.822

13. INFORMACJA O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKRTEŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.

W okresie I półroczu 2012 r. Emitent i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanyymi znajdują się w nocie 19 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

14. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

W okresie objętym raportem Emitent nie był stroną jednego, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbi-

trażowego i organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

15. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.

15.1. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.

Najważniejszym zamierzeniem inwestycyjnym RAFAMET S.A. na najbliższe lata jest realizacja koncepcji budowy hali montażu finalnego. Obecnie projekt ten znajduje się na etapie konsultacji właścicielskiej. Inwestycja jest rozważana wielowątkowo, w tym również w aspekcie rozłożenia jej na kilka etapów realizacji. Obecnie analizowany jest wariant dwunawowej hali o wymiarach 40 metrów na 120 metrów przy założeniu, że możliwy do realizacji w pierwszym etapie byłby wariant budowy dwunawowej hali o wymiarach mniejszych niż docelowe (2 x 20m x 60m).

Argumentami potwierdzającymi zasadność i zarazem konieczność budowy nowej hali montażu są wymagania klientów oparte o obowiązujące w tym zakresie światowe standardy budowy maszyn, istniejące ograniczenia przestrzeni montażowej oraz zbyt małe parametry udźwigowienia obecnej hali montażowej w stosunku do możliwości projektowych i realizacyjnych firmy. Za realizacją koncepcji budowy hali montażu finalnego przemawia również zwiększające się ryzyko eksploatacji pod względem budowlanym obecnej hali wysokiego montażu, której proces „starzenia się” przyspiesza w następstwie opanowywania i realizacji montażu obrabiarek o olbrzymich ciężarach.

W latach 2011 do 2012 będzie realizowane nowe zadanie inwestycyjne polegające na wykonaniu na potrzeby własne tokarki karuzelowej KCI 250/320N. Zastąpi ona obecnie wykorzystywaną przez Wydział Obróbki tokarkę karuzelową typu KCF 200, której wydajność jest niewystarczająca do aktualnych potrzeb Spółki. Realizacja tej inwestycji połączona będzie z procesem badawczym w zakresie nowych konstrukcji łożysk hydrostatycznych dla ciężkich tokarek karuzelowych. Wstępny termin uruchomienia maszyny i przekazania jej do eksploatacji, zależny od wyników prac badawczych, określa się do dnia 31.12.2012 r.

W roku 2012 zostanie zakupione uniwersalne centrum tokarskie poziome do obróbki detali o średnicy toczenia do 470 mm. Zostaną przeprowadzone również modernizacje kilku średniej wielkości wiertarko-frezarek.

15.2. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej.

Strategiczną przewagą konkurencyjną Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w Kuźni Raciborskiej w dobie globalnej konkurencji, koncentracji produkcji i kapitału, przesądzającą o powodzeniu programu rozwoju firmy będą nadal takie elementy jak: produkt, ludzie, inwestycje oraz kapitał pieniężny.

Gospodarka finansowa roku 2012 będzie ukierunkowana na wykorzystanie zasobów finansowych Spółki w celu zagwarantowania bezpieczeństwa dla budowy solidnych fundamentów gwarantujących systematyczny wzrost wartości Spółki. Zarząd Spółki będzie realizować zarówno strategiczne zamierzenia rozwo-

jowo – modernizacyjne, jak również cel główny roku 2012 w postaci uzyskania dobrych rezultatów ekonomiczno – finansowych, tak z działalności operacyjnej, jak i na poziomie wyniku finansowego netto. Wysokie kompetencje oraz szczególna odpowiedzialność pracowników firmy są wiodącymi czynnikami wewnętrznymi, na których opiera się wielowarstwowa, spójna koncepcja budowania wartości Spółki w długim okresie.

Rozwój Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. zmierzać będzie w kierunku dywersyfikacji asortymentu produkowanych wyrobów i świadczonych usług oraz poprawy ich jakości realizowane poprzez:

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

15.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej.

W wyniku realizacji w latach 2002 – 2010 programów restrukturyzacji finansowej, majątkowej i organizacyjnej, RAFAMET S.A. ustabilizowała swoją pozycję finansową, asortymentową oraz handlową.

Podstawowym biznesem firmy jest produkcja obrabiarek do obróbki kół pojazdów szynowych. Długoterminowym celem firmy w tym segmencie jest utrzymanie i umocnienie pozycji czołowego globalnego dostawcy obrabiarek do obróbki zestawów kołowych.

Drugim segmentem biznesu są obrabiarki tradycyjnie produkowane przez Spółkę, a mianowicie karuzelowe centra obróbcze średnie, duże oraz wielkogabarytowe. RAFAMET S.A. ma obecnie podstawy pozwalające powiększać udział w rynku ciężkich tokarek karuzelowych na świecie. Doświadczenia i pozycja w produkcji wielkogabarytowych centrów karuzelowych daje możliwość prezentowania się również jako producent unikalnych, prototypowych, wielkogabarytowych obrabiarek typu: wielkogabarytowe frezarki

bramowe, frezarki klasy HSM, frezarki do obróbki wykorbień wałów korbowych oraz ciężkie wielozadaniowe tokarki poziome. Celem strategicznym dla tych wyrobów jest uzyskanie „rozpoznawalności” w świecie, jako „pożądany dostawca – producent”.

Elementami, które przesądzą o dalszym rozwoju Spółki będą decyzje inwestorskie dotychczasowych akcjonariuszy oraz tempo, a także skala oraz trafność majątkowych inwestycji infrastrukturalnych oraz dalekowschodnich inwestycji kapitałowych. O tych przedsięwzięciach Spółka będzie informowała w oddzielnym trybie po akceptacji tych zamierzeń przez organa statutowe firmy.

Lata 2006 – 2011 to okres znaczących inwestycji majątkowych własnych. Zapotrzebowanie na środki inwestycyjne, niezbędne dla utrzymywania poziomu technologicznego Spółki na poziomie gwarantującym realizację coraz bardziej skomplikowanych technologicznie i obróbczo wyrobów Spółki, będzie w latach następnych również duże, chociaż już zrealizowane inwestycje w park maszynowy fabryki w znacznej części wyeliminowały wąskie gardła produkcyjne negatywnie oddziałujące na produkcję obrabiarek wielkogabarytowych.

Powstała w ostatnich latach luka w finansach spółki zależnej – Zespołu Odlewni RAFAMET sp. z o.o. spowodowana słabymi wynikami ekonomiczno – finansowymi lat ubiegłych bezpośrednio wpłynęła na zahamowanie procesów inwestycyjnych i rozwojowych spółki. Obecnie Spółka koncentruje się na działaniach zmierzających do poprawienia płynności finansowej, co umożliwi realizację podstawowej działalności w zakresie zaopatrzenia materiałowego oraz realizacji procesu produkcyjnego. Podstawowym kierunkiem działań jest poprawa konkurencyjności produktów poprzez optymalizację kosztów produkcji oraz ograniczenie kosztów dodatkowych wynikających np. z realizacji procedur postępowania w wyrobami niezgodnymi. Drugi kierunek działań inwestycyjnych to dostosowywanie procesów produkcyjnych do dyrektyw UE w zakresie ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko. Trzeci kierunek to działania, które umożliwią pozyskiwanie zleceń na realizację produkcji niskoseryjnej oraz rozszerzenie gamy oferowanych produktów o żeliwa sferoidalne oraz odlewy wysokoniklowe.

Celem strategicznym wszystkich przedsięwzięć inwestycyjnych jest stabilny, systematyczny wzrost wartości podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET.

20.08.2012 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	
	Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy	
	Ryszard Stryjecki	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Techniczny	