



2013

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
W KUŹNI RACIBORSKIEJ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2013 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	8
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	9
6. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	9
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	10
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	18
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	19
14. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	19
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	21
15.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej.....	22

WSTĘP

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za I półrocze 2013 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 okresie sprawozdawczym.

W oparciu o § 12 Założeń koncepcyjnych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2013 r. wyłączono podmioty zależne, tj. „RAFAMET-TRADING” spółka z o.o., „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 zalepcza 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 trakcie okresu sprawozdawczego, z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki dnia 13.06.2013 r., upłynęła rozpoczęta w 2008 r. kadencja Zarządu w trzyosobowym składzie:

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

Jednocześnie w dniu 13.06.2013 r. rozpoczął funkcjonowanie dwuosobowy Zarząd RAFAMET S.A. nowej kadencji, w skład którego weszli:

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

Podobnie jak w poprzedniej kadencji, 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, natomiast Wiceprezes Zarządu – Dyrektora Handlowego.

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.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Michał Kaczmarzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Szymon Ruta – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej do 24.01.2013 r.,
- Joanna Bryx-Ogrodnik – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 27.06.2013 r. (Członek Rady Nadzorczej od 12.02.2013 r. do 27.06.2013 r.),
- Marcin Siarkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Michał Rogatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz A. Strzępka – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Tatarek – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 13.06.2013 r., z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia RAFAMET S.A., upłynęła kadencja Rady Nadzorczej Spółki rozpoczęta w roku 2010. Skład Rady Nadzorczej nowej kadencji pozostał niezmienny.

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 Rada Nadzorcza liczy sześciu członków.

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

Zarząd

W okresie od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. Zespołem Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. kierował 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 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. funkcję organu nadzorczego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

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

W związku ze złożeniem przez Pana Ryszarda Stryjeckiego rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej spółki zależnej, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. od dnia 01.08.2013 r. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Tkocza.

Rada Nadzorcza spółki zależnej 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:

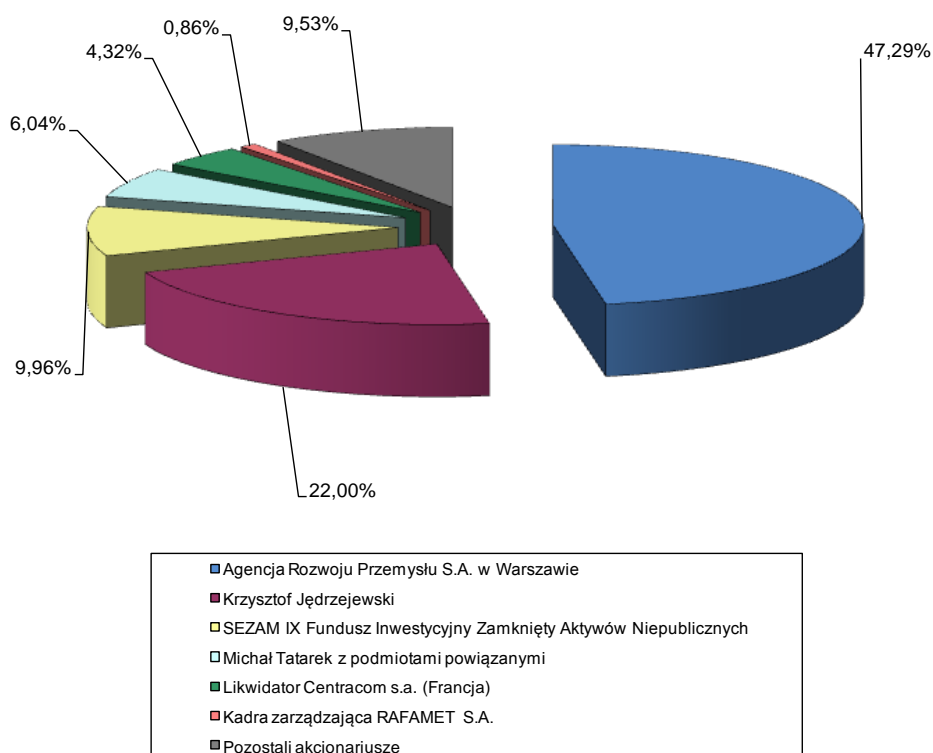
- seria A od nr 00000001 do nr 00068165,
- seria B od nr 00068166 do nr 00340823,
- seria C od nr 00340824 do nr 00890195,
- seria D od nr 00890196 do nr 01363290,
- seria E od nr 01363291 do nr 01439567,
- seria F od nr 01439568 do nr 04318701.

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 13.06.2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2012 i wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.295.610,30 zł, tj. 0,30 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy wyznaczono na 20.06.2013 r. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 05.07.2013 r. dla kwoty 647.805,15 zł – 0,15 zł na jedną akcję i na dzień 06.11.2013 r. dla kwoty 647.805,15 zł – 0,15 zł na jedną akcję.

Wykres 1 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta za I półrocze 2013 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 15.05.2013 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2013 r.)		Stan na 20.08.2013 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%	950.191 ³⁾	22,00%
"KW" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - WJ spółka komandytowo-akcyjna	430.000 ⁴⁾	9,96%	-	-
SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	-	-	430.000 ⁵⁾	9,96%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000 ⁶⁾	6,04%	261.000	6,04%

¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 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 21.05.2013 r.,

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

⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 10.06.2013 r.

⁶⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 13.06.2013 r. (dzień odbycia WZA),

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych. W I półroczu 2013 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.
- „RAFAMET-TRADING” sp. z o.o.
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 każdy. Emitent posiada 100% udziałów.
- „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 każdy. Emitent posiada 100% udziałów. 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. 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 2013 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 nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta. Decyzją Rady Nadzorczej nowo powołany Zarząd RAFAMET S.A. kadencji 2013 – 2018 liczy dwóch członków. Skład Zarządu poprzedniej kadencji był trzyosobowy.

7. WYBRANE ZAGADNIENIA FINANSOWE.

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

W I półroczu 2013 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy.

7.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Spółka dominująca posiada niepełny portfel zamówień na rok 2013, który w IV kwartale bieżącego roku będzie uzupełniany o umowy i zlecenia aktualnie przygotowywane do etapu ich finalizacji kontraktowej. Aktualna sytuacja finansowa RAFAMET S.A. jest stabilna.

Sytuacja finansowa w Zespole Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. na przestrzeni I półrocza 2013 r. uległa lekkiemu pogorszeniu, dlatego też spółka zależna uzyskała stratę netto. Sytuacja kryzysu branży odlewniczej obserwowana w latach 2009 - 2013 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 oraz kosztów odsetkowych, a także znaczne ubytki kadrowe (emerytury, renty, zwolnienia) to czynniki, które utrudniają zrealizowanie szybkiego procesu sanacji tego podmiotu. Uzyskana wartość sprzedaży obserwowana w okresie sprawozdawczym oraz plany jej utrzymania do końca br. są zasadniczymi czynnikami, które w ocenie Zarządu spółki zależnej umożliwiają odbudowę sytuacji finansowej spółki do końca 2013 r.

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

Stan zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 30.06.2013 r. wynosił 11.637 tys. zł, co w porównaniu do końca roku 2012 stanowi spadek o 23,15 %. Spadek ten wynika z ograniczenia finansowania zewnętrznego przez Emitenta jak i spółkę zależną w instytucjach finansowych. Stan zadłużenia Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 30.06.2013 roku wynosił 2.017 tys. zł, a spółki zależnej 9.620 tys. zł.

Emitent wykorzystuje środki kredytowe wynikające z umowy o limit kredytowy wielocelowy w kwocie 15.000 tys. zł, zawartej z PKO BP S.A. dnia 17.02.2010 r. z późniejszymi zmianami. Dnia 25.01.2013 roku podpisano aneks zmieniający wysokość dostępności sublimitów w ramach ww. linii kredytowej. Dostępność kredyt w rachunku bieżącym została podwyższona do 100% limitu.

Dnia 14.05.2013 r. spółka zależna zawarła z Bankiem BPH S.A. Centrum Korporacyjne w Katowicach aneks nr 12 do umowy kredytu w formie linii wielocelowej w kwocie 5.700 tys. zł, na mocy którego okres dostępności limitu kredytowego został ustalony na dzień 15.05.2014 r.

Dnia 07.06.2013 r. spółka zależna zawarła z ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach aneks nr 2 do umowy 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 10.06.2014 r.

Rada Nadzorcza Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach na posiedzeniu w dniu 26.06. 2013 r. pozytywnie rozpatrzyła wniosek Spółki i wyraziła zgodę na umorzenie 40% wartości wykorzystanej pożyczki zaciągniętej 23.12.2010 roku na „Likwidację pokryw dachowych zawierających azbest na obiektach Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o.” w wysokości 1.912,9 tys. zł z terminem spłaty 05.06.2015 r., bez konieczności przeznaczenia umorzonej kwoty na realizację nowego zadania ekologicznego. Wartość umorzenia wynosi 765,2 tys. zł. Spółka zależna rozliczyła kwotę umorzenia w wysokości 670,3 tys. zł w przychody finansowe 2012 roku, natomiast różnica w wysokości 94,9 tys. zł zwiększyła przychody finansowe bieżącego roku.

Dnia 07.08.2013 r. spółka zależna podpisała z Bankiem Millennium S.A. umowy kredytowe, na podstawie których dokonała spłaty w Banku BPH S.A. kredytu obrotowego w wysokości 5.700 tys. zł oraz kredytu inwestycyjnego w wysokości 800 tys. zł, na poniższych warunkach:

- 1) umowa o kredyt w rachunku bieżącym umożliwiającą korzystanie z limitu kredytowego do kwoty 6 200 tys. zł; umowa została zawarta do dnia 30.07.2014 r.; oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + 1,2 % marży,
- 2) umowa o kredyt inwestycyjny na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank BPH SA w maksymalnej kwocie 950 tys. zł; umowa została zawarta do dnia 30.12.2015 r.; oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1 M+ 1,2 % marży.

7.4. Informacja o udzielonych pożyczkach.

Dnia 16.01.2013 r. zawarto aneks do porozumienia z dnia 23.05.2012 r. 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 30.04.2013 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.

W okresie sprawozdawczym obowiązywały poręczenia kredytów udzielone Zespołowi Odlewni RAFAMET sp. z o.o.

Tabela 2 Wykaz obowiązujących poręczeń na dzień 30.06.2013 r.

Kredytodawca /Pożyczkodawca	Data udzielenia poręczenia	Kwota kredytu/pożyczki [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty kredytu/pożyczki
ING Bank Śląski S.A.	07.06.2013 r.	3.000	WIBOR 1M+ 1,3	10.06.2014
Bank BPH S.A.	14.05.2013 r.	5.700	WIBOR 1M+1,7%	15.05.2014
Bank BPH S.A.	18.04.2011 r.	3.000	WIBOR 1M+1,65%	31.12.2014
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	23.12.2010 r.	1.913	3%	05.06.2015
		13.613		

7.6. Realizacja prognoz wyników finansowych.

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2013 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 osiągniętej 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. Istotnym 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 w przeszłości 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.

Ostatnie lata nie były dla producentów obrabiarek na świecie okresem najlepszym. Portfele zamówień skurczyły się istotnie, a dynamika przyrostu nowych zamówień spadła znacząco. Znamy przykłady dobrych, np. niemieckich, japońskich i amerykańskich firm, które stanęły nieoczekiwanie wobec sytuacji

całkowitego braku nowych zamówień. Wiele firm zakończyło działalność, a wśród nich znalazły się również znane marki. Choć sygnały dochodzące z rynków zagranicznych wskazują na poprawę sytuacji i perspektywę wzrostu sprzedaży obrabiarek na świecie, to jednak uważamy, że rok 2013 będzie kolejnym okresem o charakterystyce kryzysowej, ze spadkiem dynamiki przyrostu zamówień, obniżeniem ogólnego poziomu cen ze skutkiem dla rentowności, zaostrzającą się walką konkurencyjną, również ze strony nowych podmiotów na rynku, itp.

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 terminowych 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, 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 kilku lat. 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, rdzeniarka czy modelarz. Ewentualna utrata wykwalifikowanych pracowników w takich zawodach jak konstruktor, elektronik, technolog, elektryk obrabiarek, monter obrabiarek, frezer, wytaczarz 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.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Otoczenie gospodarcze charakteryzujące się brakiem istotnych oznak przełamania dekoniunktury światowej w branży obrabiarkowej i odlewniczej spadkiem ilości nowych zamówień na wyroby produkowane przez podmioty Grupy Kapitałowej – to najważniejszy negatywny zewnętrzny czynnik wpływający na warunki funkcjonowania GK również w 2013 r.

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 2013 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 2.313 tys. zł. W okresie porównywalnym 2012 r. Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 2.866 tys. zł. Na pogorszenie

wyniku finansowego Grupy wpłynęło zwiększenie straty netto spółki zależnej, która wyniosła 525 tys. zł w porównaniu do wartości 160 tys. zł za I półrocze 2012 r. oraz osiągnięcie niższego wyniku finansowego netto o 208 tys. zł w spółce dominującej. Emitent za 6 miesięcy 2013 r. osiągnął zysk netto w wysokości 2.871 tys. zł, a za 6 miesięcy roku ubiegłego zysk netto po korekcie wyniósł 3.079 tys. zł.

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

- zysk na sprzedaży w wysokości 3.849 tys. zł (za I półrocze 2012 r. zysk w wysokości 2.971 tys. zł),
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 6 tys. zł (za I półrocze 2012 r. zysk w wysokości 1.430 tys. zł),
- strata na operacjach finansowych w wysokości 1.120 tys. zł (za I półrocze 2012 r. strata w wysokości 916 tys. zł),
- zysk brutto w wysokości 2.735 tys. zł (za I półrocze 2012 r. zysk brutto w wysokości 3.485 tys. zł).

Grupa poprawiła rentowność na podstawowej działalności operacyjnej, osiągając zysk na sprzedaży wyższy o 29,6%, tj. o 878 tys. zł w porównaniu z okresem poprzednim.

W okresie 6 miesięcy 2013 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 53.229 tys. zł i były niższe o 4,7% tys. zł, tj. o 2.645 tys. zł od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie 2012 roku.

Suma aktywów na dzień 30.06.2013 r. wyniosła 182.154 tys. zł i była wyższa o 8.920 tys. zł od sumy bilansowej z dnia 31.12.2012 r. Aktywa trwałe stanowią 45,9 % majątku Grupy, z czego największą pozycją są rzeczowe aktywa trwałe (42,8% sumy aktywów). Aktywa obrotowe zwiększyły się o 11.006 tys. zł, tj. o 12,6% i stanowiły 54,1% udziału w majątku Grupy. Podstawowe źródło finansowania aktywów stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 49,8%. Na dzień 31.12.2012 r. wskaźnik ten wynosił 51,9%.

Grupa w I półroczu 2013 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.

Tabela 3 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

Wskaźniki płynności	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I	1,58	1,53	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II	1,39	1,34	1,0

W porównaniu z końcem 2012 r. mamy do czynienia z nieznaczną poprawą wskaźników płynności w Grupie Kapitałowej RAFAMET. Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności Grupy wyniosła 1,58, natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec czerwca 2013 r. zmienił war-

tość do poziomu 1,39. Różnice pomiędzy prezentowanymi wskaźnikami płynności spowodowane są większym wzrostem należności bieżących w porównaniu do wzrostu zobowiązań.

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 zmniejszył się o 10 etatów i na dzień 30 czerwca 2013 r. osiągnął poziom 637 etatów.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za I półrocze 2013 r. wyniosło 647 etatów, z czego 231 etatów (35,7%) na stanowiskach nierobotniczych i 416 etatów (64,3%) na stanowiskach robotniczych. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił spadek stanu zatrudnienia o 3,14%

Tabela 4 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w I półroczu 2013 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2012 r.
Stanowiska nierobotnicze	231	230
Stanowiska robotnicze	416	438
	647	668

W grupie pracowników na stanowiskach nierobotniczych największy odsetek stanowili pracownicy na stanowiskach inżynieryjno – technicznych (22,87% ogółu zatrudnionych), natomiast w grupie pracowników na stanowiskach robotniczych – osoby zatrudnione przy produkcji bezpośredniej (59,97% ogółu zatrudnionych). W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej zatrudniono łącznie 11 osób, a rozwiązano umowę o pracę z 29 pracownikami.

Koszty zatrudnienia w I półroczu 2013 r. dla Grupy Kapitałowej wyniosły 17.990 tys. zł. Za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. osobowy fundusz wynagrodzeń wyniósł 13.812 tys. zł, co stanowi spadek o 2,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie z osobowego funduszu płac w I półroczu br. wyniosło 3.558 zł i było o 48 zł wyższe niż w I półroczu 2012 r., co stanowi wzrost o 1,4%.

Emitentowi nie są znane inne istotne informacje, które byłyby niezbędne dla oceny sytuacji kadrowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań. W ocenie Zarządu nie istnieją obecnie zagrożenia w realizacji zobowiązań finansowych oraz produkcyjno-handlowych zaciągniętych przez Grupę. Ważną informacją, która może rzutować w przyszłości na sytuację majątkową oraz finansową będzie planowane podpisanie umowy na wykonanie hali montażu ostatecznego oraz konieczność rozpoczęcia procesu restrukturyzacji finansowej oraz majątkowej spółki zależnej.

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:

- pozyskanie nowych kontraktów,
- utrzymanie 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,
- zagwarantowanie płynności finansowej Grupy na przestrzeni całego roku rozliczeniowego,
- realizacja przez FUM „PORĘBA” sp. z o.o. harmonogramu spłaty zobowiązań,
- spłata zadłużenia przez EKK „Wagon” Sp. z o.o.,
- 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 2013 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 15.05.2013 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2013 r.)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 15.05.2013 r. do 20.08.2013 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 15.05.2013 r. do 20.08.2013 r.	Stan na 20.08.2013 r.
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 półrocza 2013 r. Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

W okresie objętym raportem podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET nie były stroną jednego, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego 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.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. weszła w rok 2013 z dobrymi wynikami roku 2012 uzyskanymi - co warto podkreślić - w okresie stagnacji gospodarki światowej i krajowej, przynajmniej w odniesieniu do branży obrabiarkowej. Podstawa finansowa Emitenta, jaką było zamknięcie roku poprzedniego oraz zakończenie w roku ubiegłym realizacji znaczących modernizacji parku maszynowego, dawały spory margines czasu niezbędnego do opanowania okresu przełamywania kryzysu gospodarki światowej, co według wielu ekspertów miało nastąpić w drugiej połowie 2013 roku.

W bieżącym roku realizowany jest nadal program dywersyfikacji asortymentowej i geograficznej dla wyrobów Emitenta. Opracowywana konstrukcja obrabiarki karuzelowej KCI 400/470 do wysokowydajnej obróbki materiałów supertwardych przy wykorzystaniu specjalnych narzędzi skrawających chłodzonych chłodziwem o ekstremalnie wysokim ciśnieniu dochodzącym do 350 Bar oraz prace koncepcyjno-konstrukcyjne nowej generacji obrabiarki podtorowej UGE 150 (UGE 400) to zadania na rok 2013 i dalsze w odniesieniu do techniki, a w sferze sprzedaży to potwierdzenie lub zaistnienie na takich rynkach jak Bliski Wschód, środkowa Afryka czy Daleki Wschód.

Proces wdrażania innowacyjnych rozwiązań zarówno do linii produktowej jak i sposobu produkcji jest procesem ciągłym, wymagającym wymiernych nakładów organizacyjnych, finansowych i majątkowych. Są to działania konieczne i niezbędne. Siła i pozycja firmy wynika właśnie z ogromnej koncentracji działań w tych obszarach. Rok 2013 nie jest pod tym względem odmienny. Partnerem biznesowym RAFAMET S.A. w zakresie wdrażania postępu technologicznego nadal będzie Politechnika Śląska w Gliwicach. W zakresie rozwiązań organizacyjnych począwszy od bieżącego roku wdrażamy zasady i regulacje zarządzania poprzez cele oraz koncentrację wszelkich wysiłków organizacyjnych na podnoszeniu szeroko rozumianej efektywności własnej (firmy jako całości oraz każdego pracownika).

Skorelowanie odtworzeniowych inwestycji majątkowych własnych decydujących o utrzymaniu przewagi strategicznej firmy w zakresie budowy wielkogabarytowych obrabiarek z tempem, skalą i determinacją w budowaniu solidnych fundamentów obecności firmy na rynkach globalnych, to historycznie i strategicznie największe wyzwanie, przed którym staje RAFAMET S.A.

Najważniejszym zamierzeniem inwestycyjnym RAFAMET S.A. na najbliższe lata jest realizacja koncepcji budowy hali montażu finalnego. Właściciele RAFAMET S.A. akceptując etap doposażenia fabryki w wielkogabarytowe frezarki bramowe, co miało miejsce od 2007 r. poprzez akceptację celów emisyjnych, zdecydowali jednocześnie o tym, że w niedalekiej przyszłości nieunikniona będzie budowa nowej hali montażu ostatecznego. Jest to niewątpliwie wyzwanie dla Spółki, gdyż ta inwestycja finansowa rzędu 15-16 mln złotych (łącznie z urządzeniami dźwigowymi) jest przede wszystkim z zakresu inwestycji odtworzeniowych, chociaż jest to również inwestycja innowacyjna oraz rozwojowa.

Rozpoczęcie inwestycji pod nazwą Budowa Hali Montażu II w Kuźni Raciborskiej zadecyduje o strategicznym, perspektywicznym rozwoju firmy na okres 10-20 lat. Inwestycja ta ma również decydujące znaczenie w kwestii pozycjonowania Emitenta przez rynek odbiorców oraz ma bezpośredni wpływ na skalę działalności firmy w latach następnych. Wywołuje to szczególną odpowiedzialność właścicieli oraz kierownictwa firmy w tym zakresie, przede wszystkim w aspekcie utrzymywania pozytywnego zrozumienia, tak dla wydatków wynikających z tej decyzji, jak i przekonania uczestników tego przedsięwzięcia o jego jednoznacznej celowości i pełnej konieczności dokonania. Konieczność budowy nowej hali montażu to jednak również ogromny biznesowy obowiązek staranności w rozpoczęciu tego procesu pod każdym względem. Proces ten trwa, jest monitorowany, eliminowane są napotymane problemy prawne, przetargowe oraz finansowe. Obecnie prowadzone są działania zmierzające do ostatecznego wyłonienia wykonawcy inwestycji budowy Hali Montażu. Zarząd, po dokonaniu analizy ofert złożonych Spółce na budowę obiektu, zdecydował o wyłonieniu oferenta, który otrzymał wyłączność na dalsze negocjacje oraz przygotowanie projektu umów na budowę hali.

Contract machining center – usługi obróbki skrawania dla zewnętrznych klientów w zakresie obróbki elementów wielkogabarytowych to tzw. „trzecia noga biznesu”, którą krok po kroku, jako ważny element średnioterminowej strategii rozwoju, budujemy w RAFAMET S.A. od kilku lat. Dopiero jednak zwolnienie przestrzeni roboczej na obecnych halach wysokiego i niskiego montażu (po wybudowaniu Hali Montażu

II) umożliwi ulokowanie na tych obszarach obrabiarek produkcyjnych (kilku bardzo dużych frezarskich, tokarskich i wiertarskich centrów obróbczych), których godziny technologicznej pracy będą mogły być kontraktowane dla klientów zewnętrznych. Z kilku powodów uruchomienie biznesu charakteryzującego się szybkim obrotem gotówkowym zawsze było w sferze zainteresowań Spółki. Jako przeciwwaga dla biznesu budowy i sprzedaży wielkogabarytowych, jednostkowych obrabiarek, który charakteryzuje się bardzo wydłużonymi cyklami rotacji należności opisany powyżej biznes jest pożądanym uzupełnieniem profilu sprzedażowego podmiotu dominującego.

Celem strategicznym przygotowywanych przedsięwzięć handlowo-produkcyjnych oraz inwestycyjnych jest stabilny, systematyczny wzrost wartości RAFAMET S.A., wyrażający się rosnącą wartością bilansową i kapitalizacją giełdową Spółki oraz wykorzystywaniem przewag konkurencyjnych dla pojawiających się biznesowych szans rynkowych. Warto pamiętać, że od 2002 r., tj. daty objęcia pakietu kontrolnego Spółki przez ARP S.A. w Warszawie kapitały własne wzrosły z poziomu 20.000.000 złotych do obecnych ponad 90.000.000 zł.

Głównym zadaniem inwestycyjnym z zakresu rozwoju informatyki w roku 2013 jest zakup i wdrożenie systemu ewidencji i nadzorowania produkcji Opera.Mes wraz z integracją z systemami wewnętrznymi oraz rozwój systemu obiegu dokumentów konstrukcyjnych (oprogramowanie typu PDM). Ponadto planuje się rozszerzenie usług informatycznych o połączenie obrabiarek klientów z systemami informatycznymi klientów w celu wymiany danych o geometrii zestawów kołowych i kształcie profili kół.

Zespół Odlewni „RAFAMET” Spółka z o.o. jako samodzielny podmiot gospodarczy, chociaż kapitałowo w 100% zależny od RAFAMET S.A., działa od 1996 r. Ostatnie lata są jednak narastającym pasmem trudności w opanowywaniu pojawiających się problemów. Odlewnia, która w ujęciu średniorocznym tylko w około 35% pracuje na rzecz RAFAMET S.A. (w latach dużej koniunktury jest to 40-45%) nie potrafi, ze swoim balastem wysokich kosztów amortyzacji (w głównej mierze wynik inwestycji modernizacyjnych i odtworzeniowych z lat 2005-2008) oraz z wysokimi kosztami finansowymi (będącymi następstwem realizacji w/w inwestycji), skutecznie walczyć cenowo na bardzo konkurencyjnym europejskim rynku odlewniczym. Proces restrukturyzacji majątkowej, organizacyjnej oraz finansowej jest realizowany, jednak na wyniki skutecznego przeprofilowania produktowego tego podmiotu należy jeszcze czekać. Obecny kryzys gospodarczy niestety obiektywnie nie pomaga w wychodzeniu tej firmy z problemów.

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 2013 jest ukierunkowana na wykorzystanie zasobów finansowych Emitenta w celu zagwarantowania bezpieczeństwa dla budowy solidnych fundamentów gwarantujących systematyczny wzrost wartości RAFAMET S.A. Zarząd realizuje zarówno strategiczne zamierzenia rozwojowo –

modernizacyjne, jak również cel główny roku 2013 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 koncepcja budowania wartości firmy w długim okresie. Istotnym wewnętrznym czynnikiem wspomagającym realizację planu roku 2013 będzie stabilizacja sytuacji kadrowo – płacowej dla podstawowego trzonu pracowników firmy.

Otoczenie gospodarcze w postaci braku istotnych oznak przełamywania dekoniunktury światowej w branży obrabiarkowej i spadku ilości nowych zamówień na wyroby produkowane przez RAFAMET S.A. to najważniejszy negatywny zewnętrzny czynnik wpływający na warunki funkcjonowania w roku ubiegłym.

Czynnikiem zewnętrznym wpływającym na działalność i wyniki Emitenta w roku 2013 będzie kształtowanie się relacji kursowych (PLN/EUR oraz PLN/USD).

Rozwój Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. zmierzać będzie w kierunku dywersyfikacji asortymentu produkowanych wyrobów i świadczonych usług oraz poprawy ich jakości, które realizowane będą poprzez działania zorientowane na poprawę konkurencyjności produktów bez dodatkowych inwestycji (optymalizacji procesów produkcyjnych pod względem technologicznym oraz optymalizacji kosztów produkcji). Podmiot zależny podejmie działania dostosowujące procesy produkcyjne do dyrektyw Unii Europejskiej w zakresie ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko naturalne, ograniczenia emisji odpadów poprodukcyjnych oraz czynników powstających w procesie produkcyjnym. Spółka rozpoczęła przygotowania do uzyskania certyfikatu ISO 14001. Prowadzone będą również działania inwestycyjne umożliwiające zwiększenie możliwości produkcyjnych (zwiększenie powierzchni pól odkładczych, 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. Ważnym zadaniem jest umocnienie kadry specjalistów, utrzymywanie stabilnej grupy pracowników i stałe podnoszenie ich kwalifikacji oraz wyłonienie liderów dla wsparcia kadry kierowniczej. Kluczowe jest również budowanie wizerunku odlewni poprzez zwiększenie nacisku na marketing, udział w targach branżowych, współpracę z jednostkami badawczo – rozwojowymi i uczelniami oraz zintensyfikowanie działań handlowych mające na celu dotarcie do możliwie największej grupy potencjalnych odbiorców.

15.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej.

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

Elementami, które przesądzą o dalszym rozwoju Emitenta będą decyzje inwestorskie dotychczasowych akcjonariuszy oraz tempo, skala i trafność majątkowych inwestycji infrastrukturalnych, a także sukcesy lub porażki w budowaniu nowych pozycji handlowych na dalekowschodnich rynkach sprzedaży obrabiarek. Zapotrzebowanie na środki inwestycyjne, niezbędne dla utrzymywania poziomu technologicznego RAFAMET S.A. na poziomie gwarantującym realizację coraz bardziej skomplikowanych technologicznie i obróbczo wyrobów Emitenta, będzie w latach następnych wysokie, co wynika przede wszystkim z plano-

wanego rozpoczęcia budowy hali montażowej (choć w zakresie już zrealizowanych inwestycji w park maszynowy fabryki w znacznej części wyeliminowane zostały wąskie gardła produkcyjne negatywnie oddziałujące na produkcję obrabiarek wielkogabarytowych).

Zamierzenia inwestycyjne RAFAMET S.A. na lata 2013 – 2014 mają dobre oparcie w finansowych fundamentach (małe zadłużenie ogółem, niskie zaangażowanie kredytowe, wysoki stan należności handlowych).

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 podmiot zależny 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 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 w długim okresie.

20.08.2013 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	
	Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy	