



2016

**GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE**  
**FINANSOWE**  
**ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

---

**SPIS TREŚCI**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET .....	6
Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A.....	11
Rachunek zysków i strat.....	11
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	11
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	14
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET .....	15
a). Dane jednostki dominującej.....	15
b). Informacja o Grupie Kapitałowej .....	15
c). Czas trwania Grupy Kapitałowej .....	15
d). Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem .....	15
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy .....	16
3. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie .....	16
a). Okresy sprawozdawcze .....	16
b). Kontynuacja działalności.....	16
c). Zasady konsolidacji .....	16
d). Istotne wartości oparte na profesjonalnym osadzie i szacunkach .....	17
4. Opis przyjętych zasad rachunkowości .....	18
5. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych.....	21
6. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku.....	24
7. Informacja o korekcie z tytułu rezerw .....	24
8. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	24
9. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport .....	25
10. Informacje o kredytach .....	31
11. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe ..	32
12. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....	32
13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	32
14. Informacje dotyczące wypłaconej lub (zadeklarowanej) dywidendy.....	32
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe .....	33
16. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych .....	33
17. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	33
18. Akcjonariat Jednostki .....	33
19. Zestawienie stanu posiadanych akcji RAFAMET S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania .....	34
20. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.....	34
21. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....	34
22. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	34
23. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	35
24. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	35
25. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji.37	

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

---

26.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	37
27.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy .....	37
28.	Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	38
29.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	38

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres 3 miesiące zakończony 31.03.2016	okres 3 miesiące zakończony 31.03.2015	okres 3 miesiące zakończony 31.03.2016	okres 3 miesiące zakończony 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 863	16 983	4 790	4 093
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	977	-61	224	-15
Zysk przed opodatkowaniem	724	122	166	29
Zysk (strata) netto	507	152	116	37
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	507	152	116	37
Całkowity dochód	548	190	126	46
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	548	190	126	46
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 265	3 675	-1 438	886
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 516	-4 789	-578	-1 154
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 749	-439	- 779	-106
Przepływy pieniężne netto razem	-1 032	-1 553	-237	-374
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,12	0,04	0,03	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,12	0,04	0,03	0,01
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa razem	188 418	176 894	44 143	41 510
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	95 189	84 213	22 301	19 761
Zobowiązania długoterminowe	32 880	33 615	7 703	7 888
Zobowiązania krótkoterminowe	62 309	50 598	14 598	11 873
Kapitał własny	93 229	92 681	21 842	21 748
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	10 118	10 134
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	21,59	21,46	5,06	5,04
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	21,59	21,46	5,06	5,04
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję ( w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,30	0,1	0,07	0,02

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres 3 miesiące zakończony 31.03.2016	okres 3 miesiące zakończony 31.03.2015	okres 3 miesiące zakończony 31.03.2016	okres 3 miesiące zakończony 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 984	9 872	3 440	2 379
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	650	-262	149	-63
Zysk przed opodatkowaniem	364	17	84	4
Zysk (strata) netto	301	42	69	10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 828	3 242	-1 338	781
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 105	-4 768	-713	-1 149
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 189	-153	1 880	-37
Przepływy pieniężne netto razem	-744	-1 679	-171	-405
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	0,07	0,01	0	0
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,01	0	0
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa razem	162 239	152 320	38 009	35 743
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 691	61 073	16 561	14 331
Zobowiązania długoterminowe	26 018	27 366	6 095	6 422
Zobowiązania krótkoterminowe	44 673	33 707	10 466	7 910
Kapitał własny	91 548	91 247	21 448	21 412
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	10 118	10 134
Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701	4 318 701	4 318 701
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	21,2	21,13	4,97	4,96
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	21,2	21,13	4,97	4,96
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję ( w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,30	0,1	0,07	0,02

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

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

31.03.2016 r. 1 EUR = 4,2684 zł

31.12.2015 r. 1 EUR = 4,2615 zł

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

od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

1 EUR = 4,3559zł

od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

1 EUR = 4,1489 zł

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET**

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2016</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2015</b>
<b>A. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>20 863</b>	<b>16 983</b>
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	20 658	16 708
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	205	275
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>15 382</b>	<b>13 926</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	15 169	13 761
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	213	165
<b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>5 481</b>	<b>3 057</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	127	598
2. Koszty sprzedaży	471	287
3. Koszty ogólnego zarządu	4 096	3 419
4. Pozostałe koszty operacyjne	64	10
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>977</b>	<b>-61</b>
1. Przychody finansowe	289	1 331
2. Koszty finansowe	500	1 160
3. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-42	12
<b>E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>724</b>	<b>122</b>
Podatek dochodowy	217	-30
<b>F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>507</b>	<b>152</b>
<b>G. Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
<b>H. Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>	<b>507</b>	<b>152</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	507	152
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-

Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,12	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,12	0,04

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2016.</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2015.</b>
<b>A. Zysk (strata) netto</b>	<b>507</b>	<b>152</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
zyski (straty) aktuarialne		
podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych		
<b>Suma</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	41	38
<b>B. Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>41</b>	<b>38</b>
<b>C. Suma całkowitych dochodów, z tego przypadająca:</b>	<b>548</b>	<b>190</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	548	190

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)</b>	stan na 31.03.2016 koniec okresu (rok bieżący)	stan na 31.12.2015 koniec poprz.roku	stan na 31.03.2015 koniec okresu (rok poprzedni)
<b>A k t y w a</b>			
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>101 084</b>	<b>99 615</b>	<b>96 316</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	96 228	97 079	94 082
2. Wartości niematerialne	4 077	1 814	1 117
3. Nieruchomości inwestycyjne	130	132	136
4. Udziały w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenione metodą praw własności	-	-	127
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	326	326
6. Należności długoterminowe	280	236	103
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
8. Pozostałe aktywa trwałe	43	28	425
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>87 334</b>	<b>77 279</b>	<b>73 255</b>
1. Zapasy	14 564	12 900	15 054
2. Należności handlowe	19 211	13 892	23 675
3. Należności z tytułu kontraktów	47 501	45 468	26 501
4. Pozostałe należności	4 569	2 989	5 084
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	663
6. Pozostałe aktywa finansowe	-	-	43
7. Rozliczenia międzyokresowe	706	221	1 105
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	783	1 809	1 130
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>188 418</b>	<b>176 894</b>	<b>169 571</b>

<b>P a s y w a</b>			
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>93 229</b>	<b>92 681</b>	<b>89 784</b>
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	35 046	35 046	33 967
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034
4. Zyski/straty aktuarialne	-1 012	-1 012	-796
5. Zyski zatrzymane	2 461	-1 289	252
6. Zysk (strata) netto	507	3 750	152
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	6	-35	-12
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>32 880</b>	<b>33 615</b>	<b>32 281</b>
1. Kredyty i pożyczki	10 192	10 907	12 000
2. Zobowiązania finansowe	8 611	8 513	7 053
3. Inne zobowiązania długoterminowe	321	321	-
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 464	4 248	3 868
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 776	8 076	7 707
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 516	1 550	1 653
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>62 309</b>	<b>50 598</b>	<b>47 506</b>
1. Kredyty i pożyczki	25 390	15 371	9 253
2. Zobowiązania finansowe	2 822	2 868	2 935
3. Zobowiązania handlowe	14 508	13 511	12 974
4. Zaliczki z tytułu kontraktów	7 350	8 242	12 209
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	379	538	652
6. Zobowiązania pozostałe	7 901	6 576	5 960
7. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 900	1 835	1 500
8. Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	1 921	1 519	1 885
9. Inne rozliczenia międzyokresowe	138	138	138
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>188 418</b>	<b>176 894</b>	<b>169 571</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

---

<b>Wartość księgowa</b>	<b>93 229</b>	<b>92 681</b>	<b>89 784</b>
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	4 318 701	4 318 701	4 318 701
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>21,59</b>	<b>21,46</b>	<b>20,79</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</b>	4 318 701	4 318 701	4 318 701
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>21,59</b>	<b>21,46</b>	<b>20,79</b>



Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (w tysiącach złotych)

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitały zapasowy</b>	<b>agio</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Zyski /straty aktuarial ne</b>	<b>Zysk/ strata netto</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>35 046</b>	<b>13 034</b>	<b>2 461</b>	<b>(1 012)</b>	<b>-</b>	<b>(35)</b>	<b>92 681</b>
Zysk(strata) netto						507		507
Inne całkowite dochody							41	41
Całkowite dochody ogółem						507	41	548
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2016 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>35 046</b>	<b>13 034</b>	<b>2 461</b>	<b>(1 012)</b>	<b>507</b>	<b>6</b>	<b>93 229</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>33 967</b>	<b>13 034</b>	<b>1 165</b>	<b>(796)</b>		<b>(50)</b>	<b>90 507</b>
Korekta błędu				(913)				(913)
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>33 967</b>	<b>13 034</b>	<b>252</b>	<b>(796)</b>		<b>(50)</b>	<b>89 594</b>
Zysk(strata) netto						3 750		3 750
Inne całkowite dochody					(216)		15	(201)
Całkowite dochody ogółem					(216)	3 750	15	3 549)
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				(30)				(30)
podział zysku/ wypłata dywidendy				(432)				(432)
podział zysku za lata ubiegłe		1 079		(1 079)				0
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015r.</b>	<b>43 187</b>	<b>345 046</b>	<b>13 034</b>	<b>(1 289)</b>	<b>(1 012)</b>	<b>3 7500</b>	<b>(35)</b>	<b>92 681</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>33 967</b>	<b>13 034</b>	<b>1 165</b>	<b>(796)</b>		<b>(50)</b>	<b>90 507</b>
Korekta błędu				(913)				(913)
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>33 967</b>	<b>13 034</b>	<b>252</b>	<b>(796)</b>		<b>(50)</b>	<b>89 594</b>
Zysk(strata) netto						152		152
Inne całkowite dochody							38	38
Całkowite dochody ogółem						152	38	190
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2015 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>33 967</b>	<b>13 034</b>	<b>252</b>	<b>(796)</b>	<b>152</b>	<b>(12)</b>	<b>89 784</b>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

<b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<i>okres 3 miesiące zakończony 31.03.2016 (niezbadane)</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony 31.03.2015 (niezbadane)</i>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk / Strata brutto</b>	724	122
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(6 989)</b>	<b>3 553</b>
<b>Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>42</b>	<b>(12)</b>
1. Amortyzacja	2 111	1 781
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(123)	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	467	327
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(33)	(3)
5. Zmiana stanu rezerw	152	(1 450)
6. Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	(1 830)	(2 571)
7. Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	(8 811)	3 719
8. Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	1 570	2 111
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(534)	(348)
10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-	(1)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(6 265)</b>	<b>3 675</b>
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 156</b>	<b>6</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 156	6
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 672</b>	<b>4 795</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 672	4 795
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 516)</b>	<b>(4 789)</b>
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 309</b>	<b>897</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		
2. Kredyty i pożyczki	9 309	897
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 560</b>	<b>1 336</b>
1. Dywidendy wypłacone		
2. Spłaty kredytów i pożyczek	5	98
3. Odsetki	452	305
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 103	933
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 749</b>	<b>(439)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(1 032)</b>	<b>(1 553)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(1 026)</b>	<b>(1 553)</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	6	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 809</b>	<b>2 683</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>783</b>	<b>1 130</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJACEJ RAFAMET S.A.**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku</b>	<i>okres 3 miesiące zakończony 31.03.2016</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony 31.03.2015</i>
<b>A. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 984</b>	<b>9 872</b>
1. Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	14 369	9 810
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	615	62
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>10 866</b>	<b>7 901</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	10 263	7 849
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	603	52
<b>C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>4 118</b>	<b>1 971</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	61	567
2. Koszty sprzedaży	275	121
3. Koszty ogólnego zarządu	3 190	2 675
4. Pozostałe koszty operacyjne	64	4
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>650</b>	<b>-262</b>
1. Przychody finansowe	76	1 266
2. Koszty finansowe	362	987
<b>E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>364</b>	<b>17</b>
Podatek dochodowy	63	-25
<b>F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>301</b>	<b>42</b>
<b>G. Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>301</b>	<b>42</b>

Liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 318 701	4 318 701
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	<b>0,07</b>	<b>0,01</b>
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	<b>0,07</b>	<b>0,01</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł)</b>	<i>okres 3 miesiące zakończony 31.03.2016</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony 31.03.2015</i>
<b>A. Zysk (strata) netto</b>	<b>301</b>	<b>42</b>
Pozostałe całkowite dochody:		
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
zyski (straty) aktuarialne		
podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych		
<b>Suma</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		
<b>B. Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. Suma całkowitych dochodów</b>	<b>301</b>	<b>42</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 marca 2016 roku</b>	<i>31.03.2016 (niebadane)</i>	<i>31.12.2015 (badane)</i>	<i>31.03.2015* (niebadane) przekształcone</i>
<b>A k t y w a</b>			
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>83 391</b>	<b>81 775</b>	<b>80 057</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	62 507	63 191	61 459
2. Wartości niematerialne	4 007	1 720	959
3. Nieruchomości inwestycyjne	130	132	136
4. Udziały w jednostkach zależnych	16 704	16 704	16 703
5. Pożyczki długoterminowe	-	-	375
6. Pozostałe aktywa trwałe	43	28	425
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>78 848</b>	<b>70 545</b>	<b>65 874</b>
1. Zapasy	8 957	8 568	9 906
2. Należności handlowe	14 656	9 302	11 394
3. Należności z tytułu kontraktów	47 501	45 468	33 476
4. Pozostałe należności	3 844	2 665	5 314
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	663
6. Pożyczki krótkoterminowe	3 087	3 326	3 741
7. Pozostałe aktywa finansowe	-	-	43
8. Rozliczenia międzyokresowe	471	142	865
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	332	1 074	472
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>162 239</b>	<b>152 320</b>	<b>145 931</b>

<b>P a s y w a</b>			
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>91 548</b>	<b>91 247</b>	<b>89 909</b>
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	43 187
2. Kapitał zapasowy	34 451	34 451	34 147
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034
4. Zyski/straty aktuarialne	-789	-789	-615
5. Zyski zatrzymane	1 364	-652	114
6. Zysk (strata) netto	301	2 016	42
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>26 018</b>	<b>27 366</b>	<b>26 615</b>
1. Kredyty i pożyczki	9 600	10 200	12 000
2. Zobowiązania finansowe	5 519	6 030	4 608
3. Inne zobowiązania długoterminowe	321	321	0
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 088	4 025	3 602
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 490	6 790	6 405
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>44 673</b>	<b>33 707</b>	<b>29 407</b>
1. Kredyty i pożyczki	16 135	6 293	-
2. Zobowiązania finansowe	2 176	2 437	2 447
3. Zobowiązania handlowe	10 679	9 388	7 884
4. Zaliczki z tytułu kontraktów	7 350	8 242	12 020
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	379	537	652
6. Zobowiązania pozostałe	4 522	3 844	3 597
7. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 746	1 447	1 149
8. Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	1 686	1 519	1 658
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>162 239</b>	<b>152 320</b>	<b>145 931</b>

<b>Wartość księgowa</b>	<b>91 548</b>	<b>91 247</b>	<b>89 909</b>
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>4 318 701</b>	<b>4 318 701</b>	<b>4 318 701</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>21,20</b>	<b>21,13</b>	<b>20,82</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</b>	<b>4 318 701</b>	<b>4 318 701</b>	<b>4 318 701</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>21,20</b>	<b>21,13</b>	<b>20,82</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitały zapasowy</b>	<b>agio</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Zyski/ straty aktuarialne</b>	<b>Zysk/ strata netto</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>34 451</b>	<b>13 034</b>	<b>1 364</b>	<b>(789)</b>	<b>-</b>	<b>91 247</b>
całkowite dochody ogółem						301	301
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2016 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>34 451</b>	<b>13 034</b>	<b>1 364</b>	<b>(789)</b>	<b>301</b>	<b>91 548</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>34 147</b>	<b>13 034</b>	<b>766</b>	<b>(615)</b>	<b>-</b>	<b>90 519</b>
Korekta błędu				(652)			(652)
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>34 147</b>	<b>13 034</b>	<b>114</b>	<b>(615)</b>	<b>-</b>	<b>89 867</b>
całkowite dochody ogółem					(174)	2 016	1 842
podział zysku/ zasilenie funduszu socjalnego				(30)			(30)
podział zysku/ wypłata dywidendy				(432)			(432)
podział zysku za lata ubiegłe		304		(304)			0
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>34 451</b>	<b>13 034</b>	<b>(652)</b>	<b>(789)</b>	<b>2 016</b>	<b>91 247</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>34 147</b>	<b>13 034</b>	<b>766</b>	<b>(615)</b>	<b>-</b>	<b>90 519</b>
Korekta błędu				(652)			(652)
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>34 147</b>	<b>13 034</b>	<b>114</b>	<b>(615)</b>	<b>-</b>	<b>89 867</b>
całkowite dochody ogółem						42	42
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2015 r.</b>	<b>43 187</b>	<b>34 147</b>	<b>13 034</b>	<b>114</b>	<b>(615)</b>	<b>42</b>	<b>89 909</b>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)</b>	<b>I kwartał od 01.01.16r. do 31.03.16r.</b>	<b>I kwartał od 01.01.15r. do 31.03.15r.</b>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk / Strata brutto</b>	364	17
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-6 192</b>	<b>3 225</b>
1. Amortyzacja	1 440	1 196
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(118)	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	277	133
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	167	(1 614)
6. Zmiana stanu zapasów	(389)	(1 768)
7. Zmiana stanu należności operacyjnych	(8 567)	3 855
8. Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych	1 341	1 706
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(343)	(283)
10. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 828)</b>	<b>3 242</b>
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 577</b>	<b>2 311</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Spłata pożyczek	2 574	2 305
3. Odsetki i dywidendy	3	6
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 682</b>	<b>7 079</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 347	4 329
2. Wydatki na aktywa finansowe		
3. Udzielone pożyczki	2 335	2 750
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 105)</b>	<b>(4 768)</b>
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 242</b>	<b>755</b>
1. Kredyty i pożyczki	9 242	755
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 053</b>	<b>908</b>
1. Dywidendy wypłacone	-	-
2. Spłaty kredytów i pożyczek		
3. Odsetki	280	139
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	773	769
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 189</b>	<b>(153)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(744)</b>	<b>(1 679)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(742)</b>	<b>(1 679)</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	2	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 074</b>	<b>2 151</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>332</b>	<b>472</b>

**INFORMACJA DODATKOWA**

**do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET**

**za I kwartał 2016 roku.**

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

**1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET**

**a). Dane jednostki dominującej**

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

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

**b). Informacje o Grupie Kapitałowej:**

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

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

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

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

**c). Czas trwania Grupy Kapitałowej.**

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

**d). Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

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

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2016	31.12.2015
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	100	100
RAFAMET -TRADING sp. z o.o.	100	100

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

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

Dnia 07.03.2016 roku został podpisany akt założycielski spółki POREBA 1798 Machine Tools – sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200.000 zł i dzieli się na 400 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. RAFAMET S.A. posiada 100% udziałów. Przedmiotem działalności utworzonej spółki będzie sprzedaż obrabiarek marki Poręba.

Na dzień publikacji raportu spółka znajduje się w organizacji a RAFAMET S.A. posiada zobowiązanie finansowe na opłacenie wkładów.

**3. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie.**

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

**a). Okresy sprawozdawcze danych finansowych**

Sprawozdania finansowe prezentują dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31.03.2016r. Porównawcze dane finansowe są prezentowane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31.03.2015 r.

**b). Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.03.2016 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2016 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**c). Zasady konsolidacji**

**Jednostki zależne.**

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

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

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



#### **Jednostki stowarzyszone**

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

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

#### **Jednostki współkontrolowane**

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

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

#### **d). Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

##### **Profesjonalny osąd**

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

##### **Klasyfikacja umów leasingowych, w których Grupa występuje jako leasingobiorca**

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

##### **Niepewność szacunków**

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

##### **Utrata wartości aktywów**

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

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

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

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

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

##### **Wycena biernych rozliczeń międzyokresowych**

Prezentowane w rezerwach bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- świadczenia pracownicze, które zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.
- oszacowania na przyszłe koszty związane z montażem maszyn oraz naprawami gwarancyjnymi.

---

Założenia do szacunków nie ulegają zmianie w kolejnych latach.

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

#### **Ujmowanie przychodów**

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

#### **Stawki amortyzacyjne**

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

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

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego oraz jednostkowego: bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

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

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 marca 2016 roku.

#### **Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

Za wyjątkiem zmian wynikających z nowych standardów i interpretacji wchodzących w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku, Grupa sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015r.

#### **Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016**

Następujące zmiany do istniejących standardów i interpretacja opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2016:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach, zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne, zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych, zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

#### **Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i zmian do standardów, które według stanu na dzień 27 kwietnia 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (proces zatwierdzania przez UE został wstrzymany),

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15:** data wejścia w życie MSSF 15 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (proces zatwierdzania przez UE został bezterminowo wstrzymany),

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- **Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

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

#### **Zmiany prezentacyjne sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.03.2015 roku**

W 2015 roku Grupa dokonała korekt i zmian prezentacyjnych szczegółowo przedstawionych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2015 roku i opublikowanym 21 marca 2016 roku.

Korekty te spowodowały zmianę prezentacji sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.03.2015 roku jak niżej:

1. Korekta prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego  
Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej podatku odroczonego ujmowanego dotychczas rozłącznie na prezentację per saldo. Korekta wynika z zapisów MSR 12 mówiących, że kompensuje się ze sobą aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego gdy dotyczą tego samego podatnika, który posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat, oraz gdy podatek dochodowy jest

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

nałożony przez tę samą władzę podatkową. W związku z tym Grupa prezentuje skompensowane aktywo i rezerwę z tytułu podatku odroczonego.

2. Korekta momentu rozpoznania przychodu ze sprzedaży z tytułu realizowanych kontraktów  
Grupa dokonała korekty wyniku lat ubiegłych w związku z wyceną realizowanych kontraktów. Korekta spowodowała wycofanie ujętego zbyt wcześnie przychodu oraz rezerwy na kosztu montażu. Natomiast nadwyżka przychodu zafakturowanego nad przychodem określonym w oparciu o dokonaną wycenę została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji jako „Zobowiązanie z tytułu kontraktu”
3. Korekta wyceny rozliczenia międzyokresowego z tytułu niewykorzystanych urlopów  
Ujęto korektę w wyniku lat ubiegłych z tytułu doszacowania niewykorzystanych urlopów przez jednostkę zależną.

<b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<i>31.03.2015* (niebadane) przekształcone</i>	<i>31.03.2015 (niebadane) publikowane</i>	<i>różnice</i>
<b>A k t y w a</b>			
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>96 316</b>	<b>100 577</b>	<b>-4 261</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	4 261	-4 261
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>169 571</b>	<b>173 832</b>	<b>-4 261</b>

<b>P a s y w a</b>			
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>89 784</b>	<b>90 697</b>	<b>-913</b>
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	0
Kapitał zapasowy	33 967	33 967	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	0
Zyski/straty aktuarialne	-796	-796	0
Zyski zatrzymane	252	1 165	-913
Zysk (strata) netto	152	152	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-12	-12	0
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>32 281</b>	<b>36 542</b>	<b>-4 261</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 868	8 129	-4 261
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>47 506</b>	<b>46 593</b>	<b>913</b>
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	652	0	652
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 500	1 239	261
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>169 571</b>	<b>173 832</b>	<b>-4 261</b>

<b>Wartość księgowa</b>	<b>89 784</b>	<b>90 697</b>	<b>-913</b>
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	4 318 701	4 318 701	4 318 701
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>20,79</b>	<b>21,00</b>	<b>-0,21</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</b>	4 318 701	4 318 701	4 318 701
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>20,79</b>	<b>21,00</b>	<b>-0,21</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<i>31.03.2015* (niebadane) przekształcone</i>	<i>31.03.2015 (niebadane) publikowane</i>	<i>różnice</i>
<b>A k t y w a</b>			
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>80 057</b>	<b>83 029</b>	<b>-2 972</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 972	-2 972
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>65 874</b>	<b>65 874</b>	<b>0</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>145 931</b>	<b>148 903</b>	<b>-2 972</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

<b>P a s y w a</b>			
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>89 909</b>	<b>90 561</b>	<b>-652</b>
Kapitał zakładowy	43 187	43 187	0
Kapitał zapasowy	34 147	34 147	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	0
Zyski/straty aktuarialne	-615	-615	0
Zyski zatrzymane	114	766	-652
Zysk (strata) netto	42	42	0
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>26 615</b>	<b>29 587</b>	<b>-2 972</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 602	6 574	-2 972
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>29 407</b>	<b>28 755</b>	<b>652</b>
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	652	0	652
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>145 931</b>	<b>148 903</b>	<b>-2 972</b>

<b>Wartość księgowa</b>	<b>89 909</b>	<b>90 561</b>	<b>-652</b>
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>4 318 701</b>	<b>4 318 701</b>	<b>4 318 701</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>20,82</b>	<b>20,97</b>	<b>-0,15</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</b>	<b>4 318 701</b>	<b>4 318 701</b>	<b>4 318 701</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>20,82</b>	<b>20,97</b>	<b>-0,15</b>

## 5. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych.

### Segmenty operacyjne działalności

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

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

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

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

### Przychody segmentu

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

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

### Koszty segmentu

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

---

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

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

#### **Wynik segmentu**

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

#### **Aktywa segmentu**

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

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

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

#### **Pasywa segmentu**

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

**Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.03. 2016r**

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty/ przychody nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	10 391	6 577	81	909	614	2 291		20 863
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	7 855	4 533	549	536	383	1 997		15 853
	Koszty nieprzypisane/ ogólnozakładowe							4 096	4 096
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>		<b>2 536</b>	<b>2 044</b>	<b>(468)</b>	<b>373</b>	<b>231</b>	<b>294</b>	<b>(4 096)</b>	<b>914</b>
Przychody operacyjne								127	127
Koszty operacyjne								64	64
Przychody finansowe								289	289
Koszty finansowe								500	500
Udziały w zyskach/ stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności								(42)	(42)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 536</b>	<b>2 044</b>	<b>(468)</b>	<b>373</b>	<b>231</b>	<b>294</b>	<b>(4 286)</b>	<b>724</b>
Podatek dochodowy								217	217
<b>Zysk/ (strata) netto</b>		<b>2 536</b>	<b>2 044</b>	<b>(468)</b>	<b>373</b>	<b>231</b>	<b>294</b>	<b>(4 503)</b>	<b>507</b>
Aktywa segmentu		33 226	21 031	259	2 907	1 963	7 326		66 712
Aktywa nieprzypisane								121 706	121 706
<b>Razem aktywa</b>		<b>33 226</b>	<b>21 031</b>	<b>259</b>	<b>2 907</b>	<b>1 963</b>	<b>7 326</b>	<b>121 706</b>	<b>188 418</b>
Pasywa segmentu		33 226	21 031	259	2 907	1 963	7 326		66 712
Pasywa nieprzypisane								121 706	121 706
<b>Razem pasywa</b>		<b>33 226</b>	<b>21 031</b>	<b>259</b>	<b>2 907</b>	<b>1 963</b>	<b>7 326</b>	<b>121 706</b>	<b>188 418</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

**Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.03. 2015r.**

Rodzaj asortymentu		Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty/ przychody nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	5 893	6 969	109	2 145	472	1 395		16 983
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	5 297	5 258	100	1 854	310	1 394		14 213
	Koszty nieprzypisane/ ogólnozakładowe							3 419	3 419
<b>Zysk/ (strata) segmentu</b>		<b>596</b>	<b>1 711</b>	<b>9</b>	<b>291</b>	<b>162</b>	<b>1</b>	<b>(3 419)</b>	<b>(649)</b>
Przychody operacyjne								598	598
Koszty operacyjne								10	10
Przychody finansowe								1 331	1 331
Koszty finansowe								1 160	1 160
Udziały w zyskach/ stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności								12	12
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>596</b>	<b>1 711</b>	<b>9</b>	<b>291</b>	<b>162</b>	<b>1</b>	<b>(2 648)</b>	<b>122</b>
Podatek dochodowy								(30)	(30)
<b>Zysk/ (strata) netto</b>		<b>596</b>	<b>1 711</b>	<b>9</b>	<b>291</b>	<b>162</b>	<b>1</b>	<b>(2 618)</b>	<b>152</b>
Aktywa segmentu		17 410	20 591	320	6 339	1 394	4 122		50 176
Aktywa nieprzypisane								119 395	119 395
<b>Razem aktywa</b>		<b>17 410</b>	<b>20 591</b>	<b>320</b>	<b>6 339</b>	<b>1 394</b>	<b>4 122</b>	<b>119 395</b>	<b>169 571</b>
Pasywa segmentu		17 410	20 591	320	6 339	1 394	4 122		50 176
Pasywa nieprzypisane								119 395	119 395
<b>Razem pasywa</b>		<b>17 410</b>	<b>20 591</b>	<b>320</b>	<b>6 339</b>	<b>1 394</b>	<b>4 122</b>	<b>119 395</b>	<b>169 571</b>

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana w I kw.2016
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	4 464	4 248	216
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-

W I kwartale 2016 roku zwiększono rezerwę na odroczonego podatek dochodowy o 216 tys. zł.

**7. Informacja o korekcie z tytułu rezerw.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana w I kw.2016
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9 676	9 911	(235)
Pozostałe rezerwy:	1 921	1 519	402

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne zmniejszyła się w związku z rozwiązaniem częściowo rezerwy na urlopy.

Pozostałe rezerwy wzrosły w związku z utworzeniem rezerw na prowizje agenta.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

**8. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana w I kw.2016
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 568	2 799	(231)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	874	874	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	32	(32)

W I kwartale 2016 roku rozwiązano odpis na należności w związku ze spłatą należności w wysokości 91 tys. zł i umorzeniem w wysokości 140 tys. zł. Grupa rozwiązała odpis na zapasy w wysokości 32 tys. zł.

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

a) W dniu 21.01.2016 zostały podpisane umowy pomiędzy RAFAMET S.A. a Syndykiem Fabryki Urządzeń Mechanicznych „Poręba” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej na zakup:

- dokumentacji projektowej (konstrukcyjnej i technologicznej) oraz związanych z tą dokumentacją autorskich praw majątkowych siedmiu typów podstawowych obrabiarek produkowanych do 29.05.2015 r. przez Fabrykę Urządzeń Mechanicznych „Poręba” Sp. z o.o. z siedzibą w Porębie,
- dokumentacji projektowej (konstrukcyjnej i technologicznej) oraz związanych z tą dokumentacją autorskich praw majątkowych pozostałych typów obrabiarek produkowanych do 29.05.2015 r. przez Fabrykę Urządzeń Mechanicznych „Poręba” Sp. z o.o. z siedzibą w Porębie oraz zakup omodelowania odlewniczego,
- znaku towarowego „Poręba 1798”.

Zakup dokumentacji i znaku towarowego „Poręba 1798” ma wpłynąć na zwiększenie asortymentu i wartości sprzedaży Grupy w okresie najbliższych 3 lat.

b) Omówienie podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

Grupa Kapitałowa RAFAMET w I kwartale 2016 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 507 tys. zł. Za okres porównywalny 2015 roku osiągnięty zysk netto wynosił 152 tys. zł.

Wynik finansowy Grupy kapitałowej obejmuje:

*Wynik finansowy netto (w tys. zł).*

Grupa Kapitałowa w tym:	Wynik finansowy netto 01-03.2016	Wynik finansowy netto 01-03.2015
<b>RAZEM</b>	<b>507</b>	<b>152</b>
RAFAMET S.A.	301	42
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	219	120
RAFAMET TRADING sp. z o. o	16	3
OOO STANRUS Moskwa	-42	12
Wyłączenia konsolidacyjne	13	(25)

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

	Przychody 01.-03.2016	Koszty 01.-03.2016	Rentowność brutto sprzedaży	Przychody 01.-03.2015	Koszty 01.-03.2015	Rentowność brutto sprzedaży
RAFAMET S.A.						
Sprzedaż ogółem	14 984	10 866	27,5%	9 872	8 001	19,0%

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)**

Zespół Odlewni "RAFAMET" sp. z o.o.						
Sprzedaż ogółem	8 238	6 855	16,8%	7 826	6 595	15,7%
RAFAMET TRADING sp. z o. o.						
Sprzedaż ogółem	108	111	(2,8%)	102	101	1,0%
Wyłączenia konsolidacyjne	(2 467)	(2 450)	0,7%	(817)	(771)	5,6%
GK RAFAMET						
Sprzedaż ogółem	20 863	15 382	26,3%	16 983	13 926	18,0%

Wartość przychodów ze sprzedaży RAFAMET S.A. w I kwartale 2016 roku (bez wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosła 14.984 tys. zł. W porównaniu do I kwartału 2015 roku uzyskane przychody były wyższe o 51,8%. Udział Emitenta w wartości sprzedaży Grupy za I kwartał 2016 r. (po uwzględnieniu wyłączeń) wyniósł 71,8%.

Większą część swoich przychodów Spółka zrealizowała na rynku zagranicznym. Sprzedaż na ten rynek w omawianym okresie wyniosła 11.310 tys. zł, co stanowi ponad 75% ogółu sprzedaży RAFAMET S.A.

*Sprzedaż zagraniczna RAFAMET S.A. w I kwartale 2016 r. na wybrane rynki.*

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
<b>I.</b>	<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>14 984</b>	<b>100%</b>
<b>II.</b>	<b>Sprzedaż zagraniczna, w tym:</b>	<b>11 310</b>	<b>75,5%</b>
1.	Arabia Saudyjska	4 356	29,1%
2.	Francja	1 592	10,6%
3.	Etiopia	855	5,7%
4.	Węgry	847	5,7%
5.	Turcja	838	5,6%
6.	Belgia	780	5,2%
7.	Chiny	760	5,1%

Sprzedaż na rynek krajowy w omawianym okresie wyniosła 3.674 tys. zł, co stanowi ponad 24% ogółu sprzedaży RAFAMET S.A.

*Sprzedaż krajowa RAFAMET S.A. w I kwartale 2016 r.*

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
<b>I.</b>	<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>14 984</b>	<b>100%</b>
<b>II.</b>	<b>Polska, w tym:</b>	<b>3 674</b>	<b>24,5%</b>
1.	Fabryka Aparatury i Urządzeń FAMET S.A. w Kędzierzynie Koźlu	947	6,3%
2.	Energomontaż Gdynia	909	6,1%

Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. za I kwartał 2016 roku zrealizował przychody ze sprzedaży w wysokości 8.238 tys. zł. W porównaniu do I kwartału 2015 roku uzyskane przychody były wyższe o 5,3%.

RAFAMET S.A. za I kwartał 2016 roku osiągnął zysk netto w wysokości 301 tys. zł i był on wyższy o 259 tys. zł od zysku netto osiągniętego za analogiczny okres 2015 roku.

Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. za I kwartał 2016 roku osiągnął zysk netto w wysokości 219 tys. zł. Za I kwartał 2015 roku Spółka zależna wykazała zysk netto w wysokości 120 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

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

Lp.	Wyszczególnienie	01-03.2016	01-03.2015	Dynamika (%)
1	2	3	4	5=3/4-1
<b>A.</b>	<b>Działalność kontynuowana</b>			
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 863	16 983	22,8
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 382	13 926	10,5
3.	Koszty sprzedaży	471	287	64,1
4.	Koszty ogólnozakładowe	4 096	3 419	19,8
5.	<b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>	<b>914</b>	<b>(649)</b>	<b>x</b>
6.	Pozostałe przychody operacyjne	127	598	(78,8)
7.	Pozostałe koszty operacyjne	64	10	540,0
8.	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>977</b>	<b>(61)</b>	<b>x</b>
9.	Przychody finansowe	289	1 331	(78,3)
10.	Koszty finansowe	500	1 160	(56,9)
11.	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metoda praw własności	(42)	12	x
12.	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>724</b>	<b>122</b>	<b>493,4</b>
13.	Podatek dochodowy	217	(30)	x
14.	<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>507</b>	<b>152</b>	<b>233,6</b>

*Działalność operacyjna*

Na działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa osiągnęła w I kwartale 2016 roku zysk w wysokości 977 tys. zł a za okres porównywalny 2015 roku wykazano stratę w wysokości 61 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń) wynosiły 20.863 tys. zł i były wyższe o 22,8% od przychodów uzyskanych za I kwartał 2015 roku. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 2.467 tys. zł. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 19.949 tys. zł i był wyższy o 13,1% od kosztów poniesionych w I kwartale 2015 roku. Zysk przed opodatkowaniem Grupy Kapitałowej RAFAMET za I kwartał 2016 roku wyniósł 724 tys. zł, a za I kwartał 2015 roku 122 tys. zł.

*Koszty w układzie rodzajowym*

W I kwartale 2016 r. Grupa poniosła nakłady w wysokości 21.583 tys. zł, a w okresie porównywalnym ubiegłego roku 22.303 tys. zł. Wyższym przychodom ze sprzedaży towarzyszył spadek nakładów bieżących. Wpłynęło na to wykorzystanie do kontraktów zaawansowanej produkcji w toku z poprzedniego roku.

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

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2016	31.03.2015	Struktura 2016 (%)	Struktura 2015 (%)	Dynamika 2016/2015 (%)
1	2	3	4	5	6	7=3/4-1
1.	Materiały	6 884	8 140	31,9%	36,5%	-15,4%
2.	Energia	915	784	4,2%	3,5%	16,7%
3.	Usługi obce	1 867	2 209	8,7%	9,9%	-15,5%
4.	Wynagrodzenia	6 640	6 230	30,8%	27,9%	6,6%
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 235	2 081	10,4%	9,3%	7,4%
6.	Podatki i opłaty	478	440	2,2%	2,0%	8,6%
7.	Amortyzacja	2 111	1 781	9,8%	8,0%	18,5%
8.	Pozostałe koszty	453	638	2,1%	2,9%	-29,0%
<b>Koszty rodzajowe ogółem</b>		<b>21 583</b>	<b>22 303</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,2%</b>

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)**

Ogółem poniesione nakłady były niższe o 720 tys. zł od nakładów poniesionych w I kwartale 2015 roku. Wyższe były koszty w pozycjach: „amortyzacja” o 330 tys. zł, „energia” o 131 tys. zł, „wynagrodzenia” o 410 tys. zł, „ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia” o 154 tys. zł, „podatki i opłaty” o 38 tys. zł. Spadek wystąpił przede wszystkim w poz. „materiały” o 1.256 tys. zł, „usługi obce” o 342 tys. zł, „pozostałe koszty” o 185 tys. zł.

*Pozostała działalność operacyjna*

W I kwartale 2016 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 63 tys. zł, natomiast w I kwartale 2015 r. w wysokości 588 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za I kwartał 2016 r. wyniosły 127 tys. zł a pozostałe koszty operacyjne wyniosły 64 tys. zł.

*Działalność finansowa*

W I kwartale 2016 r. wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł 211 tys. zł (w I kwartale 2015 poniesiono stratę w wysokości 171 tys. zł).

Przychody finansowe wyniosły 289 tys. zł a koszty finansowe wyniosły 500 tys. zł.

*Podatek dochodowy*

Podatek dochodowy za I kwartał 2016 r. wyniósł 217 tys. zł i obejmuje:

- odroczony podatek dochodowy stanowiący nadwyżkę rezerwy na odroczony podatek dochodowy nad aktywami.

**Sytuacja majątkowa Grupy.**

Struktura i dynamika majątku (w tys. zł).

AKTYWA	31.03.2016	31.12.2015	Struktura 2016%	Struktura 2015%	Dynamika 2016/2015 %
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>101 084</b>	<b>99 615</b>	<b>53,6</b>	<b>56,3</b>	<b>1,5</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	96 228	97 079	51,1	54,9	-0,9
2. Wartości niematerialne	4 077	1 814	2,2	1,0	124,8
3. Nieruchomości inwestycyjne	130	132	0,1	0,1	-1,5
4. Udziały w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenione metodą praw własności	-	-	-	-	-
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	326	0,2	0,2	0,0
6. Należności długoterminowe	280	236	0,1	0,1	18,6
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
8. Pozostałe aktywa trwałe	43	28	0,0	0,0	53,6
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>87 334</b>	<b>77 279</b>	<b>46,4</b>	<b>43,7</b>	<b>13,0</b>
1. Zapasy	14 564	12 900	7,7	7,3	12,9
2. Należności handlowe	19 211	13 892	10,2	7,9	38,3
3. Należności z tytułu kontraktów	47 501	45 468	25,2	25,7	4,5
4. Pozostałe należności	4 569	2 989	2,4	1,7	52,9
8. Rozliczenia międzyokresowe	706	221	0,4	0,1	219,5
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	783	1 809	0,4	1,0	-56,7
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>188 418</b>	<b>176 894</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>6,5</b>

Suma aktywów na dzień 31.03.2016 r. wyniosła 188.418 tys. zł i była wyższa o 11.524 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2015 roku. Struktura aktywów w podziale na aktywa trwałe i obrotowe nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do końca 2015 roku. Aktywa trwałe stanowią 53,6% majątku Grupy. Wartość aktywów trwałych wyniosła 101.084 tys. zł i wzrosła w stosunku do końca 2015 roku o 1.469 tys. zł. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów trwałych miał wzrost wartości niematerialnych o 2.263 tys. zł głównie z tytułu nabycia znaku towarowego i dokumentacji od FUM „Poręba” sp. z o.o. Rzeczowe aktywa trwałe zmniejszyły się o 851 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2016 roku wyniosły 87.334 tys. zł i w stosunku do końca 2015 roku wzrosły o 10.055 tys. zł, tj. o 13,0%. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wyniósł 46,4%. Należności krótkoterminowe ogółem wzrosły o 8.635 tys. zł w tym: „należności handlowe” wzrosły o 5.319 tys. zł; „należności z tytułu kontraktów” wzrosły o 2.033 tys. zł; należności krótkoterminowe inne wzrosły o 1.580 tys. zł. Wzrost aktywów obrotowych wystąpił

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)**

w pozycji: „zapasy” o 1.664 tys. zł oraz „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” o 485 tys. zł. Zmniejszeniu uległ stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 1.026 tys. zł.

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

PASYWA	31.03.2016	31.12.2015	Struktura 2016%	Struktura 2015%	Dynamika 2016/2015 %
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>93 229</b>	<b>92 681</b>	<b>49,5</b>	<b>52,4</b>	<b>0,6</b>
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	22,9	24,4	0,0
2. Kapitał zapasowy	35 046	35 046	18,6	19,8	0,0
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	6,9	7,4	0,0
4. Zyski/straty aktuarialne	-1 012	-1 012	-0,5	-0,6	0,0
5. Zyski zatrzymane	2 461	-1 289	1,3	-0,7	-290,9
6. Zysk (strata) netto	507	3 750	0,3	2,1	-86,5
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	6	-35	0,0	0,0	-117,1
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>32 880</b>	<b>33 615</b>	<b>17,5</b>	<b>19,0</b>	<b>-2,2</b>
1. Kredyty i pożyczki	10 192	10 907	5,4	6,2	-6,6
2. Zobowiązania finansowe	8 611	8 513	4,6	4,8	1,2
3. Inne zobowiązania długoterminowe	321	321	0,2	0,2	0,0
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 464	4 248	2,4	2,4	5,1
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 776	8 076	4,1	4,6	-3,7
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 516	1 550	0,8	0,9	-2,2
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>62 309</b>	<b>50 598</b>	<b>33,1</b>	<b>28,6</b>	<b>23,1</b>
1. Kredyty i pożyczki	25 390	15 371	13,5	8,7	65,2
2. Zobowiązania finansowe	2 822	2 868	1,5	1,6	-1,6
3. Zobowiązania handlowe	14 508	13 511	7,7	7,6	7,4
4. Zaliczki z tytułu kontraktów	7 350	8 242	3,9	4,7	-10,8
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	379	538	0,2	0,3	-29,6
6. Zobowiązania pozostałe	7 901	6 576	4,2	3,7	20,1
7. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 900	1 835	1,0	1,0	3,5
8. Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	1 921	1 519	1,0	0,9	26,5
9. Inne rozliczenia międzyokresowe	138	138	0,1	0,1	0,0
<b>Pasywa razem</b>	<b>188 418</b>	<b>176 894</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>6,5</b>

Podstawowe źródło finansowania aktywów Grupy stanowi od lat kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 49,5%. Na dzień 31.12.2015 roku wskaźnik ten wynosił 52,4%. Kapitał własny wzrósł o 548 tys. zł natomiast wartość kapitału obcego wzrosła o 10.976 tys. zł z poziomu 84.213 tys. zł na koniec 2015 roku do poziomu 95.189 tys. zł i stanowiła 50,5% sumy bilansowej. Spadek wartości zobowiązań długoterminowych o 735 tys. zł jest wynikiem reklasyfikacji kredytów bankowych i rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne. Na wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych Grupy o 11.711 tys. zł miało wpływ zwiększenie zadłużenia z tytułu kredytów w rachunku bieżącym o 10.019 tys. zł. Zobowiązania handlowe i pozostałe wzrosły o 1.225 tys. zł. Na dzień 31.03.2016 roku Grupa wykazuje niepodzielony wynik finansowy (zysk zatrzymany) w wysokości 2.461 tys. zł oraz straty aktuarialne w wysokości 1.012 tys. zł.

*Przepływy finansowe.*

Za I kwartał 2016 r. Grupa uzyskała ujemne przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz dodatnie przepływy z działalności finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „-” 6.265 tys. zł. Za okres porównywalny 2015 r. ukształtowały się na poziomie „+” 3.675 tys. zł. Osiągnięty za I kwartał 2016 r. zysk przed opodatkowaniem został skorygowany o:

- wzrost stanu należności o 8.811 tys. zł,
- wzrost zobowiązań operacyjnych o 1.570 tys. zł,
- wzrost zapasów o 1.830 tys. zł,
- amortyzację o 2.111 tys. zł,
- wzrost rezerw o 152 tys. zł.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)**

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej są ujemne i wynosiły 2.516 tys. zł. Za okres porównywalny 2015 r. ukształtowały się na poziomie „-” 4.789 tys. zł. Wydatki dotyczyły głównie nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie i wynosiły 7.749 tys. zł. Za okres porównywalny 2015 r. ukształtowały się na poziomie „-” 439 tys. zł. Wpływy dotyczyły zwiększenia kredytu w wysokości 9.309 tys. zł. Wydatki dotyczyły płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 1.103 tys. zł, spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 452 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się o 1.026 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2016 r.

**Wskaźniki finansowe**

<b>Wskaźniki struktury</b>		<b>j.m.</b>	<b>31.03. 2016</b>	<b>31.12. 2015</b>
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny/ kapitał obcy) * 100	%	97,94	110,06
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny/aktywa trwałe)* 100	%	92,23	93,04
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały/ aktywa trwałe) * 100	%	124,76	126,78

Znaczny wzrost kapitału obcego przy niewielkim wzroście kapitału własnego i aktywów trwałych oraz spadku kapitału stałego miał wpływ na pogorszenie wszystkich wskaźnika struktury. Wskaźnik struktury pasywów zmniejszył się w porównaniu do 31.12.2015 r. z poziomu 110,06 % do poziomu 97,94%.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ pogorszeniu o 0,81 pkt % w porównaniu do 31.12.2015 r. z poziomu 93,04 % do poziomu 92,23%.

Aktywa trwałe Grupy są w 92,23% finansowane kapitałem własnym.

Wzrost aktywów trwałych o 1.469 tys. zł przy spadku wartości kapitału stałego spowodowało pogorszenie o 2,02 pkt % wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) z poziomu 126,78% na koniec 2015 r. do 124,76% na 31.03.2016 r.

<b>Wskaźniki rentowności</b>		<b>j.m.</b>	<b>31.03. 2016</b>	<b>31.03. 2015</b>
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto/ przeciętny stan aktywów) * 100	%	0,28	0,10
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto/ przeciętny stan kapit. własnych) *100	%	0,55	0,18
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	2,38	0,78

Uzyskanie przez Grupę wyższego wyniku finansowego w porównaniu do okresu analogicznego 2015 roku spowodowało poprawę wszystkich wskaźników rentowności. Wskaźnik rentowności aktywów ROA informujący o efektywności wykorzystania całego majątku Grupy, poprawił się o 0,18 pkt % i wynosi 0,28%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE, z poziomu 0,18% wzrósł do poziomu 0,55%. Rentowność przychodów z poziomu 0,78% wzrosła do poziomu 2,38%.

<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		<b>j.m.</b>	<b>31.03. 2016</b>	<b>31.12. 2015</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	41,12	37,79
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	83,10	72,13

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)**

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	20,51	21,30
--------------------------------------	--	---	-------	-------

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych bez rezerw o 11.244 tys. zł oraz mniejszy wzrost wartości kapitałów własnych spowodował nieznaczne pogorszenie wskaźników zadłużenia ogólnego oraz kapitału własnego w porównaniu do końca 2015 r.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu i wynosi 41,12% sumy bilansowej (na koniec 2015 r. wynosił 37,79%). W oparciu o wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Grupy stanowi 83,1% jej kapitału własnego. Na koniec 2015 r. zobowiązania ogółem stanowiły 72,13% wielkości kapitału własnego.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego z uwagi na spadek zobowiązań długoterminowych poprawił się z poziomu 21,3% na dzień 31.12.2015 roku do poziomu 20,51%.

Wskaźniki efektywności		j.m.	31.03. 2016	31.12. 2015
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	59	49
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	272	219
Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	94	87

Wszystkie wskaźniki uległy wydłużeniu.

#### 10. Informacja o kredytach.

Na dzień 31.03.2016 r. Grupa kapitałowa zwiększyła przejściowo zadłużenie z tytułu kredytu o 9.304 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2015 roku.

#### Kredyty i pożyczki – stan na 31.03.2016

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A	15.000	13 735	WIBOR 1M+ marża	15.02.2017	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
PKO BP S.A.	12 000	12 000	WIBOR 3M+marża	20.03.2021	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych
Bank Millenium S.A.	6 200	6 192	WIBOR 1M+marża	06.08.2016	Hipoteka oraz poręczenie RAFAMET S.A.
PKO BP S.A.	3 000	2 943	WIBOR 1M+marża	16.09.2016	poręczenie RAFAMET S.A.
WFOŚIGW	717	712	WIBOR 1M+marża	15.11..2022	gwarancja bankowa poręczona przez RAFAMET S.A.
<b>Razem:</b>	<b>36 917</b>	<b>35 582</b>			

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2015**

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki i wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A	15.000	4 493	WIBOR 1M+ marża	15.02.2017	Hipoteka i cesja z ubezpieczenia
PKO BP S.A.	12 000	12 000	WIBOR 3M+marża	20.03.2021	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych
Bank Millenium S.A.	6 200	6 177	WIBOR 1M+marża	06.08.2016	Hipoteka oraz poręczenie RAFAMET S.A.
PKO BP S.A.	3 000	2 891	WIBOR 1M+marża	16.09.2016	poręczenie RAFAMET S.A.
WFOŚIGW	717	717	WIBOR 1M+marża	15.11..2022	gwarancja bankowa poręczona przez RAFAMET S.A.
<b>Razem:</b>	<b>36 917</b>	<b>26 278</b>			

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

W I kwartale 2016 r. nie wystąpiły istotne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Zarząd RAFAMET S.A. zarekomendował a Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu aby z zysku netto wypracowanego za rok obrotowy 2015 wypłacić dywidendę w łącznej wysokości 1.295.610,30 zł tj. 0,30 zł na jedną akcję. Proponowany dzień dywidendy to 30 czerwca 2016 roku, zaś termin wypłaty dywidendy w dwóch równych ratach to 21 lipca 2016 r. i 21 listopada 2016 roku.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku RAFAMET S.A. za rok obrotowy 2015 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. zaplanowane na dzień 31 maja 2016 roku.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

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

Nie zanotowano istotnych zdarzeń, które w znaczący sposób mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana (w tys. zł)
Poręczenie spłaty kredytu spółce zależnej	9 200	10 150	(950)
Poręczenie wekslowe do umowy leasingu	2 000	2 000	-
Poręczenie gwarancji bankowej udzielonej spółce zależnej	1 357	1 357	
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	6 568	6 580	(12)
Zobowiązanie warunkowe wobec dostawcy prasy	1 616	1 616	-
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>20 741</b>	<b>21 703</b>	<b>(962)</b>

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

W okresie od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. zobowiązania warunkowe Grupy zmniejszyły się w stosunku do dnia 31.12.2015r. o 12 tys. zł.

Zadłużenie Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu poręczonych kredytów i pożyczek na dzień 31.03.2016 roku wynosiło 9.847 tys. zł.

Na dzień 31.03.2016 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

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

Zarząd RAFAMET S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej RAFAMET na rok 2016.

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

Akcjonariusze	Stan na 21.03.2016r. (dzień przekazania raportu za 2015 r.)		Stan na 13.05.2016 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2016r.)	
	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	47,29%	2.042.214	47,29%

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)**

SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (701.423 akcje posiada KW <sup>2</sup> sp. z o.o. – PROMACK spółka komandytowo – akcyjna)	1.131.423	26,20%	1.131.423	26,20%
Krzysztof Jędrzejewski	283.773	6,57%	283.773	6,57%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000	6,04%	261.000	6,04%

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

Osoba	Funkcja	Stan na 21.03.2016r. (dzień przekazania raportu za 2015 r.)	Zwiększenia stanu posiadania w okresie od 21.03.2016 r. do 13.05.2016r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 21.03.2016 r. do 13.05.2016r	Stan na 13.05.2016r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2016 r.)
E .Longin Wons	Prezes Zarządu	28.000	-	-	28.000
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	4.822	-	-	4.822

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

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

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

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

**22. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2016	31.12.2015
a) środki trwałe , w tym:	92 314	93 164
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	885	886
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 961	29 979
- urządzenia techniczne i maszyny	56 379	57 249
- środki transportu	729	803
- inne środki trwałe	4 360	4 247
b) środki trwałe w budowie	3 914	3 915
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>96 228</b>	<b>97 079</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

W bieżącym okresie Grupa przeznaczyła 3.672 tys. zł na nabycie rzeczowych aktywów trwałych a ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych otrzymała wartość 1.156 tys. zł. Amortyzacja bieżąca środków trwałych za okres 3 miesięcy 2016 r. wynosi 2.111 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie 3 miesięcy 2016 r. zmniejszyły się w porównaniu do dnia 31.12.2015 r. o 851 tys. zł. Środki trwałe w budowie pozostały na tym samym poziomie jak na koniec roku 2015 roku.

### 23. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.03.2016r. Grupa posiada następujące zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Nominalne raty leasingowe	
	31.03.2016	31.12.2015
1 roku	2 822	2 868
od 1 do 5 lat	8 611	8 513
<b>RAZEM</b>	<b>9 988</b>	<b>10 879</b>

Dnia 02.02.2016 roku zawarto nową umowę leasingu z Millennium Leasing Sp. z o.o. w Warszawie na wartość 1.155,5 tys. zł. Przedmiotem leasingu jest stanowisko do sferoidyzacji z wyposażeniem. Umowę zawarto na 2 lata. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel in blanco.

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

Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych niefinansowych aktywów wynoszą na dzień 31.03.2016r:

Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych niefinansowych aktywów trwałych, wymagalne w ciągu:	31 .03.2016	31.12.2015
	1 roku	446
od 1 do 5 lat		
powyżej 5 lat	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>446</b>	<b>631</b>

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.03.16	31.12. 15	31.03.16	31.12. 15	31.03.16	31.03.15	31.03.16	31.03.15
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu dostaw i pozostałe	1 430	1 110	338		413	382	1 514	405
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu pożyczki	3 087	3 326	-	-	-	-		-
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu udzielonych zaliczek	22	127	-	-	-	-		-
„RAFAMET -TRADING” sp. z o. o.			27	70	495	5	75	34

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)**

OOO „STANRUS RAFAMET” z tytułu dostaw	305	30							-
OOO „STANRUS RAFAMET” z tytułu kontraktu	5 541	7 919							
<b>Razem</b>	<b>10 385</b>	<b>12 786</b>	<b>365</b>	<b>70</b>	<b>908</b>	<b>387</b>	<b>1 589</b>	<b>439</b>	

W I kwartale 2016 r. RAFAMET S.A. uzyskał od jednostki zależnej Zespół Odlewni RAFAMET sp. z o.o. przychody finansowe z tytułu: odsetek od pożyczek w wysokości 22 tys. zł.

**Jednostka dominująca całej Grupy**

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

**Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę**

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie. jest właścicielem 47,29 % akcji zwykłych RAFAMET S.A. wg stanu na dzień 31.03.2016 r.

**Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

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

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

W I kwartale 2016 roku RAFAMET S.A. udzielał pożyczek spółce zależnej Zespołowi Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. ogółem na wartość 2.334,9 tys. zł. Otrzymano spłatę pożyczek na wartość 2.573,4 tys. zł.

Na dzień 31.03.2016 roku zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczki zmniejszyło się o 239 tys. zł i wynosiło 3.087 tys. zł.

Wykaz udzielonych pożyczek w Grupie w 2016 roku:

Data udzielenia pożyczki	Kwota pożyczki	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty pożyczki
12.01.2016 r.	584,4	WIBOR 1M+marża	30.06.2016
19.01.2016 r.	55,9	WIBOR 1M+marża	31.07.2016
21.01.2016 r.	94,2	WIBOR 1M+marża	31.07.2016
27.01.2016 r.	205,8	WIBOR 1M+marża	31.08.2016
03.02.2016 r.	96,6	WIBOR 1M+marża	31.07.2016
11.02.2016 r.	100,9	WIBOR 1M+marża	31.07.2016
18.02.2016 r.	102,7	WIBOR 1M+marża	31.07.2016
25.02.2016 r.	86,6	WIBOR 1M+marża	31.07.2016
07.03.2016 r.	103,0	WIBOR 1M+marża	31.07.2016
08.03.2016 r.	189,2	WIBOR 1M+marża	30.09.2016
16.03.2016 r.	245,3	WIBOR 1M+marża	31.08.2016

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

22.03.2016 r.	223,4	WIBOR 1M+marża	31.08.2016
31.03.2016 r.	246,9	WIBOR 1M+marża	31.08.2016
<b>RAZEM</b>	<b>2 334,9</b>		

W 2016 r. nie udzielono zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

**Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

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

**Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

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

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

W I kwartale 2016 roku Spółka dominująca ani spółka zależna nie udzieliły poręczeń kredytu ani pożyczki, oraz nie udzieliły gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Wykaz poręczeń w Grupie na dzień 31.03.2016r. w tys. zł

Kredytodawca /Pożyczkodawca	Data udzielenia poręczenia	Data wygaśnięcia poręczenia	Kwota kredytu poręczenia	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty kredytu leasingu
PKO BP S.A.	20.09.2014 r.	16.09.2016 r.	3.000,0	WIBOR 1M + marża	16.09.2016 r.
PKO BP S.A.	12.11.2015 r.	31.07.2016 r.	146,7 EUR tj. 626 PLN	WIBOR 1M + marża	31.07.2016 r.
PKO BP S.A.	06.08.2015 r.	15.11.2022 r.	731,5	WIBOR 1M+ marża	15.11.2022 r.
Bank Millennium S.A. Warszawa	08.08.2014 r.	06.11.2016 r.	6.200,0	WIBOR 1M+ marża	06.08.2016 r.
Millennium Leasing	09.09.2014 r.	09.09.2019 r.	2.000,0	WIBOR 1M + marża	09.09.2019 r.
			12.557		

**26. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

W I kwartale 2016 roku nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki przez spółki Grupy.

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

Dnia 05.04.2016 r. Spółka RAFAMET S.A. podpisała z mBank S.A. Oddział w Rybniku umowę współpracy w zakresie korzystania z produktów i usług Banku. W ramach umowy został przyznany limit do maksymalnej kwoty 5.000 tys. zł na okres do dnia 31.03.2017 roku obejmujący:

- korzystanie z gwarancji bankowych, gdzie kwota pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć 2.500 tys. zł,
- korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym do maksymalnej kwoty 1.000 tys. zł, z zastrzeżeniem, że okres kredytowania nie może przekroczyć 12 miesięcy,
- korzystanie z kredytów odnawialnych do maksymalnej kwoty 1.500 tys. zł z zastrzeżeniem, że okres kredytowania nie może przekroczyć 12 miesięcy, okres spłaty ciągłych w ramach kredytu nie może przekroczyć 90 dni, kredyty będą przeznaczone na finansowanie należności z tytułu zwrotu podatku VAT.

Umowa została zawarta na warunkach finansowych Wibor 1M + marża banku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET  
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych)

Prowizje od kredytu zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku stanowi:

- weksel in blanco, zaopatrzony w deklaracje wekslową
- cesja na rzecz Banku.

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

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

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

- terminowa realizacja pozyskania kontraktów i zamówień,
- zapewnienie konkurencyjności i rentowności wyrobów,
- poprawa polityki finansowej Grupy ukierunkowanej przede wszystkim na zagwarantowanie płynności na przestrzeni całego roku rozliczeniowego,
- rytmiczna realizacja zawartych umów i kontraktów średnio i długoterminowych o wysokiej jednostkowej wartości,
- relacje wymiany PLN/EUR/USD,

**29. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.**

Skrócone, kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i jednostki sporządzone na dzień 31.03.2016 roku. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13.05.2016 r.

Podpisy Członków Zarządu

13.05.2016 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu	.....
13.05.2016 r.	Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

13.05.2016 r.	Urszula Niedźwiedz	Główny Księgowy	... ..
---------------	--------------------	-----------------	--------

Kuźnia Raciborska, 13 maja 2016 r.