



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA
47-420 Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 173.096 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 3.779 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości 3.779 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.714 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 5.719 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA.

Zarząd spółki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2010 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowska 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową Fabryki Obrabiarek "RAFAMET".

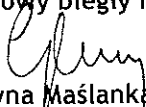
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 28 marca 2013 roku


BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Jednostka dominująca działa pod firmą Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” Spółka akcyjna.

1.2. Siedziba jednostki dominującej

47-420 Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1

1.3. Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest produkcja i sprzedaż wielkogabarytowych obrabiarek specjalistycznych.

1.4. Podstawa działalności

Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA działa na podstawie:

- statutu spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego 22 maja 1992 roku (Rep. A nr 5815/92) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Dnia 14 grudnia 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach - X Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000069588.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 6390001564

REGON 271577318

1.7. Kapitał podstawowy i własny

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na 31 grudnia 2012 roku wynosił 43.187 tys. zł i dzielił się na 4.318.701 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

W roku 2012 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień wydania raportu akcjonariat spółki zgodnie z informacją zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

Skład akcjonariatu	Ilość posiadanych akcji (w szt.)	Procent głosów na Walnym Zgromadzeniu
Agencja Rozwoju Przemysłu SA	2.042.214	47,3%
Krzysztof Jędrzejewski	918.743	21,3%
"KW" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - WJ spółka komandytowo-akcyjna	430.000	10,0%
Michał Tatarek z podmiotami powiązаныmi	261.000	6,1%
Pozostali	666.744	15,3%

Na kapitał własny jednostki dominującej na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

wyszczególnienie	2012	2011	2010
Kapitał zapasowy	28 166	24 275	24 168
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034
Niepodzielony wynik finansowy	1 488	634	(1 550)
Zysk netto	4 511	6 809	4 092
Suma	47 199	44 752	39 744
Łączny kapitał własny	90 386	87 939	82 931

1.8. Zarząd jednostki dominującej

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w zarządzie jednostki dominującej.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1. Podmiot dominujący

Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA

- Okres objęty sprawozdaniem finansowym - 1 stycznia - 31 grudnia 2012
- Suma bilansowa - 150.603 tys. zł
- Wynik finansowy - 4.511 tys. zł
- Wzrost kapitału własnego - 2.447 tys. zł
- Zmniejszenie stanu środków pieniężnych - 5.337 tys. zł
- Przychody ze sprzedaży - 82.168 tys. zł
- Podmiot uprawniony do badania - BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
- Rodzaj opinii z badania - bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o.	31 grudnia 2012	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń

- Okres objęty sprawozdaniem finansowym - 1 stycznia - 31 grudnia 2012
- Suma bilansowa - 42.982 tys. zł
- Strata netto - 655 tys. zł
- Zmniejszenie kapitału własnego - 655 tys. zł
- Spadek stanu środków pieniężnych - 372 tys. zł
- Przychody ze sprzedaży - 35.159 tys. zł

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Ze względu na brak pełnych danych oraz nieistotne wartości nie zniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek „RAFAMET”, nie objęto konsolidacją spółek zależnych:

- „RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o. w likwidacji
- „MET.COM” Sp. z o.o. w likwidacji

oraz spółki współkontrolowanej OOO „Stanrus-RAFAMET”.

W stosunku do poprzedniego roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, jak również nie zmienił się zakres podmiotów wyłączonych z konsolidacji.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 173.096 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 3.779 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości 3.779 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.714 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 5.719 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA za 2012 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała rada nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 38/VIII/2012 z dnia 25 kwietnia 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 24 maja 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Grażynę Maślanką (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono od dnia 2 kwietnia 2013 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2010 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegtemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355 i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/1/12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „RAFAMET” SA z dnia 5 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w „Monitorze Polskim B” nr 1786 z 17 sierpnia 2012 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	85 590	49,5%	81 730	48,7%	86 449	56,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	79 565	46,0%	74 822	44,6%	76 867	50,0%
Wartości niematerialne	910	0,5%	1 299	0,8%	2 609	1,7%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	450	0,3%
Udziały w jednostkach zależnych	354	0,2%	353	0,2%	353	0,2%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	0,2%	326	0,2%	629	0,4%
Należności długoterminowe	982	0,6%	1 738	1,0%	2 378	1,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 988	1,7%	3 184	1,9%	3 150	2,1%
Pozostałe aktywa trwałe	465	0,3%	8	0,0%	13	0,0%
Aktywa obrotowe	87 506	50,5%	85 994	51,3%	67 393	43,8%
Zapasy	10 603	6,1%	10 120	6,0%	8 698	5,7%
Należności handlowe	64 910	37,5%	58 345	34,8%	50 197	32,6%
Pozostałe należności	8 206	4,7%	8 468	5,0%	5 535	3,6%
Należności z tytułu podatku dochodowego	606	0,4%	0	-	0	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	-	303	0,2%	0	-
Pozostałe aktywa finansowe	259	0,1%	288	0,2%	520	0,3%
Rozliczenia międzyokresowe	618	0,4%	454	0,3%	480	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 304	1,3%	8 016	4,8%	1 963	1,3%
SUMA AKTYWÓW	173 096	100,0%	167 724	100,0%	153 842	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	90 410	52,2%	88 696	52,9%	86 244	56,0%
Zobowiązania długoterminowe	20 165	11,7%	24 021	14,3%	23 654	15,4%
Kredyty i pożyczki	550	0,3%	2 225	1,3%	3 344	2,2%
Zobowiązania finansowe	3 746	2,2%	6 404	3,8%	4 665	3,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 649	5,0%	7 956	4,7%	7 784	5,1%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	5 258	3,1%	5 337	3,2%	5 485	3,6%
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 962	1,1%	2 099	1,3%	2 376	1,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	62 521	36,1%	55 007	32,8%	43 944	28,6%
Kredyty i pożyczki	14 592	8,4%	9 268	5,5%	10 809	7,0%
Zobowiązania finansowe	2 865	1,7%	2 968	1,8%	2 243	1,5%
Zobowiązania handlowe	15 174	8,8%	12 585	7,5%	11 676	7,6%
Zobowiązania pozostałe	24 640	14,2%	25 181	15,0%	15 721	10,2%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	-	202	0,1%	260	0,2%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 627	0,9%	1 293	0,8%	1 012	0,6%
Pozostałe rezerwy	3 220	1,9%	3 233	1,9%	1 946	1,3%
Inne rozliczenia międzyokresowe	403	0,2%	277	0,2%	277	0,2%
SUMA PASYWÓW	173 096	100,0%	167 724	100,0%	153 842	100,0%

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2012	% przych. ze sprzedaży	2011	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	107 180	100,0%	106 429	100,0%	86 780	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	83 249	77,7%	78 095	73,4%	60 344	69,6%
Wynik ze sprzedaży (brutto)	23 931	22,3%	28 334	26,6%	26 436	30,4%
Koszty sprzedaży	3 234	3,0%	4 513	4,2%	3 238	3,7%
Koszty ogólnego zarządu	18 064	16,9%	19 551	18,4%	18 415	21,2%
Wynik ze sprzedaży	2 633	2,4%	4 270	4,0%	4 783	5,5%
Pozostałe przychody operacyjne	3 848	3,6%	3 047	2,9%	2 700	3,1%
Pozostałe koszty operacyjne	653	0,6%	1 719	1,6%	719	0,8%
Wynik z działalności operacyjnej	5 828	5,4%	5 598	5,3%	6 764	7,8%
Przychody finansowe	1 471	1,4%	2 107	2,0%	99	0,1%
Koszty finansowe	2 475	2,3%	2 337	2,2%	3 437	4,0%
Wynik finansowy brutto	4 824	4,5%	5 368	5,1%	3 426	3,9%
Podatek dochodowy	1 045	1,0%	1 114	1,1%	970	1,1%
Wynik finansowy netto	3 779	3,5%	4 254	4,0%	2 456	2,8%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,5	1,7	1,7
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	1,3	1,5	1,4
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług x 365</u>	210	186	204
przychody ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
<u>średni stan zapasów*) x 365</u>	45	44	55
koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u>	3,5%	4,0%	2,8%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik brutto ze sprzedaży</u>	22,3%	26,6%	30,4%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	2,2%	2,5%	1,6%
średnioroczny stan aktywów			
Rentowność kapitału			
<u>wynik finansowy netto</u>	4,2%	4,8%	2,8%
średnioroczny stan kapitału własnego			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług i otrzymanych zaliczek x 365</u>	144	118	188
koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania</u>	47,8%	47,1%	43,9%
suma pasywów			
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u>	20,93	20,54	19,97
liczba akcji			
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,87	0,98	0,57
liczba akcji			

*) Średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

Aktywa grupy kapitałowej na dzień kończący rok obrotowy 31 grudnia 2012 roku uległy zwiększeniu o 3,2% w stosunku do okresu poprzedniego.

Struktura majątku w podziale na trwałe i obrotowe nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do roku poprzedniego. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów miały następujące czynniki:

- a) wzrost należności handlowych o 6.565 tys. zł w efekcie wzrostu wyceny niezakończonych kontraktów na dzień 31 grudnia 2012 roku o kwotę 11.284 tys. zł,
- b) wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 4.743 tys. zł w efekcie wytwarzania przez spółki wchodzące w skład Grupy urządzeń produkcyjnych na własne potrzeby,
- c) spadku wartości środków pieniężnych o 5.712 tys. zł w wyniku dodatniego przepływu środków pieniężnych z działalności operacyjnej i ujemnego z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Struktura finansowania grupy również nie uległa istotnej zmianie w porównaniu do 2011 roku.

Skonsolidowany kapitał własny finansuje aktywa grupy w 52% w tym w 100% majątek trwałe grupy.

Kapitał obcy finansuje skonsolidowane aktywa w 48% przy czym w porównaniu do ubiegłego roku spadł udział zobowiązań długoterminowych o 2,6 p.p. w finansowaniu majątku grupy na skutek systematycznej spłaty zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek oraz zawartych umów leasingu.

Udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 3,3 p.p. przy czym w ramach tej pozycji nastąpiło zwiększenie kredytów i pożyczek o 5.324 tys. zł i zobowiązań handlowych o 2.589 tys. zł.

Kapitał pracujący grupy kapitałowej w 2011 roku wynosił 30.987 tys. zł a w 2012 roku spadł do 24.985 tys. zł.

W 2012 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 0,7% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 6,6% co wpłynęło na spadek marży brutto na sprzedaży o 15,5%.

Z uwagi na fakt, że koszty stałe zmniejszyły się o 7,6% grupa kapitałowa odnotowała spadek wyniku netto na sprzedaży o 38,3 % w porównaniu do ubiegłego roku.

Grupa kapitałowa osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3.195 tys. zł w następstwie spłaty należności objętej odpisem aktualizującym oraz ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 1.004 tys. zł tytułem poniesionych kosztów obsługi zadłużenia grupy kapitałowej.

W wyniku powyższych zdarzeń w 2012 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 3.779 tys. zł.

Niższy zysk w 2012 roku wpłynął na wskaźniki rentowności, które ukształtowały się na poziomach niższych niż w poprzednim okresie.

Wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia osiągnęły odpowiednio poziom odpowiednio 1,5 (zalecane wartości 1,2-2,0) i 1,3 (zalecane 1,0-1,2) ulegając nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do roku 2011.

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami uległ wydłużeniu z 186 dni w 2011 roku do 210 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu z 118 do 144 dni. Wskaźnik rotacji zapasami również uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 1 dzień i wynosi 45 dni.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, grupa kapitałowa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów

Główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach grupy kapitałowej.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez grupę kapitałową z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek „RAFAMET”.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej


Zarząd Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 28 marca 2013 roku

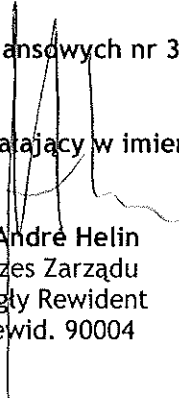
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr Andre Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004