



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

**Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA
47-420 Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, 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 sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 154.386 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.014 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód w wysokości 2.163 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 817 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.290 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zwanymi dalej „MSR” oraz w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie 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 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 spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę 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. Korfańtego 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 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, 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.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA.


Sprawozdanie z działalności Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2014 roku, poz. 133 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 21 marca 2014 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 sprawozdania finansowego
Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, 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 SPÓLKI	5
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓLOWA RAPORTU	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

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

1.2. Siedziba spółki

47-420 Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1.

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż wielkogabarytowych obrabiarek specjalistycznych.

Działalność spółki jest zgodna z wpisem do rejestru przedsiębiorców i statutem spółki.

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 spółka 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 własny spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 43.187 tys. zł i dzielił się na 4.318.701 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

W roku 2013 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

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

Skład akcjonariatu	Ilość posiadanych akcji (w szt.)	Procent głosów na Walnym Zgromadzeniu
Agencja Rozwoju Przemysłu SA	2.042.214	47,29%
Krzysztof Jędrzejewski	950.191	22,00%
SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	430.000	9,96%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000	6,04%
Pozostali	635.296	14,71%

Na kapitał własny spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

Wyszczególnienie	2013	2012	2011
Kapitał zapasowy	32 819	28 166	24 275
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034
Niepodzielony wynik finansowy	12	1 488	632
Zyski/(straty) aktuarialne	(451)	(600)	(327)
Zysk (strata) netto	2 014	4 523	6 811
Suma	47 428	46 611	44 425
Łączny kapitał własny	90 615	89 798	87 612

1.8. Zarząd spółki

Na 31 grudnia 2013 roku członkami Zarządu byli:

- Emanuel Longin Wons - Prezes Zarządu
- Maciej Michalik - Wiceprezes Zarządu

W wyniku zakończenia kadencji przez dotychczasowy Zarząd Spółki „RAFAMET” w składzie:

- Emanuel Longin Wons - Prezes Zarządu
- Maciej Michalik - Wiceprezes Zarządu
- Ryszard Stryjecki - Wiceprezes Zarządu

w dniu 17 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała, na nową wspólną pięcioletnią kadencję, Zarząd w składzie Emanuel Longin Wons - Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny, Maciej Michalik - Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Handlowy. Uchwała Rady Nadzorczej o powołaniu Zarządu weszła w życie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 tj. 13 czerwca 2013 roku.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka tworzy grupę kapitałową i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Do jednostek powiązanych zalicza się spółki:

- Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o.
- „RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o.
- OOO „Stanrus-RAFAMET”.

W dniu 11 października 2013 roku dokonano wykreślenia spółki zależnej „MET.COM” Sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 154.386 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.014 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód w wysokości 2.163 tys. zł,

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 817 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.290 tys. zł,
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA za 2013 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 badanej spółki na podstawie uchwały nr 53/VIII/2013 z dnia 4 czerwca 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 28 czerwca 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Grażynę Maślanka (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie spółki od dnia 3 lutego 2014 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku i badaniem wstępnym.

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 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała 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.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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.

Sprawozdanie finansowe spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4/I/13 Walnego Zgromadzenia z dnia 13 czerwca 2013 roku.

Uchwałą nr 7/I/13 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w wysokości 4.511 tys. zł na kapitał zapasowy w kwocie 3.165 tys. zł, na wypłatę dywidendy w kwocie 1.296 tys. zł. oraz na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 50 tys. zł.

Uchwałą nr 6/I/13 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk z lat ubiegłych spółki za okres w kwocie 1.488 tys. zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz Urzędzie Skarbowym w dniu 20 czerwca 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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)					
	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	64 645	41,9%	67 081	44,5%	64 506	44,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	41 080	26,6%	44 643	29,6%	40 860	28,3%
Wartości niematerialne	1 086	0,7%	579	0,4%	906	0,6%
Nieruchomości inwestycyjne	142	0,1%	0	-	0	-
Udziały w jednostkach zależnych	16 354	10,6%	16 354	10,8%	16 353	11,3%
Pożyczki długoterminowe	3 075	2,0%	1 800	1,2%	2 400	1,7%
Należności długoterminowe	0	-	982	0,7%	1 738	1,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 676	1,7%	2 258	1,5%	2 241	1,6%
Pozostałe aktywa trwałe	232	0,2%	465	0,3%	8	0,0%
Aktywa obrotowe	89 741	58,1%	83 660	55,5%	79 911	55,3%
Zapasy	7 792	5,1%	6 629	4,4%	4 505	3,1%
Należności handlowe	21 263	13,8%	8 691	5,8%	12 343	8,5%
Należności z tytułu realizowanych kontraktów	47 620	30,8%	54 451	36,1%	44 000	30,5%
Pozostałe należności	6 750	4,4%	8 642	5,7%	9 217	6,4%
Należności z tytułu podatku dochodowego	101	0,1%	606	0,4%	0	-
Pożyczki krótkoterminowe	4 522	2,9%	1 800	1,2%	1 800	1,2%
Pozostałe aktywa finansowe	197	0,1%	259	0,2%	288	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe	360	0,2%	343	0,2%	178	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	993	0,6%	2 239	1,5%	7 580	5,3%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	143	0,1%	0	-	0	-
SUMA AKTYWÓW	154 386	100,0%	150 741	100,0%	144 417	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	90 615	58,7%	89 798	59,6%	87 612	60,7%
Zobowiązania długoterminowe	17 301	11,2%	15 913	10,5%	17 857	12,3%
Zobowiązania finansowe	4 818	3,1%	3 687	2,4%	6 308	4,4%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 245	4,1%	7 293	4,8%	6 717	4,6%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 238	4,0%	4 933	3,3%	4 832	3,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	46 470	30,1%	45 030	29,9%	38 948	27,0%
Kredyty i pożyczki	9 832	6,4%	5 028	3,3%	0	-
Zobowiązania finansowe	3 022	2,0%	2 745	1,8%	2 885	2,0%
Zobowiązania handlowe	7 846	5,1%	10 844	7,2%	8 867	6,2%
Zobowiązania pozostałe	2 972	1,9%	3 283	2,2%	3 375	2,3%
Zaliczki otrzymane na realizację kontraktów	19 016	12,3%	18 260	12,1%	19 073	13,2%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	-	0	-	202	0,2%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 540	1,0%	1 483	1,0%	1 173	0,8%
Pozostałe rezerwy	2 242	1,4%	3 121	2,1%	3 233	2,2%
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	-	266	0,2%	140	0,1%
SUMA PASYWÓW	154 386	100,0%	150 741	100,0%	144 417	100,0%

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2013	% przych. ze sprzedaży	2012	% przych. ze sprzedaży	2011	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	80 044	100,0%	82 168	100,0%	86 807	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	60 675	75,8%	63 564	77,4%	60 895	70,2%
Wynik ze sprzedaży (brutto)	19 369	24,2%	18 604	22,6%	25 912	29,8%
Koszty sprzedaży	2 927	3,7%	2 691	3,3%	3 941	4,5%
Koszty ogólnego zarządu	14 664	18,3%	13 801	16,8%	14 858	17,1%
Wynik ze sprzedaży	1 778	2,2%	2 112	2,5%	7 113	8,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 363	1,7%	3 575	4,4%	2 589	3,0%
Pozostałe koszty operacyjne	459	0,6%	362	0,4%	1 960	2,3%
Wynik z działalności operacyjnej	2 682	3,3%	5 325	6,5%	7 742	8,9%
Przychody finansowe	849	1,1%	1 511	1,8%	1 943	2,2%
Koszty finansowe	1 360	1,7%	1 535	1,9%	1 359	1,5%
Wynik finansowy brutto	2 171	2,7%	5 301	6,4%	8 326	9,6%
Podatek dochodowy	157	0,2%	778	0,9%	1 515	1,8%
Wynik finansowy netto	2 014	2,5%	4 523	5,5%	6 811	7,8%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	2,1	2,1	2,3
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	1,9	1,9	2,2
zobowiązania krótkoterminowe			
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności handlowych oraz z tytułu kontraktów długoterminowych x 365</u>	301	265	217
przychody ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
<u>średni stan zapasów x 365</u>	43	32	26
koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u>	2,5%	5,5%	7,8%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik brutto ze sprzedaży</u>	24,2%	22,6%	29,8%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	1,3%	3,1%	5,0%
średnioroczny stan aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u>	2,2%	5,1%	8,0%
średnioroczny stan kapitału własnego			
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług i otrzymanych zaliczek x 365</u>	168	164	123
koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania</u>	41,3%	40,0%	39,3%
suma pasywów			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u>	20,98	20,79	20,29
liczba akcji			
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,47	1,05	1,58
liczba akcji			

4. Komentarz

Aktywa spółki na dzień kończący rok obrotowy 31 grudnia 2013 roku uległy zwiększeniu o 2,4% w stosunku do poprzedniego okresu.

Struktura aktywów w podziale na aktywa trwale i obrotowe nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do poprzedniego roku.

Wartość aktywów trwałych uległa zmniejszeniu w porównaniu do poprzedniego okresu o 3,6%, natomiast aktywów obrotowych o 7,3%. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów miały następujące czynniki:

- a) wzrost należności handlowych o 12.572 tys. zł oraz spadek należności z tytułu kontraktów długoterminowych o 6.831 tys. zł w efekcie zakończenia znacznej części kontraktów długoterminowych w drugiej połowie 2013 roku,
- b) spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 3.563 tys. zł jako efekt poniesienia niższych nakładów na niefinansowe aktywa trwale w stosunku do dokonanych odpisów amortyzacyjnych i zmniejszeń majątku,
- c) wzrost o 2.722 tys. zł udzielonych jednostce zależnej pożyczek w części przypadającej do spłaty do 31 grudnia 2014 roku.

Struktura finansowania spółki również nie uległa istotnej zmianie w porównaniu do 2012 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 3,2% głównie za sprawą przyrostu zaciągniętego przez spółkę kredytu na finansowanie bieżącej działalności oraz spadku wartości zobowiązań handlowych.

Wzrost zobowiązań długoterminowych natomiast to efekt zwiększenia zobowiązań finansowych w efekcie sprzedaży maszyny w ramach leasingu zwrotnego oraz przyrostu rezerwy na świadczenia pracownicze przy równoczesnym spadku wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W 2013 roku obserwujemy spadek przychodów ze sprzedaży o 2,6% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym spadku kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 4,5%. Na skutek tak ukształtowanych relacji, marża brutto na sprzedaży wzrosła w porównaniu do ubiegłego roku o 1,6 p.p.

Spółka osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 904 tys. zł głównie za sprawą rozwiązania odpisów aktualizujących należności z tytułu weksla oraz ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 511 tys. zł.

Wynik finansowy spółki za 2013 rok był dodatni, wyniósł 2.014 tys. zł i uległ pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego o 55,5%.

Spadek zysku spółki w porównaniu do ubiegłego roku znalazł odzwierciedlenie w pogorszeniu wskaźników rentowności.

Wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia osiągnęły odpowiednio poziom 2,1 (zalecane wartości 1,2-2,0) i 1,9 (zalecane 1,0-1,2).

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami wydłużył się z 265 dni w 2012 roku do 301 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 4 dni w stosunku do ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasami zwiększył się w porównaniu do ubiegłego roku o 11 dni i wynosi 43 dni.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które uwzględniają charakter prowadzonej działalności i są stosowane w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania SIMPLE.ERP wersja 6.00C, składającego się między innymi z modułów: Finanse i Księgowość, Środki Trwałe, Kadry i Płace.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2013 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2012 roku.

Zapisów w księgach dokonuje się w sposób trwały. Sposób dokonywania zapisów w księgach pozwala na zidentyfikowanie daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego i osoby wprowadzającej dokument źródłowy, a także kwoty i oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności oraz umożliwiające prawidłowe ustalenie stanu majątkowego i wyniku finansowego oraz ocenę rentowności jednostki.

Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane w siedzibie spółki. Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Zarząd spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego spółki za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. 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.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w 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 spółki.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2014 roku, poz. 133 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 Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” sporządził sprawozdanie z działalności spółki.

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

6. Oświadczenie kierownictwa spółki

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.

7. Zgodność z prawem

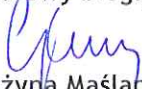
Podczas badania nie stwierdziliśmy istotnych naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

Katowice, 21 marca 2014 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

