



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 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 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 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 176.354 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.657 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód w wysokości 1.767 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 421 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 945 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 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 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. 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

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 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,
- 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 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 niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 21 marca 2014 roku

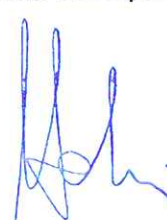
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
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 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 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 jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

Skład akcjonariatu	Ilość posiadanych akcji (w szt.)	Procent głosów na Walnym Zgromadzeniu
Agencja Rozwoju Przemysłu SA	2.042.214	47,29%
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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej

Na 31 grudnia 2013 roku członkami Zarządu byli:

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

W wyniku zakończenia kadencji przez dotychczasowy Zarząd w składzie:

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

w dniu 17 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza jednostki domonującej 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.

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 2013
Suma bilansowa	- 154.386 tys. zł
Wynik finansowy	- 2.014 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	- 817 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	- 1.290 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 80.044 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

2.2. Jednostki zależne

W skład Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	% udział w kapitale zakładowym	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Przedmiot czynności audytorskich
Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o., Kuźnia Raciborska	100%	31.12.2013	BDO Sp. z o.o.	Badanie sprawozdania finansowego za 2013 rok. Opinia bez zastrzeżeń.
RAFAMET -TRADING Sp. z o.o., Kuźnia Raciborska	100%	31.12.2013	-	Nie występuje obowiązek badania sprawozdania finansowego. Wykonano niezbędne procedury dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdania finansowe jednostek podlegających konsolidacji zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy co jednostki dominującej.

2.3. Jednostki stowarzyszone

Jednostką stowarzyszoną jest OOO „Stanrus-RAFAMET” z siedzibą w Moskwie, w której udział Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA w kapitale zakładowym wynosi 50% na dzień bilansowy.

2.4. Jednostki wyłączone z konsolidacji

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją.

2.5. Rodzaj i wpływ zmian wywołanych zmianami zakresu jednostek objętych konsolidacją.

W 2013 roku skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto dane finansowe Spółki RAFAMET-TRADING Sp. z o.o. z siedzibą w Kuźni Raciborskiej oraz OOO RAFAMET STANRUS w Moskwie.

Skutki objęcia konsolidacją metodą pełną Spółki RAFAMET - Trading Sp. z o.o oraz metodą wyceny praw własności firmy OOO RAFAMET STANRUS w Moskwie jak również przekształcenie okresów porównawczych zostały opisane w punkcie VI.1 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 2013 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 176.354 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.657 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód w wysokości 1.767 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 421 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 945 tys. zł,
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fabryka 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 jednostki dominującej 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 od dnia 24 lutego 2014 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 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 biegłemu 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 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/I/13 Walnego Zgromadzenia „RAFAMET” SA z dnia 13 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 czerwca 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości z roku ubiegłego.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	(w tys. zł) % sumy bilansowej
AKTYWA				
Aktywa trwałe	82 304	46,7%	85 632	49,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	76 464	43,4%	79 565	45,9%
Wartości niematerialne	1 391	0,8%	1 016	0,6%
Nieruchomości inwestycyjne	142	0,1%	0	-
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnikontrolowanych wycenione metodą praw własności	64	0,0%	152	0,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	0,2%	326	0,2%
Należności długoterminowe	0	-	982	0,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 684	2,1%	3 126	1,8%
Pozostałe aktywa trwałe	233	0,1%	465	0,3%
Aktywa obrotowe	94 050	53,3%	87 637	50,6%
Zapasy	12 630	7,2%	10 603	6,1%
Należności handlowe	26 039	14,8%	10 551	6,1%
Należności z tytułu kontraktów	47 620	27,0%	54 451	31,4%
Pozostałe należności	5 203	2,9%	8 206	4,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	151	0,1%	606	0,4%
Pozostałe aktywa finansowe	197	0,1%	259	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe	628	0,3%	618	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 439	0,8%	2 343	1,4%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	143	0,1%	0	0,0%
SUMA AKTYWÓW	176 354	100,0%	173 269	100,0%
PASYWA				
Kapitał własny	90 607	51,4%	90 186	52,0%
Zobowiązania długoterminowe	21 897	12,4%	20 892	12,1%
Kredyty i pożyczki	393	0,2%	550	0,3%
Zobowiązania finansowe	4 831	2,7%	3 746	2,2%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 531	4,3%	8 649	5,0%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 317	4,2%	5 985	3,5%
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 825	1,0%	1 962	1,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	63 850	36,2%	62 191	35,9%
Kredyty i pożyczki	19 362	11,0%	14 592	8,4%
Zobowiązania finansowe	3 101	1,8%	2 865	1,7%
Zobowiązania handlowe	12 256	6,9%	14 787	8,5%
Zaliczki otrzymane na realizację kontraktów	19 017	10,8%	18 260	10,6%
Zobowiązania pozostałe	6 032	3,4%	6 438	3,7%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 672	0,9%	1 626	0,9%
Pozostałe rezerwy	2 272	1,3%	3 220	1,9%
Inne rozliczenia międzyokresowe	138	0,1%	403	0,2%
SUMA PASYWÓW	176 354	100,0%	173 269	100,0%

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)			
	2013	% przych. ze sprzedaży	2012	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	99 072	100,0%	107 369	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	74 790	75,5%	83 245	77,5%
Wynik ze sprzedaży (brutto)	24 282	24,5%	24 124	22,5%
Koszty sprzedaży	3 602	3,6%	3 234	3,0%
Koszty ogólnego zarządu	18 380	18,6%	18 117	16,9%
Wynik ze sprzedaży	2 300	2,3%	2 773	2,6%
Pozostałe przychody operacyjne	1 710	1,7%	3 848	3,6%
Pozostałe koszty operacyjne	542	0,5%	653	0,6%
Wynik z działalności operacyjnej	3 468	3,5%	5 968	5,6%
Przychody finansowe	557	0,6%	1 472	1,4%
Koszty finansowe	2 273	2,3%	2 478	2,3%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	(73)	(0,1%)	35	0,0%
Wynik finansowy brutto	1 679	1,7%	4 997	4,7%
Podatek dochodowy	22	0,0%	1 074	1,0%
Wynik finansowy netto	1 657	1,7%	3 923	3,7%
Inne całkowite dochody	110	0,1%	(327)	(0,3%)
Całkowite dochody ogółem	1 767	1,8%	3 596	3,4%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012
<u>Wskaźniki płynności</u>		
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,5
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,4
<u>Wskaźniki aktywności</u>		
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>należności handlowe i z tytułu kontraktów x 365</u> przychody ze sprzedaży	271	221
Szybkość obrotu zapasów w dniach		
<u>stan zapasów x 365</u> koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	62	46
<u>Wskaźniki rentowności</u>		
Rentowność sprzedaży netto		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	1,7%	3,7%
Rentowność sprzedaży brutto		
<u>wynik brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	24,5%	22,5%
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto</u> stan aktywów	0,9%	2,3%
Rentowność kapitału		
<u>wynik finansowy netto</u> stan kapitału własnego	1,8%	4,3%
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
<u>zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane x 365</u> koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	153	86
Wskaźnik zadłużenia		
<u>zobowiązania</u> suma pasywów	48,6%	48,0%
<u>Efektywność akcji</u>		
Wartość księgowa na jedną akcję w zł		
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	20,98	20,88
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł		
<u>wynik finansowy netto</u> liczba akcji	0,38	0,91

4. Komentarz

Aktywa grupy kapitałowej na dzień kończący rok obrotowy 31 grudnia 2013 roku uległy zwiększeniu o 1,8% 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 15.488 tys. zł i spadek należności z tytułu kontraktów o 6.831 tys. zł w efekcie zakończenia znacznej części kontraktów długoterminowych w drugiej połowie roku,
- b) spadek pozostałych należności o 3.003 tys. zł głównie w efekcie zmniejszenia należności z tytułu cesji,
- c) spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 3.101 tys. zł jako efekt poniesienia niższych nakładów na niefinansowe aktywa trwałe w stosunku do dokonanych odpisów amortyzacyjnych i likwidacji majątku.

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

Skonsolidowany kapitał własny finansuje aktywa grupy w 51% w tym w 100% majątek trwałe grupy.

Kapitał obcy finansuje skonsolidowane aktywa w 49% przy czym w porównaniu do ubiegłego roku wzrósł udział zobowiązań długoterminowych o 0,3 p.p. natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych spadł o 0,3 p.p.

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

W obrębie zobowiązań krótkoterminowych nastąpiło zwiększenie kredytów i pożyczek o 4.770 tys. zł oraz zmniejszenie zobowiązań handlowych o 2.531 tys. zł.

Kapitał pracujący grupy kapitałowej w 2012 roku wynosił 25.446 tys. zł, a w 2013 roku wzrósł do 30.200 tys. zł.

W 2013 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 7,7% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym spadku kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 10,2%, co wpłynęło na wzrost marży brutto na sprzedaży o 0,7%.

Z uwagi na fakt, że koszty wzrosły o 3,0% grupa kapitałowa odnotowała spadek wyniku netto na sprzedaży o 17,1% w porównaniu do ubiegłego roku.

Grupa kapitałowa osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.168 tys. zł w następstwie rozwiązania odpisu aktualizującego pozostałe należności oraz ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 1.716 tys. zł tytułem poniesionych kosztów obsługi zadłużenia grupy kapitałowej.

W wyniku powyższych zdarzeń w 2013 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 1.657 tys. zł.

Niższy zysk w 2013 roku wpłynął na wskaźniki rentowności netto sprzedaży, który ukształtował się na poziomie niższym niż w poprzednim okresie.

Wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia osiągnęły odpowiednio poziom odpowiednio 1,6 (zalecane wartości 1,2-2,0) i 1,4 (zalecane 1,0-1,2) ulegając nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do roku 2012.

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami uległ wydłużeniu z 221 dni w 2012 roku do 271 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu z 86 do 153 dni. Wskaźnik rotacji zapasami również uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 15 dni i wynosi 62 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 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 niebędącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Fabryki Obrabiarek „RAFAMET”.

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

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

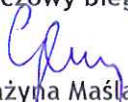
Zarząd Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 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

