

**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 2011 roku**

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 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 144.689 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości 5.955 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 4.154 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 5.362 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, zwanych dalej „MSR” oraz w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymaganymi 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.

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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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.

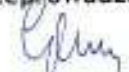
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 4 kwietnia 2012 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

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	5
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA 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 2011 roku wynosił 43.187 tys. zł i dzielił się na 4.318.701 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

W roku 2011 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	47,3%
Krzysztof Jędrzejewski	918.743	21,3%
SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	430.000	10,0%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000	6,1%
Pozostali	666.744	15,3%

Na kapitał własny spółki na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

Wyszczególnienie	2011	2010	2009
Kapitał zapasowy	24 275	24 168	22 618
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	13 034
Niepodzielony wynik finansowy		(1 606)	(138)
Zysk (strata) netto	5 955	3 514	1 884
Suma	43 264	39 110	37 398
Łączny kapitał własny	86 451	82 297	80 585

1.8. Zarząd spółki

Na 31 grudnia 2011 roku członkami Zarządu byli:

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

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Do jednostek powiązanych zalicza się spółki:

- Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o.
- „RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o. w likwidacji
- „MET.COM” Sp. z o.o. w likwidacji
- OOO „Stannus-RAFAMET”.

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 2011 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 144.689 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości 5.955 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 4.154 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 5.362 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 2011 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 28/VIII/2011 z dnia 20 kwietnia 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 9 maja 2011 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Grażynę Maślanką (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 13 lutego 2012 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 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.

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 2010 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 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4/II/11 Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2011 roku.

Uchwałą nr 7/II/11 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku w kwocie 3.514 tys. zł na kapitał zapasowy w kwocie 1.713 tys. zł, na wypłatę dywidendy w kwocie 1.641 tys. zł. oraz na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 160 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 6 czerwca 2011 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 1747 z 28 września 2011 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)					
	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	64 778	44,8%	66 543	52,1%	66 137	49,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	40 860	28,2%	42 594	33,3%	40 228	30,3%
Wartości niematerialne	906	0,6%	2 132	1,7%	3 813	2,9%
Nieruchomości inwestycyjne	0	-	448	0,3%	448	0,3%
Udziały w jednostkach zależnych	16 353	11,3%	16 353	12,8%	15 125	11,4%
Pożyczki długoterminowe	2 400	1,7%	0	-	200	0,2%
Należności długoterminowe	1 738	1,2%	2 378	1,9%	3 172	2,4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 513	1,8%	2 637	2,1%	3 139	2,4%
Pozostałe aktywa trwałe	8	0,0%	1	0,0%	12	0,0%
Aktywa obrotowe	79 911	55,2%	61 135	47,9%	66 571	50,1%
Zapasy	4 505	3,1%	4 129	3,2%	5 058	3,8%
Należności handlowe	56 343	38,9%	46 851	36,7%	43 932	33,1%
Pozostałe należności	9 217	6,4%	6 077	4,8%	5 098	3,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	-	0	-	656	0,5%
Pożyczki krótkoterminowe	1 800	1,3%	1 500	1,2%	800	0,6%
Udziały w jednostkach zależnych	0	-	0	-	453	0,3%
Pozostałe aktywa finansowe	288	0,2%	520	0,4%	453	0,3%
Rozliczenia międzyokresowe	178	0,1%	114	0,1%	61	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 580	5,2%	1 944	1,5%	10 060	7,6%
SUMA AKTYWÓW	144 689	100,0%	127 678	100,0%	132 708	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	86 451	59,8%	82 297	64,5%	80 585	60,7%
Zobowiązania długoterminowe	19 290	13,3%	16 655	13,0%	18 449	13,9%
Zobowiązania finansowe	6 308	4,4%	4 665	3,6%	7 029	5,3%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 717	4,6%	6 502	5,1%	6 903	5,2%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 265	4,3%	5 348	4,2%	4 238	3,2%
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	-	140	0,1%	279	0,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	38 948	26,9%	28 726	22,5%	33 674	25,4%
Kredyty i pożyczki	0	-	6 132	4,8%	0	-
Zobowiązania finansowe	2 885	2,0%	2 243	1,8%	4 076	3,1%
Zobowiązania handlowe	8 867	6,1%	6 404	5,0%	6 393	4,8%
Zobowiązania pozostałe, w tym: otrzymane zaliczki	22 448	15,5%	10 661	8,4%	21 466	16,2%
	19 078	13,2%	6 709	5,3%	18 689	14,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	202	0,2%	260	0,2%	0	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 173	0,8%	940	0,7%	806	0,6%
Pozostałe rezerwy	3 233	2,2%	1 946	1,5%	793	0,6%
Inne rozliczenia międzyokresowe	140	0,1%	140	0,1%	140	0,1%
SUMA PASYWÓW	144 689	100,0%	127 678	100,0%	132 708	100,0%

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2011	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	86 807	100,0%	73 173	100,0%	98 580	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	60 895	70,1%	50 179	68,6%	62 484	63,4%
Wynik ze sprzedaży (brutto)	25 912	29,9%	22 994	31,4%	36 096	36,6%
Koszty sprzedaży	3 941	4,5%	2 948	4,0%	2 062	2,1%
Koszty ogólnego zarządu	15 914	18,3%	15 013	20,5%	15 309	15,5%
Wynik ze sprzedaży	6 057	7,1%	5 033	6,9%	18 725	19,0%
Pozostałe przychody operacyjne	2 589	2,9%	1 528	2,1%	9 645	9,8%
Pozostałe koszty operacyjne	1 960	2,3%	289	0,4%	12 243	12,4%
Wynik z działalności operacyjnej	6 686	7,7%	6 272	8,6%	16 127	16,4%
Przychody finansowe	1 943	2,3%	207	0,3%	7 176	7,3%
Koszty finansowe	1 359	1,6%	2 029	2,8%	20 083	20,4%
Wynik finansowy brutto	7 270	8,4%	4 450	6,1%	3 220	3,3%
Podatek dochodowy	1 315	1,5%	936	1,3%	1 336	1,4%
Wynik finansowy netto	5 955	6,9%	3 514	4,8%	1 884	1,9%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,1	2,1	2,0
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,9	2,0	1,8
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności}^{*)} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	217	226	147
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów}^{*)} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	26	33	27
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	6,9%	4,8%	1,9%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik brutto ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	29,9%	31,4%	36,6%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	4,4%	2,7%	1,4%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	7,1%	4,3%	2,5%
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań}^{*)} \times 365}{\text{zaliczek} \times 365}$	123	139	95
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	40,3%	35,5%	39,3%
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	20,02	19,06	18,66
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	1,38	0,81	0,44

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

4. Komentarz

Aktywa spółki na dzień kończący rok obrotowy 31 grudnia 2011 roku uległy zwiększeniu o 13,3% w stosunku do okresu poprzedniego.

Struktura aktywów w podziale na aktywa trwałe i obrotowe uległa zmianom w porównaniu z poprzednim rokiem. Aktywa obrotowe zwiększyły udział z 47,9% do 55,2% w sumie bilansowej.

Aktywa trwałe spadły w porównaniu z okresem poprzednim o 2,7%, natomiast aktywa obrotowe wzrosły o 30,7%. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów miał wzrost należności handlowych o 9.492 tys. zł w efekcie wzrostu wyceny niezakończonych kontraktów na dzień 31 grudnia 2011 roku o kwotę 11.289 tys. zł oraz wzrostu wartości środków pieniężnych o 5.636 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku.

Ponadto spółka w badanym okresie udzieliła jednostce powiązanej pożyczki w wyniku czego saldo pożyczek udzielonych wzrosło z 1.500 tys. zł na 31 grudnia 2010 do 4.200 tys. zł na 31 grudnia 2011.

Struktura finansowania spółki uległa zmianie w porównaniu do 2010 roku. Kapitały własne spółki wzrosły o 5,0% głównie na skutek osiągniętego zysku netto.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 35,6% głównie za sprawą wzrostu zaliczek otrzymanych na dostawy związanych z realizowanymi zleceniami o kwotę 12.369 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku.

Wzrost zobowiązań długoterminowych natomiast to efekt zwiększenia zobowiązania z tytułu leasingu spowodowanego zakupem tokarki karuzelowej w ramach umowy leasingu zwrotnego. W badanym okresie zwiększeniu uległa także wartość rezerw na zobowiązania o 18,0% w stosunku do roku ubiegłego.

W 2011 roku obserwujemy wzrost przychodów ze sprzedaży o 18,6% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 21,4%.

Spółka osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 629 tys. zł oraz dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 584 tys. zł.

Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła 18 % w 2011 roku.

W wyniku powyższych zdarzeń w 2011 roku spółka wykazała zysk netto w wysokości 5.955 tys. zł.

W efekcie osiągniętego zysku w 2011 roku wszystkie wskaźniki rentowności są dodatnie i uległy polepszeniu w porównaniu do poprzedniego roku.

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

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami skrócił się z 226 dni w 2010 roku do 217 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 16 dni w stosunku do ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasami również uległ skróceniu w porównaniu do ubiegłego roku o 7 dni i wynosi 26 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 6.00B, 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 2011 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2010 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 2011 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 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 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 Spółki 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

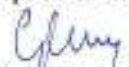
Podczas badania nie stwierdziliśmy istotnych naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

Katowice, 4 kwietnia 2012 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