



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 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 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 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 150.603 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 4.511 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości 4.511 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2.447 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 5.337 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 2009 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 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 wyrównowy - 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 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 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.

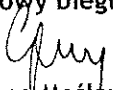
Sprawozdanie z działalności Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych 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

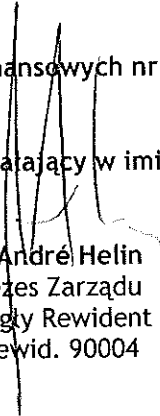
BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

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 sprawozdania finansowego**  
**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 SPÓLKI	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 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 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 spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

Wyszczególnienie	2012	2011	2009
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 (strata) 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 spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

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

W badanym okresie i do dnia wydania opinii z badania nie wystąpiły zmiany w składzie 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 „Stanrus-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 2012 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 150.603 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 4.511 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości 4.511 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2.447 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 5.337 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 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 badanej spółki 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 w siedzibie spółki od dnia 11 lutego 2013 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 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 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.

Sprawozdanie finansowe spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4/I/12 Walnego Zgromadzenia z dnia 5 czerwca 2012 roku.

Uchwałą nr 6/I/12 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku w kwocie 5.955 tys. zł na kapitał zapasowy w kwocie 3.891 tys. zł, na wypłatę dywidendy w kwocie 1.900 tys. zł. oraz na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 164 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 14 czerwca 2012 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 1786 z 17 sierpnia 2012 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)					
	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	66 943	44,4%	64 429	44,6%	66 394	52,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	44 643	29,6%	40 860	28,3%	42 594	33,3%
Wartości niematerialne	579	0,4%	906	0,6%	2 132	1,7%
Nieruchomości inwestycyjne	0	-	0	-	448	0,4%
Udziały w jednostkach zależnych	16 354	10,9%	16 353	11,3%	16 353	12,8%
Pożyczki długoterminowe	1 800	1,2%	2 400	1,7%	0	-
Należności długoterminowe	982	0,6%	1 738	1,2%	2 378	1,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 120	1,4%	2 164	1,5%	2 488	2,0%
Pozostałe aktywa trwałe	465	0,3%	8	0,0%	1	0,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>83 660</b>	<b>55,6%</b>	<b>79 911</b>	<b>55,4%</b>	<b>61 135</b>	<b>47,9%</b>
Zapasy	6 629	4,4%	4 505	3,1%	4 129	3,2%
Należności handlowe	63 142	41,9%	56 343	39,0%	46 851	36,7%
Pozostałe należności	8 642	5,8%	9 217	6,4%	6 077	4,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	606	0,4%	0	-	0	-
Pożyczki krótkoterminowe	1 800	1,2%	1 800	1,3%	1 500	1,2%
Udziały w jednostkach zależnych	0	-	0	-	0	-
Pozostałe aktywa finansowe	259	0,2%	288	0,2%	520	0,4%
Rozliczenia międzyokresowe	343	0,2%	178	0,1%	114	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 239	1,5%	7 580	5,3%	1 944	1,5%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>150 603</b>	<b>100,0%</b>	<b>144 340</b>	<b>100,0%</b>	<b>127 529</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>						
Kapitał własny	90 386	60,0%	87 939	60,9%	82 931	65,0%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 186</b>	<b>10,1%</b>	<b>17 453</b>	<b>12,1%</b>	<b>15 872</b>	<b>12,5%</b>
Zobowiązania finansowe	3 686	2,5%	6 308	4,4%	4 665	3,7%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 293	4,8%	6 717	4,6%	6 502	5,1%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	4 207	2,8%	4 428	3,1%	4 565	3,6%
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	-	0	-	140	0,1%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>45 031</b>	<b>29,9%</b>	<b>38 948</b>	<b>27,0%</b>	<b>28 726</b>	<b>22,5%</b>
Kredyty i pożyczki	5 028	3,3%	0	-	6 132	4,8%
Zobowiązania finansowe	2 745	1,8%	2 885	2,0%	2 243	1,8%
Zobowiązania handlowe	10 844	7,2%	8 867	6,1%	6 404	5,0%
Zobowiązania pozostałe, w tym:	21 543	14,3%	22 448	15,6%	10 661	8,4%
otrzymane zaliczki	18 349	12,2%	19 078	13,2%	6 709	5,3%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	-	202	0,1%	260	0,2%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 484	1,0%	1 173	0,8%	940	0,7%
Pozostałe rezerwy	3 121	2,1%	3 233	2,3%	1 946	1,5%
Inne rozliczenia międzyokresowe	266	0,2%	140	0,1%	140	0,1%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>150 603</b>	<b>100,0%</b>	<b>144 340</b>	<b>100,0%</b>	<b>127 529</b>	<b>100,0%</b>

## 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	82 168	100,0%	86 807	100,0%	73 173	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	63 564	77,4%	60 895	70,2%	50 179	68,6%
<b>Wynik ze sprzedaży (brutto)</b>	<b>18 604</b>	<b>22,6%</b>	<b>25 912</b>	<b>29,8%</b>	<b>22 994</b>	<b>31,4%</b>
Koszty sprzedaży	2 691	3,3%	3 941	4,5%	2 948	4,0%
Koszty ogólnego zarządu	13 815	16,8%	14 860	17,1%	14 300	19,5%
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>2 098</b>	<b>2,5%</b>	<b>7 111</b>	<b>8,2%</b>	<b>5 747</b>	<b>7,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 575	4,4%	2 589	3,0%	1 528	2,1%
Pozostałe koszty operacyjne	362	0,4%	1 960	2,3%	289	0,4%
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>5 311</b>	<b>6,5%</b>	<b>7 740</b>	<b>8,9%</b>	<b>6 986</b>	<b>9,6%</b>
Przychody finansowe	1 511	1,8%	1 943	2,2%	207	0,3%
Koszty finansowe	1 535	1,9%	1 359	1,5%	2 029	2,8%
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>5 287</b>	<b>6,4%</b>	<b>8 324</b>	<b>9,6%</b>	<b>5 164</b>	<b>7,1%</b>
Podatek dochodowy	776	0,9%	1 515	1,8%	1 072	1,5%
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>4 511</b>	<b>5,5%</b>	<b>6 809</b>	<b>7,8%</b>	<b>4 092</b>	<b>5,6%</b>

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
<b>Wskaźniki płynności</b>			
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,1	2,3	2,4
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,9	2,2	2,2
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
<u>średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	265	217	226
<b>Szybkość obrotu zapasów w dniach</b>			
<u>średni stan zapasów*) x 365</u> koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32	26	33
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	5,5%	7,8%	5,6%
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>			
<u>wynik brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	22,6%	29,8%	31,4%
<b>Rentowność majątku</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> średnioroczny stan aktywów	3,1%	5,0%	3,1%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> średnioroczny stan kapitału własnego	5,1%	8,0%	5,0%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>			
<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług i otrzymanych zaliczek x 365</u> koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	164	123	139
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania</u> suma pasywów	40,0%	39,1%	35,0%
<b>Wartość księgowa na jedną akcję w zł</b>			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	20,93	20,36	19,20
<b>Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> liczba akcji	1,04	1,58	0,95

\*) 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 2012 roku uległy zwiększeniu o 4,3% w stosunku do poprzedniego okresu.

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

Wartość aktywów trwałych wzrosła w porównaniu do poprzedniego okresu o 3,9%, natomiast aktywów obrotowych o 4,7%. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów miały następujące czynniki:

- a) wzrost należności handlowych o 6.799 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 3.783 tys. zł wytwarzanych przez spółkę urządzeń produkcyjnych na własne potrzeby.

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

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 15,6% głównie za sprawą zaciągniętego przez spółkę kredytu na finansowanie bieżącej działalności oraz przyrostem wartości zobowiązań handlowych.

Spadek zobowiązań długoterminowych natomiast to efekt systematycznej spłaty zobowiązań finansowych z tytułu zawartych umów leasingu.

W 2012 roku obserwujemy spadek przychodów ze sprzedaży o 5,3% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 4,4%. Na skutek tak ukształtowanych relacji, marża brutto na sprzedaży spadła w porównaniu do ubiegłego roku o 28,2%, przy czym wysokość uzyskanej marży brutto pokryła koszty stałe spółki.

Spółka osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3.213 tys. zł głównie za sprawą rozwiązania odpisów aktualizujących należności w związku z ich spłatą oraz ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 24 tys. zł.

Efektywna stawka podatku dochodowego wyniosła 18 % w 2012 roku.

Wynik finansowy spółki za rok 2012 był dodatni, wyniósł 4.511 tys. zł i uległ pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego o 33,7%.

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 217 dni w 2011 roku do 265 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 41 dni w stosunku do ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasami zwiększył się w porównaniu do ubiegłego roku o 6 dni i wynosi 32 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 2012 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2011 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 2012 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 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

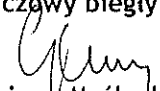
Podczas badania nie stwierdziliśmy istotnych naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

Katowice, 28 marca 2013 roku

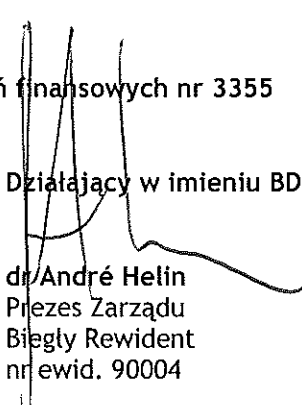
BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

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