

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**  
dotycząca sprawozdania finansowego  
**Fabryki Obrabiarek  
RAFAMET  
Spółka Akcyjna  
w  
Kuźni Raciborskiej**  
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
Fabryki Obrabiarek RAFAMET Spółka Akcyjna  
za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek RAFAMET Spółka Akcyjna z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **138.637.127,71 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie **138.074,70 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **41.963.538,02 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **26.150.879,07 zł**,
- informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, a w kwestiach nieuregulowanych Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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 miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2007 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności 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.

Róża Pilna  
Biegły rewident nr 5272/4581

Janina Krzemińska  
Biegły rewident nr 9551/7130  
Członek Zarządu

ul. Kościuszki 43  
40-048 Katowice

Podmiot uprawniony do badania  
Sprawozdań finansowych nr 477

**Katowice, 2 kwietnia 2008 r.**

**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
Fabryki Obrabiarek RAFAMET  
Spółka Akcyjna  
w  
Kuźni Raciborskiej  
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</b>	<b>3</b>
<b>B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....</b>	<b>6</b>
I.    ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	7
II.   ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY).....	8
III.  PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	9
IV.  OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI .....	10
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>13</b>
I.    PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	13
II.   ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
II.1.  Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu .....	13
II.2.  Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....	14
II.3.  Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	14
II.4.  Rachunek przepływów pieniężnych.....	14
II.5.  Informacja dodatkowa.....	14
II.6.  Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....	14
<b>D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....</b>	<b>14</b>
<b>E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....</b>	<b>15</b>
<b>F. PODSUMOWANIE BADANIA.....</b>	<b>15</b>

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

- Badanie dotyczy Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w Kuźni Raciborskiej powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5815/92 z dnia 22.05.1992 roku. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana umowy miała miejsce 17.10.2007 roku aktem notarialnym Rep. A nr 7164/2007.

W dniu 14.12.2001 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000069588.

Siedziba Spółki mieści się w Kuźni Raciborskiej, przy ul. Staszica 1.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 01.04.2008 r. wynosi 19,40 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	<b>43.187.010,00 zł,</b>
- pozostałe kapitały własne	<b>27.830.253,01 zł.</b>

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2007 roku wynosił 43 187 010 zł i dzieli się na 4 318 701 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10, 00 zł każda.

Zgodnie ze świadectwami depozytowymi złożonymi przed NWZA RAFAMET S.A., które odbyło się dnia 13 marca 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

<b>Akcjonariusze</b>	<b>Ilość akcji w szt.</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie	2 017 695	2 017 695	20 176 950,00	46,72 %
Leszek Jędrzejewski	330 000	330 000	3 300 000	7,64 %
Michał Tatarek	200 000	200 000	2 000 000	4,63 %

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
  - jest spółką dominującą dla Zespół Odlewni Rafamet Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu; jest spółką dominującą dla Rafamet- Trading Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu; jest spółką dominującą dla Met.Com Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.
  - nie jest znaczącym inwestorem w innych podmiotach gospodarczych.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
  - produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
  - działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
  - obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
  - obróbka mechaniczna elementów metalowych,
  - produkcja narzędzi.

**Fabryka Obrabiarek RAFAMET Spółka Akcyjna**  
**Część ogólna**

---

- Badana Spółka:
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **271577318**
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **EKD** - **2940A**
  - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **27F0009E1**
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Raciborzu **NIP** - **639-000-15-64**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i><b>Imię i Nazwisko</b></i>	<i><b>Funkcja</b></i>
Emanuel Longin Wons	Prezes Zarządu
Ireneusz Piotr Borkowski	Wiceprezes Zarządu

W trakcie 2007 roku na stanowisku Prezesa Zarządu nastąpiła zmiana.

W okresie od 01.01.2007 do 29.10.2007 roku Spółka kierował Zarząd w składzie:

<i><b>Imię i Nazwisko</b></i>	<i><b>Funkcja</b></i>
Ireneusz Cela	Prezes Zarządu
Ireneusz Piotr Borkowski	Wiceprezes Zarządu

Dnia 29 października 2007 roku Uchwałą Rady Nadzorczej odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Ireneusza Celę. W okresie od 29 października 2007 r. do 28 lutego 2008 r. Spółka kierował jednoosobowy Zarząd reprezentowany przez Wiceprezesa Zarządu - Pana Ireneusza Piotra Borkowskiego.

W dniu 28.02.2008 r. Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. powołała z dniem 1 marca 2008 r. do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. Pana Emanuela Longina Wonsa.

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Urszula Niedźwiedź.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 447 osób.

## **II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (uchwała nr 16/I/05 z dnia 17 czerwca 2005 r.) o przejściu z dniem 01.01.2004 roku na MSSF.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

## **III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

- Sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21 czerwca 2007, które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie:

341 372,58 zł

następująco:

- Przeznaczenie na kapitał zapasowy Spółki 341 372,58 zł,
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało:
  - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 05.07.2007 r.
  - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1994 z dnia 30.11.2007 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2006 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

#### **IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- Uchwałą nr 63/VI/2006 Rady Nadzorczej z dnia 6.06.2006 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2007 r., umowa o badanie została zawarta dnia 16.08.2006 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Róża Pilna, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 5272/4581.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 14.02.2008 r. do 02.04.2008 r.

#### **V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki w dniu 02.04.2008 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2007 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

#### **VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.



## **B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
  - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.,
  - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
  - BZ - bilans zamknięcia
  - BO - bilans otwarcia
  - OU - okres ubiegły
  - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
  - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
  - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
  - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
  - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

**Fabryka Obrabiarek RAFAMET Spółka Akcyjna**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

**I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH**

	AKTYWA					Zmiana w %
		31.12.2006 r. (BO)	31.12.2007 r. (BZ)	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>54 699,92</b>	<b>67 113,95</b>	<b>54,1%</b>	<b>48,4%</b>	<b>22,7%</b>
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	32 507,60	34 732,88	32,1%	25,1%	6,8%
II.	Wartości niematerialne	5 308,40	7 236,78	5,2%	5,2%	36,3%
III.	Udziały w jednostkach zależnych	6 708,00	15 478,00	6,6%	11,2%	130,7%
IV.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 403,06	285,74	1,4%	0,2%	-79,6%
V.	Należności długoterminowe	579,34	0,00	0,6%	0,0%	-100,0%
VI.	Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VII.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 436,83	7 805,40	7,4%	5,6%	5,0%
VIII.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	756,69	1 575,15	0,7%	1,1%	108,2%
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>46 472,54</b>	<b>71 523,18</b>	<b>45,9%</b>	<b>51,6%</b>	<b>53,9%</b>
I.	Zapasy	8 917,75	3 678,37	8,8%	2,7%	-58,8%
II.	Należności handlowe	29 259,95	31 926,94	28,9%	23,0%	9,1%
III.	Należności krótkoterminowe inne	1 806,78	5 514,47	1,8%	4,0%	205,2%
IV.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 114,00	100,00	1,1%	0,1%	-91,0%
V.	Pozostałe aktywa finansowe	353,67	342,71	0,3%	0,2%	-3,1%
VI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 658,93	28 467,12	2,6%	20,5%	970,6%
VII.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 360,26	1 492,37	2,3%	1,1%	-36,8%
VIII.	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1,20	1,20	0,0%	0,0%	0,0%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>101 172,46</b>	<b>138 637,13</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>37,0%</b>

	PASywa					Zmiana w %
		31.12.2006 r. (BO)	31.12.2007 r. (BZ)	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>29 053,72</b>	<b>71 017,26</b>	<b>28,7%</b>	<b>51,2%</b>	<b>144,4%</b>
I.	Kapitał zakładowy	14 395,67	43 187,01	14,2%	31,2%	200,0%
II.	Kapitały zapasowe	14 316,68	14 658,06	14,2%	10,6%	2,4%
III.	Kapitały zapasowe ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0,00	13 034,12	0,0%	9,4%	x
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
V.	Zyski zatrzymane	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
VI.	Zysk/ strata netto	341,37	138,07	0,3%	0,1%	-59,6%
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>32 938,53</b>	<b>20 550,42</b>	<b>32,6%</b>	<b>14,8%</b>	<b>-37,6%</b>
I.	Kredyty i pożyczki	19 035,49	3 502,59	18,8%	2,5%	-81,6%
II.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 179,19	9 665,94	9,1%	7,0%	5,3%
III.	Zobowiązania długoterminowe inne	1 375,82	3 450,69	1,4%	2,5%	150,8%
IV.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 348,03	3 931,20	3,3%	2,8%	17,4%
<b>C.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>39 180,21</b>	<b>47 069,45</b>	<b>38,7%</b>	<b>34,0%</b>	<b>20,1%</b>
I.	Kredyty i pożyczki	17 888,76	15 731,44	17,7%	11,3%	-12,1%
II.	Zobowiązania handlowe	5 323,72	5 179,55	5,3%	3,7%	-2,7%
III.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,0%	0,0%	x
IV.	Zobowiązania krótkoterminowe inne	15 166,89	24 154,11	15,0%	17,4%	59,3%
V.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i	351,78	656,03	0,3%	0,5%	86,5%

**Fabryka Obrabiarek RAFAMET Spółka Akcyjna**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

	podobne					
VI.	Rezerwy na zobowiązania	449,06	655,36	0,4%	0,5%	45,9%
VII.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	692,96	0,0%	0,5%	x
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>101 172,46</b>	<b>138 637,13</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>37,0%</b>

## II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

poz.	Wyszczególnienie	01.01. - 31.12.2006 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2007r. (OB)			zmiana w %
				2006 r.	2007 r.	(OB - OU) OU
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>61 583,80</b>	<b>72 915,64</b>	<b>92,6%</b>	<b>96,8%</b>	<b>18,4%</b>
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	61 202,22	70 944,36	92,0%	94,2%	15,9%
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	381,58	1 971,28	0,6%	2,6%	416,6%
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>48 467,79</b>	<b>54 658,29</b>	<b>73,3%</b>	<b>72,7%</b>	<b>12,8%</b>
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	48 263,58	53 251,32	73,0%	70,8%	10,3%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	204,21	1 406,97	0,3%	1,9%	589,0%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>13 116,01</b>	<b>18 257,35</b>	<b>3842,1%</b>	<b>13222,8%</b>	<b>39,2%</b>
I.	Pozostałe przychody operacyjne	3 454,31	305,93	5,2%	0,4%	-91,1%
II.	Koszty sprzedaży	1 338,21	3 023,44	2,0%	4,0%	125,9%
III.	Koszty ogólnego zarządu	10 195,94	12 471,31	15,4%	16,6%	22,3%
IV.	Pozostałe koszty operacyjne	805,51	1 019,42	1,2%	1,4%	26,6%
<b>D.</b>	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>4 230,67</b>	<b>2 049,11</b>	<b>1239,3%</b>	<b>1484,1%</b>	<b>-51,6%</b>
I.	Przychody finansowe	1 456,50	2 102,64	2,2%	2,8%	44,4%
II.	Koszty finansowe	5 065,84	3 895,50	7,7%	5,2%	-23,1%
<b>E.</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>621,33</b>	<b>256,25</b>	<b>182,0%</b>	<b>185,6%</b>	<b>-58,8%</b>
F.	Podatek dochodowy	279,96	118,18	82,0%	85,6%	-57,8%
<b>G.</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>341,37</b>	<b>138,07</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-59,6%</b>
<b>H.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>x</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto (E-F)</b>	<b>341,37</b>	<b>138,07</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-59,6%</b>

**Fabryka Obrabiarek RAFAMET Spółka Akcyjna**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

**III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI**

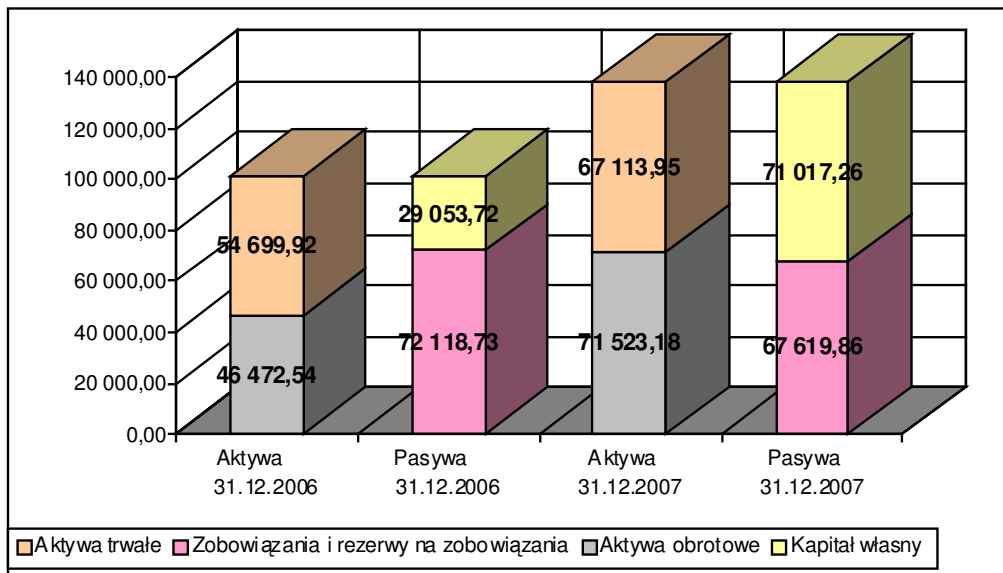
Wyszczególnienie		j.m.	2006 r.	2007 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa		tys. zł.	101 172,46	138 637,13
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	341,37	138,07
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	61 583,80	72 915,64
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + RM długoterminowe	tys. zł.	61 992,25	91 567,68
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	117,7	93,8%
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	40,3	105,0%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	53,1	105,8%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	113,3	136,4%
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,2	1,6
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		1,0	1,5
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,1	0,6
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	0,4	0,1
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	1,2	0,3
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	21,3	25,0
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	58,1	37,5
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		1,9	2,2
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		1,6	1,2
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *t) / (wartość sprzed. tow. i mat.+ koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	ilość dni	68,0	42,1
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług *t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	137,8	153,1
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług *t) / (wartość sprzed. tow. i mat.+ koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	23,2	27,3

#### IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

##### 1. BILANS

##### DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.

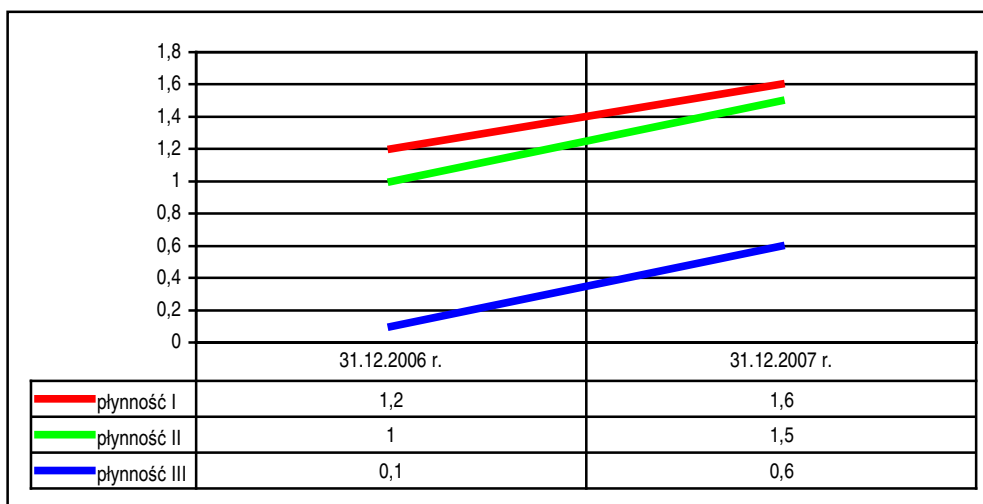


W strukturze aktywów w roku badanym nieznacznie dominują aktywa obrotowe, których udział w aktywach jednostki wyniósł 51,6 %.

Struktura pasywów wskazuje na przewagę udziału kapitału własnego w źródłach finansowania majątku, bowiem kapitały własne stanowiły w roku badanym 51,2% sumy bilansowej.

Wskaźniki pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wskazują na korzystne kształtowanie się tych relacji. W roku badanym kapitał własny w 105,8 % pokrywał aktywa trwałe, została więc zachowana „złota zasada bilansowa”.

##### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

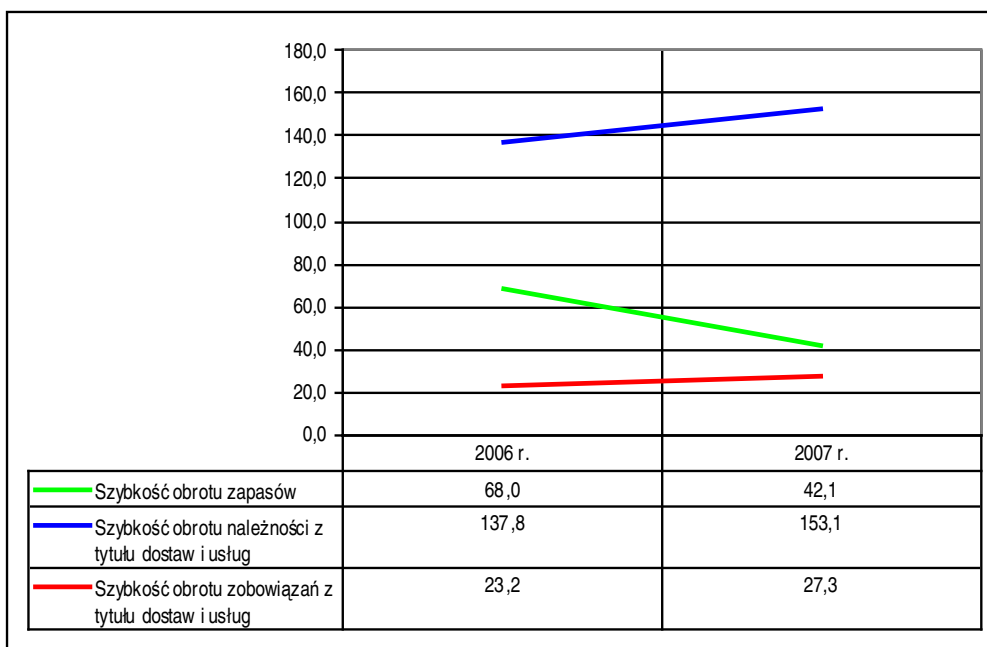


Pożądana wielkość wskaźników:

- Płynność I stopnia – 1,2 do 2,0,
- Płynność II stopnia – 1,0
- Płynność III stopnia – 0,1 do 0,2

Z prezentacji wskaźników płynności wynika, iż jednostka posiada wystarczające zasoby finansowe do spłacenia zobowiązań bieżących. Zachowany jest bezpieczny poziom wszystkich wskaźników płynności – wartości te kształtują się na optymalnym poziomie.

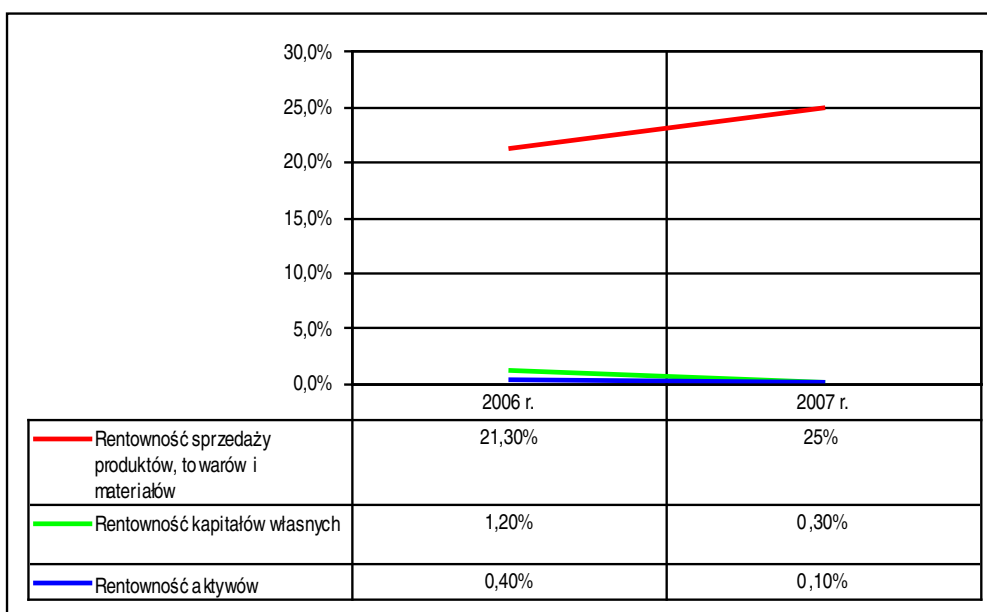
**WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI**  
w dniach



Wskaźniki obrotowości rozrachunków handlowych wskazują na niekorzystną dysproporcję pomiędzy szybkością obrotu należności i zobowiązań, jednak w sytuacji występowania nadpłynności w spółce nie jest to sytuacja groźna.

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

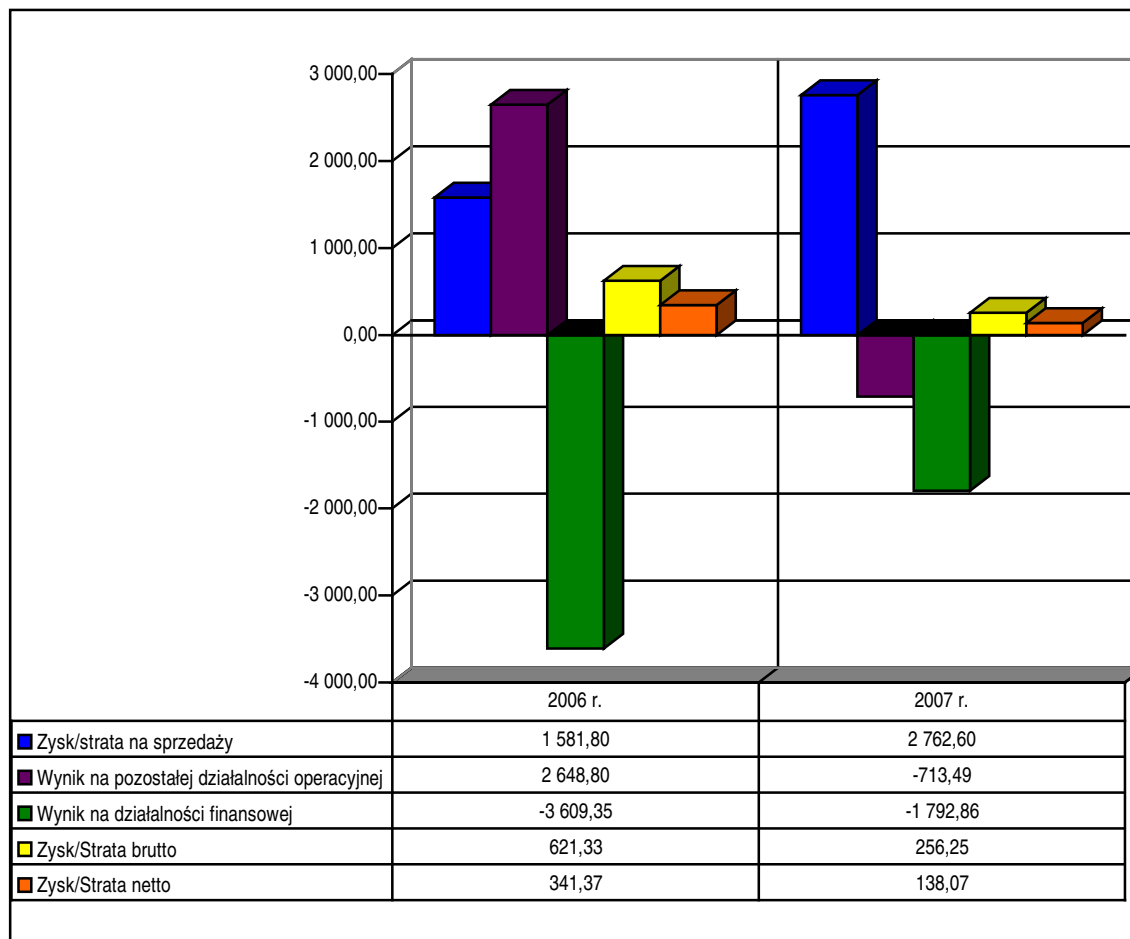
**WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI**



Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym do 25 %, natomiast wskaźniki rentowności kapitałów własnych i aktywów są niższe od wskaźników osiągniętych w roku poprzednim za sprawą wypracowania w roku badanym niższego zysku netto oraz znacznego wzrostu poziomu kapitałów własnych i poziomu aktywów.

#### WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



W roku bieżącym zysk ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 2 762,60 tys. zł., czyli uległ podwyższeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o ponad 74,6 %. Wzrostowi kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 12,8 % towarzyszył wzrost przychodów ze sprzedaży wynoszący 18,4 %. Wynik na działalności finansowej i pozostałej działalności operacyjnej wpłynął na obniżenie wyniku finansowego o 2 506,35 tys. zł. Ostatecznie po skorygowaniu wyniku finansowego o podatek dochodowy, naliczone aktywa i rezerwę z tytułu podatku odroczonego jednostka osiągnęła zysk netto w wysokości 138,07 tys. zł, który jest o ponad 59 % niższy od wyniku roku ubiegłego.

### 3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. 31.12.2007 r., w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

#### **1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI**

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Simple. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

#### **2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

### **II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### **II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU**

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

#### **1. Kapitały własne**

W 2007 r. jednostka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 28 791 340 zł poprzez emisję 2 879 134 akcji serii F. Kapitał zakładowy spółki wynosi na dzień 31.12.2007 r. 43 187 010 zł. i dzieli się na 4 318 701 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.



**II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

**1. Wynik a sprzedaży**

Przychody, we wszystkich istotnych aspektach, zostały ujęte w prawidłowej wysokości i we właściwym czasie. Są prawidłowo udokumentowane fakturami VAT i zaprezentowane w rachunku zysków i strat. Koszty, we wszystkich istotnych aspektach, ujęto poprawnie pod względem wyceny, periodyzacji, udokumentowania oraz prezentacji w rachunku zysków i strat. Prawidłowo ustalono i wykazano wynik brutto na sprzedaży.

**2. Wynik na pozostałych poziomach działalności**

Pozycje kształtujące wyniki na pozostałych poziomach działalności Spółki są, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wycenione i zaprezentowane w rachunku zysków i strat. Prawidłowo ustalono i wykazano zysk przed opodatkowaniem. W wyniku tym ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające Spółkę koszty związane z tymi przychodami dotyczące badanego okresu.

**II.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

**II.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

**II.5. INFORMACJA DODATKOWA**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

**II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

**D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA**

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

## **E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

## **F. PODSUMOWANIE BADANIA**

1. Firma PKF Consult Sp. z o.o. sporządziła w 2007 roku raport z przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r. Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Róża Pilna  
Biegły rewident nr 5272/4581

Janina Krzemińska  
Biegły rewident nr 9551/7130  
Członek Zarządu

ul. Kościuszki 43  
40-048 Katowice

Podmiot uprawniony do badania  
Sprawozdań finansowych nr 477

**Katowice, 2 kwietnia 2008 r.**