

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 2011 roku

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 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **168.073** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości **3.400** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1.598** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **5.791** 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 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 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.

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

Skład akcjonariatu	Ilość posiadanych akcji (w szt.)	Procent głosów na Walnym Zgromadzeniu
Agencja Rozwoju Przemysłu SA	2.042.214	47,3%
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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej

Na 31 grudnia 2011 roku członkami Zarządu byli:

- | | | |
|---------------------|---|--------------------|
| - E. Longin Wons | - | Prezes Zarządu |
| - Maciej Michalik | - | Wiceprezes Zarządu |
| - Ryszard Stryjecki | - | Wiceprezes Zarządu |

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w zarządzie jednostki dominującej.

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 2011 r. |
| Suma bilansowa | - 144.689 tys. zł |
| Wynik finansowy | - 5.955 tys. zł |
| Wzrost kapitału własnego | - 4.154 tys. zł |
| Wzrost stanu środków pieniężnych | - 5.362 tys. zł |
| Przychody ze sprzedaży | - 86.807 tys. zł |
| Podmiot uprawniony do badania | - BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa |
| Rodzaj opinii z badania | - bez zastrzeżeń |

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o.	31 grudnia 2011	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń

- | | |
|---------------------------------------|--------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym | - 1 stycznia - 31 grudnia 2011 |
| Suma bilansowa | - 45.706 tys. zł |
| Strata netto | - 2.817 tys. zł |
| Zmniejszenie kapitału własnego | - 2.167 tys. zł |
| Wzrost stanu środków pieniężnych | - 417 tys. zł |
| Przychody ze sprzedaży | - 27.296 tys. zł |

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Ze względu na brak pełnych danych oraz nieistotne wartości nie zniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA, nie objęto konsolidacją spółek zależnych:

- „RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o. w likwidacji
- „MET.COM” Sp. z o.o. w likwidacji

oraz spółki współkontrolowanej OOO „Stanrus-RAFAMET”.

W stosunku do poprzedniego roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, jak również nie zmienił się zakres podmiotów wyłączonych z konsolidacji.

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 2011 roku, obejmujące:

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 168.073 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości 3.400 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.598 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 5.791 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fabryka 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 jednostki dominującej 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 Maślanka (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono od dnia 2 kwietnia 2012 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 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 2009 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.

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 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/II/11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „RAFAMET” SA z dnia 31 maja 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w „Monitorze Polskim B” nr 1747 z 28 września 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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	82 079	48,8%	86 598	56,2%	81 897	52,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	74 822	44,5%	76 867	49,9%	69 205	44,5%
Wartości niematerialne	1 299	0,8%	2 609	1,7%	4 398	2,8%
Nieruchomości inwestycyjne	0	-	450	0,3%	380	0,3%
Udziały w jednostkach zależnych	353	0,2%	353	0,2%	0	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	0,2%	629	0,4%	1 243	0,8%
Należności długoterminowe	1 738	1,0%	2 378	1,6%	3 172	2,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 533	2,1%	3 299	2,1%	3 387	2,2%
Pozostałe aktywa trwałe	8	0,0%	13	0,0%	112	0,1%
Aktywa obrotowe	85 994	51,2%	67 393	43,8%	73 582	47,3%
Zapasy	10 120	6,0%	8 698	5,7%	9 429	6,1%
Należności handlowe	58 345	34,7%	50 197	32,6%	46 975	30,2%
Pozostałe należności	8 468	5,0%	5 535	3,6%	5 133	3,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	-	0	-	656	0,4%
Udziały w jednostkach zależnych	0	-	0	-	453	0,3%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	303	0,2%	0	-	0	-
Pozostałe aktywa finansowe	288	0,2%	520	0,3%	453	0,3%
Rozliczenia międzyokresowe	454	0,3%	480	0,3%	376	0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 016	4,8%	1 963	1,3%	10 107	6,5%
SUMA AKTYWÓW	168 073	100,0%	153 991	100,0%	155 479	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	87 208	51,9%	85 610	55,6%	85 169	54,8%
Zobowiązania długoterminowe	25 858	15,3%	24 437	15,9%	25 324	16,3%
Kredyty i pożyczki	2 225	1,3%	3 344	2,2%	2 350	1,5%
Zobowiązania finansowe	6 404	3,8%	4 665	3,0%	7 029	4,5%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 956	4,7%	7 784	5,1%	8 237	5,3%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 174	4,3%	6 268	4,1%	5 055	3,3%
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 099	1,2%	2 376	1,5%	2 653	1,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	55 007	32,8%	43 944	28,5%	44 986	28,9%
Kredyty i pożyczki	9 268	5,5%	10 809	7,0%	4 161	2,7%
Zobowiązania finansowe	2 968	1,8%	2 243	1,4%	4 076	2,6%
Zobowiązania handlowe	12 585	7,5%	11 676	7,6%	10 419	6,7%
Zobowiązania pozostałe	25 181	15,0%	15 721	10,2%	24 253	15,6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	202	0,1%	260	0,2%	0	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 293	0,8%	1 012	0,6%	877	0,6%
Pozostałe rezerwy	3 233	1,9%	1 946	1,3%	793	0,5%
Inne rozliczenia międzyokresowe	277	0,2%	277	0,2%	401	0,2%
SUMA PASYWÓW	168 073	100,0%	153 991	100,0%	155 479	100,0%

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

	(w tys. zł)					
Wyszczególnienie	2011	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	106 429	100,0%	86 780	100,0%	110 501	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	78 095	73,4%	60 344	69,5%	67 818	61,4%
Wynik ze sprzedaży (brutto)	28 334	26,6%	26 436	30,5%	42 683	38,6%
Koszty sprzedaży	4 513	4,2%	3 238	3,7%	2 344	2,1%
Koszty ogólnego zarządu	20 605	19,4%	19 129	22,0%	19 134	17,3%
Wynik ze sprzedaży	3 216	3,0%	4 069	4,8%	21 205	19,2%
Pozostałe przychody operacyjne	3 047	2,9%	2 700	3,1%	9 929	9,0%
Pozostałe koszty operacyjne	1 719	1,6%	719	0,8%	13 934	12,6%
Wynik z działalności operacyjnej	4 544	4,3%	6 050	7,1%	17 200	15,6%
Przychody finansowe	2 107	2,0%	99	0,1%	7 174	6,5%
Koszty finansowe	2 337	2,2%	3 437	4,0%	20 406	18,5%
Wynik finansowy brutto	4 314	4,1%	2 712	3,2%	3 968	3,6%
Podatek dochodowy	914	0,9%	834	1,0%	1 486	1,4%
Wynik finansowy netto	3 400	3,2%	1 878	2,2%	2 482	2,2%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,5	1,7
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,3	1,5
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	186	204	142
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
<u>średni stan zapasów*) x 365</u> koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44	55	70
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	3,2%	2,2%	2,2%
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	26,6%	30,5%	19,2%
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> Średnioroczny stan aktywów	2,1%	1,2%	1,6%
Rentowność kapitału			
<u>wynik finansowy netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	3,9%	2,2%	2,9%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365</u> koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	152	188	92
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania</u> suma pasywów	48,1%	44,4%	45,2%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	20,19	19,82	19,72
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
<u>wynik finansowy netto</u> liczba akcji	0,79	0,43	0,57

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

4. Komentarz

Aktywa grupy kapitałowej na dzień kończący rok obrotowy 31 grudnia 2011 roku uległy zwiększeniu o 9,1% w stosunku do okresu poprzedniego.

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej spadł z 56,2% do 48,8%. Struktura aktywów trwałych nie uległa większym zmianom w stosunku do roku ubiegłego. Spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych jest efektem poniesienia mniejszych nakładów niż dokonane w analizowanym okresie odpisy amortyzacyjne i wartość netto sprzedanego majątku.

W aktywach obrotowych nastąpił znaczący wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów skutkujący zwiększeniem ich udziału w sumie bilansowej z 1,3% na koniec poprzedniego roku do 4,8% na dzień bilansowy. Zmiana ta była spowodowana znacznymi dodatnimi przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej, które pozwoliły również na spłatę części zaciągniętego w poprzednich latach zadłużenia kredytowego. Grupa kapitałowa zanotowała wzrost stanu należności handlowych, który spowodował zwiększenie udziału tej grupy aktywów w sumie bilansowej z 32,6% do 34,7%. W pozycji należności handlowych grupa kapitałowa wykazuje należności z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów, których wartość wzrosła z 31.877 tys. zł w 2010 roku do 43.166 tys. zł w 2011 roku.

Pomimo osiągnięcia w 2011 roku dodatniego wyniku finansowego przewyższającego wypłatą dywidendę za rok 2010 udział kapitałów własnych grupy w sumie aktywów spadł o 3,7 p.p. w efekcie znacznego przyrostu sumy bilansowej.

Udział zobowiązań długoterminowych w pasywach spadł o 0,6 p.p. Udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 4,3 p.p. przy czym w ramach tej pozycji nastąpiło zwiększenie pozostałych zobowiązań o 9.460 tys. zł głównie w wyniku otrzymanych zaliczek na realizację zleceń przez podmiot dominujący. Wartość otrzymanych zaliczek wzrosła z 6.896 tys. zł w 2010 roku do 19.500 tys. zł w 2011 roku.

W porównaniu do poprzedniego okresu nastąpił również wzrost zobowiązań finansowych zarówno krótko jak i długoterminowych o 2.464 tys. zł w wyniku podpisanych umów leasingu zwrotnego maszyny oraz umów leasingu samochodów osobowych jak również bieżącym regulowaniem powstałego w poprzednich okresach zadłużenia.

Kapitał pracujący grupy kapitałowej w 2010 roku wynosił 23.449 tys. zł i w 2011 roku wzrósł do 30.987 tys. zł.

W 2011 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 22,6% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 29,4%, oraz wzroście kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu odpowiednio o 39,4% i 7,7%, co wpłynęło na spadek wyniku ze sprzedaży o 21,0%.

Grupa kapitałowa osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.328 tys. zł oraz ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 230 tys. zł.

W wyniku powyższych zdarzeń w 2011 roku grupa kapitałowa wykazała skonsolidowany zysk netto w wysokości 3.400 tys. zł.

W efekcie osiągniętego zysku w 2011 roku wszystkie wskaźniki rentowności są dodatnie i z wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży brutto ukształtowały się na poziomach wyższych niż w poprzednim okresie.

Wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia osiągnęły odpowiednio poziom odpowiednio 1,6 (zalecane wartości 1,2-2,0) i 1,5 (zalecane 1,0-1,2) nie ulegając większym zmianom.

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami uległ skróceniu z 204 dni w 2010 roku do 186 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ skróceniu z 188 do 152 dni. Wskaźnik rotacji zapasami również uległ zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 11 dni i wynosi 44 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” SA 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” SA 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

Najważniejsze 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 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 sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Fabryki Obrabiarek „RAFAMET”.

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

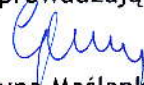
8. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

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