



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 kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA („Spółka”) z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 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 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 oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


Katowice, 20 marca 2015


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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375


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
Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” Spółka akcyjna.

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

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest: produkcja i sprzedaż wielkogabarytowych obrabiarek specjalistycznych.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 22 maja 1992 roku (Rep. A nr 5815/92) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,

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.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 6390001564 oraz numer REGON: 271577318.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 43.187 tys. zł i dzielił się na 4.318.701 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

W 2014 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień wydania raportu akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	Ilość akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Agencja Rozwoju Przemysłu SA	2.042.214	47,29%
SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (432.009 akcji posiada "KW" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - PROMACK spółka komandytowo-akcyjna)	917.764	21,25%
Krzysztof Jędrzejewski	546.433	12,65%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000	6,04%
Pozostali	551.290	12,77%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 90.519 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA za 2014 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 dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 20/IX/2014 z dnia 28 maja 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 23 czerwca 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Grażyny Maślanka (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 16 lutego 2015 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 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 finansowym - 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 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 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 dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4/I/14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 maja 2014 roku.

Uchwałą nr 7/I/14 z dnia 28 maja 2014 roku Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku w kwocie 648 tys. zł na wypłatę dywidendy, 1 316 tys. zł na kapitał zapasowy oraz 50 tys. zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Uchwałą nr 6/I/14 Walne Zgromadzenie przeznaczyło zysk z lat ubiegłych w kwocie 12 tys. zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 3 czerwca 2014 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 rok lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat

	(w tys. zł)					
	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	81 635	54,4	64 645	41,9	67 081	44,5
Aktywa obrotowe	68 310	45,6	89 741	58,1	83 660	55,5
Aktywa razem	149 945	100,0	154 386	100,0	150 741	100,0
Kapitał własny	90 519	60,4	90 615	58,7	89 798	59,6
Zobowiązania długoterminowe	29 679	19,8	17 301	11,2	15 913	10,5
Zobowiązania krótkoterminowe	29 747	19,8	46 470	30,1	45 030	29,9
Pasywa razem	149 945	100,0	154 386	100,0	150 741	100,0

Wyszczególnienie	1.01.2014-31.12.2014	% przychodów	1.01.2013-31.12.2013	% przychodów	1.01.2012-31.12.2012	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	62 855	100,0	80 044	100,0	82 168	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44 974	71,6	60 675	75,8	63 564	77,4
Wynik brutto ze sprzedaży	17 881	28,4	19 369	24,2	18 604	22,6
Koszty sprzedaży	2 124	3,4	2 927	3,7	2 691	3,3
Koszty ogólnego zarządu	13 714	21,8	14 664	18,3	13 801	16,8
Wynik ze sprzedaży	2 043	3,2	1 778	2,2	2 112	2,5
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(217)	(0,3)	904	1,1	3 213	4,0
Wynik na działalności finansowej	(775)	(1,2)	(511)	(0,6)	(24)	(0,0)
Wynik finansowy brutto	1 051	1,67	2 171	2,71	5 301	6,45
Podatek dochodowy	285	0,5	157	0,2	778	0,9
Wynik finansowy netto	766	1,2	2 014	2,5	4 523	5,5

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	28,4%	24,2%	22,6%
Rentowność sprzedaży netto	1,2%	2,5%	5,5%
Rentowność majątku	0,5%	1,3%	3,0%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	2,7	2,1	2,1
Wskaźnik płynności II	2,3	1,9	1,9
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	334	301	265
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	182	168	164
Wskaźnik zadłużenia	39,6%	41,3%	40,4%

3. Komentarz

Aktywa spółki na dzień kończący rok obrotowy 31 grudnia 2014 roku uległy zmniejszeniu o 2,8% w stosunku do poprzedniego okresu.

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

Wartość aktywów trwałych uległa zwiększeniu w porównaniu do poprzedniego okresu o 26,3%, natomiast aktywów obrotowych spadła o 23,8%. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów miały następujące czynniki:

- spadek należności handlowych o 4.036 tys. zł oraz spadek należności z tytułu kontraktów długoterminowych o 18.577 tys. zł w efekcie zakończenia znacznej części kontraktów długoterminowych w 2014 roku,
- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 19.032 tys. zł jako efekt poniesionych nakładów na budowę nowej hali montażu.,
- spadek wartości udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 3.925 tys. zł.

Struktura finansowania spółki również uległa zmianie w porównaniu do 2013 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 16.723 tys. zł głównie ze względu na spadek wartości obrotów.

Wzrost zobowiązań długoterminowych natomiast to efekt zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego w wysokości 11.246 tys. zł.

W 2014 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 21,5% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym spadku kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 25,9%.

Spółka osiągnęła ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 217 tys. zł oraz ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 775 tys. zł.

Wynik finansowy spółki za 2014 rok był dodatni, wyniósł 766 tys. zł i uległ pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego o 62,0%.

Spadek zysku spółki w porównaniu do ubiegłego roku znalazł odzwierciedlenie w pogorszeniu wskaźników rentowności.

Wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia osiągnęły odpowiednio poziom 2,7 (zalecane wartości 1,2-2,0) i 2,3 (zalecane 1,0-1,2).

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami wydłużył się z 301 dni w 2013 roku do 334 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 14 dni w stosunku do ubiegłego roku.

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, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania SIMPLE.ERP wersja 6.00C s.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. 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” SA sporządził sprawozdanie z działalności spółki.

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

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.


Katowice, 20 marca 2015


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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004