



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

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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA („jednostka dominująca” lub „Spółka”) z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, ul. Staszica 1, na które składa się:

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

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy 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 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 i jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dokumentacji, 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową „RAFAMET”.

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

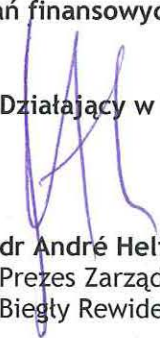
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
Fabryka 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 jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej RAFAMET („Grupa”) jest Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” Spółka akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Kuźni Raciborskiej, ul. Staszica 1.

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

Przedmiotem działalności jednostek zależnych jest odlewnictwo żeliwa, stali i innych metali oraz świadczenie usług na rzecz pozostałych jednostek Grupy.

Jednostka dominująca 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.

14 grudnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 69588.

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

Kapitał zakładowy jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 90.507 tys. zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

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. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej RAFAMET na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o., Kuźnia Raciborska	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna	31 grudnia 2014
RAFAMET -TRADING Sp. z o.o., Kuźnia Raciborska	Nie występuje obowiązek badania sprawozdania finansowego. Wykonano niezbędne procedury dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.		Pełna	31 grudnia 2014

Jednostką stowarzyszoną jest OOO „Stanrus-RAFAMET” z siedzibą w Moskwie, w której udział Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA w kapitale zakładowym wynosi 50% na dzień bilansowy. Sprawozdanie finansowe jednostki stowarzyszonej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku. Dane finansowe jednostki stowarzyszonej zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 Maślanki (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej i w jednostce zależnej, w okresie od dnia 9 lutego 2015 roku do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 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 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 dominującej 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.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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..

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr uchwałą nr 5/1/14 Walnego Zgromadzenia dnia 28 maja 2014 roku.

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

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu 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	99 038	56,8	82 304	46,7	85 632	49,4
Aktywa obrotowe	75 204	43,2	94 050	53,3	87 637	50,6
Aktywa razem	174 242	100,0	176 354	100,0	173 269	100,0
Kapitał własny	90 507	51,9	90 607	51,4	90 186	52,0
Zobowiązania długoterminowe	36 773	21,1	21 897	12,4	20 892	12,1
Zobowiązania krótkoterminowe	46 962	27,0	63 850	36,2	62 191	35,9
Pasywa razem	174 242	100,0	176 354	100,0	173 269	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	91 740	100,0	99 072	100,0	107 369	100,0
Koszt własny sprzedaży	68 534	74,7	74 790	75,5	83 245	77,5
Wynik brutto ze sprzedaży	23 206	25,3	24 282	24,5	24 124	22,5
Koszty sprzedaży	2 899	3,2	3 602	3,6	3 234	3,0
Koszty zarządu	17 122	18,7	18 380	18,6	18 117	16,9
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(273)	(0,3)	1168	1,2	3195	3,0
Zysk strata na działalności operacyjnej	2 912	3,1	3 468	3,5	5 968	5,6
Wynik na działalności finansowej	(1 727)	(1,9)	(1 716)	(1,7)	(1 006)	(0,9)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	48	0,1	(73)	(0,1)	35	0,0
Wynik finansowy brutto	1 233	1,4	1 679	1,7	4 997	4,7
Podatek dochodowy	333	0,4	22	0,0	1074	1,0
Wynik finansowy netto	900	1,0	1 657	1,7	3 923	3,7

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	25,3%	24,5%	22,5%
<u>wynik brutto ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży			
Rentowność sprzedaży netto	1,0%	1,7%	3,7%
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży			
Rentowność majątku	0,5%	0,9%	2,3%
<u>wynik finansowy netto</u> aktywa ogółem			
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,8	1,6	1,5
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II	1,5	1,4	1,4
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	207	271	221
<u>należności handlowe i z tytułu kontraktów x 365</u> przychody ze sprzedaży			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	121	153	145
<u>zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane x 365</u> koszt własny sprzedaży			
Wskaźnik zadłużenia	48,1%	48,6%	48,0%
<u>zobowiązania</u> aktywa ogółem			

3. Komentarz

Na 31 grudnia 2014 roku, w stosunku do 31 grudnia 2013 roku odnotowano:

- wzrost aktywów trwałych o 20,3%,
- spadek aktywów obrotowych o 20,0%,
- spadek kapitału własnego o 0,1%,
- wzrost zobowiązań długoterminowych o 67,9%,
- spadek zobowiązań krótkoterminowych o 26,4%.

W badanym okresie, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, nastąpił:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 7,4%,
- spadek kosztu własnego sprzedaży o 8,4%,
- spadek zysku brutto ze sprzedaży o 4,4%,
- spadek zysku netto o 45,7%.

Wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia osiągnęły odpowiednio poziom odpowiednio 1,8 (zalecane wartości 1,2-2,0) i 1,5 (zalecane 1,0-1,2) ulegając nieznacznej poprawie w stosunku do roku 2013.

W badanym okresie, w stosunku do ubiegłego okresu, cykl inkasa należności uległ skróceniu o 64 dni, wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 32 dni.

Niższy zysk w 2014 roku wpłynął na pogorszenie wskaźników rentowności netto sprzedaży oraz majątku.

Wskaźnik zadłużenia Spółki zmniejszył się i osiągnął poziom 48,1%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, jednostka dominująca nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów. Zasady te były stosowane w sposób ciągły.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej


Kierownictwo jednostki dominującej 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:


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