

**Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA
47-420 Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

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

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

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 127.678 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 3.514 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.712 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8.049 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA.

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zwanymi dalej „MSR” oraz w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób 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 opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

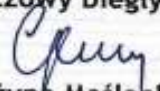
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Katowice, 26 lutego 2011 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA
za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

SPIS TREŚCI

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Nazwa pełna: Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” Spółka Akcyjna

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	5
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż wielozadaniowych obrabiarek klasycznych.

Siedzibą Spółki jest siedziba z siedzibą operacyjną przy ul. 1 Maja 100.

1.4. Podstawa działania

Spółka została utworzona na podstawie uchwały z dnia 11 października 2007 roku.

Statut Spółki sporządzony w formie aktu notarialnego z dnia 11 października 2007 roku (Reg. A nr 14117/07) jest zaktualizowany.

Podstawa kapitału zakładowego.

1.5. Działalność w Sferze Gospodarczej

Spółka 14 stycznia 2010 roku została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla M. St. w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000040904.

1.6. Działalność w Sferze Zarządczej i Właścicielskiej, Wzrost i Stwierdzenie

NIP: 525-000-0000

KRS: 000040904

1.7. Zestawienie spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku wynosił 43 167 zł, w tym 4 316,7% udziału w kapitale zakładowym.

W roku 2010 Spółka posiadała 100% udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością.

W roku 2010 Spółka posiadała 100% udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością.

Siedziba Spółki	Rok powstania Spółki (w zł)	Procent udziału w Kapitał zakładowy
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	43 167	100%
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	43 167	100%
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	43 167	100%
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	43 167	100%

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

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

1.2. Siedziba spółki

47-420 Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1.

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż wielkogabarytowych obrabiarek specjalistycznych.

Działalność spółki jest zgodna z wpisem do rejestru przedsiębiorców i statutem.

1.4. Podstawa działalności

Fabryka Obrabiarek „RAFAMET” SA działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Dnia 14 grudnia 2001 roku spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach - X Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000069588.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 6390001564

REGON 271577318

1.7. Kapitał własny spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku wynosił 43.187 tys. zł i dzielił się na 4.318.701 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

W roku 2010 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień wydania raportu akcjonariat spółki zgodnie z informacją zarządu przedstawiał się następująco:

Skład akcjonariatu	Ilość posiadanych akcji (w szt.)	Procent głosów na Walnym Zgromadzeniu
Agencja Rozwoju Przemysłu SA	2.031.047	47,0%
Krzysztof Jędrzejewski	1.317.241	30,5%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000	6,1%
Pozostali	709.413	16,4%

Na kapitał własny spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

– kapitał zapasowy	37.202 tys. zł
– strata z lat ubiegłych	(1.606) tys. zł
– zysk netto roku bieżącego	3.514 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2010 roku wynosił 82.297 tys. zł.

1.8. Zarząd spółki

Na 31 grudnia 2010 roku członkami Zarządu byli:

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

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Do jednostek powiązanych zalicza się spółki:

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

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 127.678 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 3.514 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.712 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8.049 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA za 2010 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 biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 4/VIII/2010 z dnia 6 lipca 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 21 lipca 2010 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Grażynę Maślanę (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie spółki od dnia 14 lutego 2010 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku od dnia 26 lipca 2010 roku i badaniem wstępnym od dnia 15 listopada 2010 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).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 1119 i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/I/10 Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2010 roku.

Uchwałą nr 7/I/10 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w kwocie 3.351 tys. zł na kapitał zapasowy w kwocie 1.550 tys. zł, na wypłatę dywidendy w kwocie 1.641 tys. zł. oraz na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 161 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 28 czerwca 2010 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 2109 z 25 października 2010 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	66.543	52,1%	66.137	49,8%	73.638	53,3%
Wartości niematerialne i prawne	2.132	1,7%	3.813	2,9%	5.658	4,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	42.594	33,4%	40.228	30,3%	41.053	29,7%
Należności długoterminowe	2.378	1,9%	3.172	2,4%	50	-
Inwestycje długoterminowe	16.801	13,1%	15.773	11,9%	15.578	11,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.638	2,0%	3.151	2,3%	11.299	8,2%
Aktywa obrotowe	61.135	47,9%	66.571	50,2%	64.502	46,7%
Zapasy	4.129	3,2%	5.058	3,8%	2.633	1,9%
Należności krótkoterminowe	52.928	41,5%	49.685	37,4%	42.715	30,9%
Inwestycje krótkoterminowe	3.964	3,1%	11.766	8,9%	17.822	12,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	0,1%	62	0,1%	1.332	1,0%
SUMA AKTYWÓW	127.678	100,0%	132.708	100,0%	138.140	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	82.297	64,5%	80.585	60,7%	68.114	49,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45.381	35,5%	52.123	39,3%	70.026	50,7%
Rezerwy na zobowiązania	14.736	11,5%	12.740	9,6%	21.553	15,7%
Zobowiązania długoterminowe	4.665	3,7%	7.029	5,3%	3.235	2,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	25.701	20,1%	31.935	24,1%	44.679	32,3%
Rozliczenia międzyokresowe	279	0,2%	419	0,3%	559	0,4%
SUMA PASYWÓW	127.678	100,0%	132.708	100,0%	138.140	100,0%

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży	2008	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	73.173	100,0%	98.580	100,0%	98.012	100,0%
Koszty sprzedanych produktów	50.179	68,6%	62.484	63,4%	75.297	76,8%
Wynik ze sprzedaży (brutto)	22.994	31,4%	36.096	36,6%	22.715	23,2%
Koszty sprzedaży	2.948	4,0%	2.062	2,1%	3.106	3,2%
Koszty ogólnego zarządu	15.013	20,5%	15.309	15,5%	14.024	14,3%
Wynik ze sprzedaży	5.033	6,9%	18.725	19,0%	5.585	5,7%
Pozostałe przychody operacyjne	1.528	2,1%	9.645	9,8%	338	0,3%
Pozostałe koszty operacyjne	289	0,4%	12.243	12,4%	1.095	1,1%
Wynik z działalności operacyjnej	6.272	8,6%	16.127	16,4%	4.828	4,9%
Przychody finansowe	207	0,3%	7.176	7,3%	7.527	7,7%
Koszty finansowe	2.029	2,8%	20.083	20,4%	9.723	9,9%
Wynik finansowy brutto	4.450	6,1%	3.220	3,3%	2.632	2,7%
Podatek dochodowy	936	1,3%	1.336	1,4%	429	0,4%
Wynik finansowy netto	3.514	4,8%	1.884	1,9%	2.203	2,3%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,4	2,1	1,4
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,2	1,9	1,4
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności}^{*)} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	226	147	126
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów}^{*)} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	25	18	12
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	4,8%	1,9%	2,2%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	6,9%	19,0%	5,7%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	2,7%	1,4%	1,6%
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	4,3%	2,3%	3,2%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań}^{*)} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	34	34	27
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	35,5	39,3	50,7
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	19,1	18,7	15,8
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,8	0,4	0,5

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

W celu prawidłowej prezentacji danych porównywalnych w sprawozdaniu za rok 2010, dane roku 2009 i 2008 zostały skorygowane o błędy lat ubiegłych. Szczegółowe informacje o dokonanych korektach zostały uwzględnione w nocy objaśniającej nr 30 do Sprawozdani Finansowego. Wskazane w niniejszym raporcie dane liczbowe uwzględniają dokonane korekty.

4. Komentarz

Aktywa spółki na dzień kończący rok obrotowy 31 grudnia 2010 roku uległy zmniejszeniu o 3,8% w stosunku do okresu poprzedniego.

Struktura aktywów w podziale na aktywa trwałe i obrotowe również nie uległa znacznym zmianom w porównaniu z poprzednim rokiem.

Aktywa trwałe wzrosły w porównaniu z okresem poprzednim o 0,6%, natomiast aktywa obrotowe spadły o 8,2%. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów miał spadek wartości inwestycji krótkoterminowych o 7.802 tys. zł. Wzrost rzeczowych aktywów trwałych jest wynikiem modernizacji obrabiarki, przeprowadzanej w obrębie jednostki gospodarczej, natomiast wzrost należności handlowych to głównie efekt wzrostu wyceny niezakończonych kontraktów na dzień 31 grudnia 2010 roku w porównaniu do roku poprzedniego.

Ponadto spółka w badanym okresie udzieliła jednostce powiązanej pożyczek w wysokości 500 tys. zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty wszystkich otrzymanych pożyczek w wysokości 1.500 tys. zł do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Struktura finansowania spółki uległa zmianie w porównaniu do 2009 roku. Kapitały własne spółki wzrosły o 2,1% na skutek osiągniętego zysku netto w wysokości 3.514 tys. zł, wypłaty dywidendy z zysku roku 2009 w wysokości 1.641 tys. zł. Zaliczki otrzymane na dostawy spadły w porównaniu do roku poprzedniego o 11.980 tys. zł, głównie w związku ze zrealizowaniem dwóch znaczących kontraktów z poprzedniego roku. Równocześnie nastąpił spadek zarówno długoterminowych jak i krótkoterminowych zobowiązań inwestycyjnych w efekcie spłaty części zobowiązań leasingowych oraz realizacji walutowych transakcji terminowych. W badanym okresie Spółka podpisała umowę kredytową, z tytułu której zadłużenie na dzień kończący rok obrotowy 2010 wynosiło 6.132 tys. zł. Kapitał pracujący spółki w 2009 roku wynosił 34.217 tys. zł i wzrósł w 2010 roku do 35.155 tys. zł.

W 2010 roku obserwujemy spadek przychodów ze sprzedaży o 25,8% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym spadku kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 19,7%, oraz wzroście kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 3,4%, co wpływa na spadek wyniku ze sprzedaży o 73,1%.

Spółka osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.239 tys. zł oraz ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 1.822 tys. zł.

W wyniku powyższych zdarzeń w 2010 roku spółka wykazała zysk netto w wysokości 3.514 tys. zł.

W efekcie osiągniętego zysku w 2010 roku wszystkie wskaźniki rentowności są dodatnie.

Wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia osiągnęły odpowiednio poziom 2,4 (zalecane wartości 1,2-2,0) i 2,2 (zalecane 1,0-1,2).

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami wydłużył się z 147 dni w 2009 roku do 226 dni w roku badanym, co jest związane ze znaczącym udziałem przychodów z tytułu wyceny kontraktów w całości przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez spółkę. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań nie uległ zmianie w stosunku do ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasami uległ wydłużeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 7 dni i wynosi 25 dni.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które uwzględniają charakter prowadzonej działalności i są stosowane w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania SIMPLE.ERP wersja 6.00B, składającego się między innymi z modułów: Finanse i księgowość, Środki trwałe, Kadry i Płace.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2010 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2009 roku.

Zapisów w księgach dokonuje się w sposób trwały. Sposób dokonywania zapisów w księgach pozwala na zidentyfikowanie daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego i osoby wprowadzającej dokument źródłowy, a także kwoty i oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności oraz umożliwiające prawidłowe ustalenie stanu majątkowego i wyniku finansowego oraz ocenę rentowności jednostki.

Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane w siedzibie spółki. Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Zarząd spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego spółki za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje dodatkowe

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

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach spółki.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” sporządził sprawozdanie z działalności spółki.

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

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd Spółki Fabryki Obrabiarek „RAFAMET” SA złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

7. Zgodność z prawem

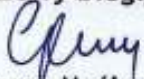
Podczas badania nie stwierdziliśmy istotnych naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

Katowice, 26 lutego 2011 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920