



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 od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, 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, 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 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 153.977 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 1.889 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 87 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8.078 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.



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 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

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 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową Fabryki Obrabiarek "RAFAMET".

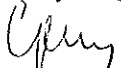
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów 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 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 Kręmarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920



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 od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, 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.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

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 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 jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	akcji	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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej

Na 31 grudnia 2010 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 2010 r.
- Suma bilansowa - 127.678 tys. zł
- Wynik finansowy - 3.514 tys. zł
- Wzrost kapitału własnego - 1.712 tys. zł
- Zmniejszenie stanu środków pieniężnych - 8.049 tys. zł
- Przychody ze sprzedaży - 73.172 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 2010 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 2010	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń

- Okres objęty sprawozdaniem finansowym - 1 stycznia - 31 grudnia 2010
- Suma bilansowa - 45 462 tys. zł
- Strata netto - 1.599 tys. zł
- Spadek kapitału własnego - 1.374 tys. zł
- Zmniejszenie stanu środków pieniężnych - 29 tys. zł
- Przychody ze sprzedaży - 20.665 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

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 2010 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 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 153.977 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 1.889 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 87 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8.078 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 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 podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała rada nadzorcza jednostki dominującej 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 Maślanka (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie spółki od dnia 14 marca 2011 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku od dnia 26 lipca 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).

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 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6/I/10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „RAFAMET” SA z dnia 23 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w „Monitorze Polskim B” nr 2109 z 25 października 2010 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)					
	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	86 584	56,2	81 897	52,7	78 301	50,2
Rzeczowe aktywa trwałe	76 867	49,9	69 205	44,5	59 913	38,4
Wartości niematerialne	2 609	1,7	4 398	2,8	6 247	4,0
Nieruchomości inwestycyjne	450	0,3	380	0,2	0	-
Należności długoterminowe	2 378	1,5	3 172	2,0	50	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 285	2,1	3 387	2,2	10 663	6,8
Pozostałe aktywa długoterminowe	995	0,7	1 355	1,0	1 428	1,0
Aktywa obrotowe	67 393	43,8	73 582	47,3	77 789	49,8
Zapasy	8 698	5,6	9 429	6,1	7 687	4,9
Należności krótkoterminowe	55 732	36,2	52 764	33,9	49 664	31,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 963	1,3	10 107	6,5	15 366	9,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	480	0,3	376	0,2	1 345	0,9
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	520	0,4	906	0,6	3 727	2,4
SUMA AKTYWÓW	153 977	100,0	155 479	100,0	156 090	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	85 256	55,4	85 169	54,8	72 099	46,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	68 721	44,6	70 310	45,2	83 991	53,8
Rezerwy na zobowiązania	17 350	11,3	14 962	9,6	23 693	15,2
Zobowiązania długoterminowe	8 009	5,2	9 379	7,7	5 436	3,5
Zobowiązania krótkoterminowe	40 709	26,4	42 909	27,6	51 653	33,0
Rozliczenia międzyokresowe	2 653	1,7	3 060	2,0	3 209	2,1
SUMA PASYWÓW	153 977	100,0	155 479	100,0	156 090	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	86 780	100,0	110 501	100,0	117 742	100,0
Koszty działalności operacyjnej	82 711	95,3	89 296	80,8	109 769	93,2
Wynik ze sprzedaży	4 069	4,7	21 205	19,2	7 973	6,8
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	1 981	2,3	(4 005)	3,6	(794)	(0,7)
Wynik na działalności finansowej	(3 338)	(3,8)	(13 232)	12,0	(2 264)	(1,9)
Wynik finansowy brutto	2 712	3,1	3 968	3,6	4 915	4,2
Podatek dochodowy	823	0,9	1 486	1,4	782	0,7
Wynik finansowy netto	<u>1 889</u>	2,2	<u>2 482</u>	2,2	<u>4 133</u>	3,5

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7	1,7	1,5
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,5	1,4
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	204	142	115
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów *)} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	80	70	26
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	2,2%	2,2%	3,5%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	4,7%	19,2%	6,8%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	1,2%	1,6%	2,6%
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	2,2%	2,9%	5,7%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	98	92	71
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	44,6%	45,2%	53,7%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	19,74	19,72	16,69
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,44	0,57	0,96

*) 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 2010 roku uległy zmniejszeniu o 1,0% w stosunku do okresu poprzedniego.

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 52,7% do 56,2%, na co największy wpływ miało wytworzenie we własnym zakresie rzeczowych aktywów trwałych, zarówno w podmiocie dominującym jak i jednostce zależnej, a także dokonane zakupy i ujawnienia środków trwałych. Wśród środków trwałych wytworzonych we własnym zakresie największą pozycję stanowią nakłady z tytułu modernizacji obrabiarki o wartości 5.475 tys. zł, która zgodnie z planami podmiotu dominującego zostanie oddana do użytkowania na podstawie umowy leasingu zwrotnego.

W aktywach obrotowych nastąpił znaczący spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów skutkujący zmniejszeniem ich udziału w sumie bilansowej z 6,5% na koniec poprzedniego roku do 1,3% na dzień bilansowy. Zmiana ta była spowodowana ujemnymi przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej, związanymi z poniesieniem przez grupę kapitałową wydatków na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 6.548 tys. zł a także ujemnymi przepływami z działalności operacyjnej w kwocie 4.291 tys. zł. Grupa kapitałowa zanotowała wzrost stanu należności, który spowodował zwiększenie udziału tej grupy aktywów w sumie bilansowej z 33,9% do 36,2%. W pozycji należności krótkoterminowych grupa kapitałowa wykazuje należności z tytułu wyceny niezakończonych kontraktów, których wartość spadła z 36.745 tys. zł do 31.877 tys. zł.

Struktura finansowania grupy kapitałowej nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu do 2009 roku. Kapitały własne grupy kapitałowej wzrosły o 0,6 p.p. m.in. na skutek osiągniętego skonsolidowanego zysku netto za 2010 rok w wysokości 1.889 tys. zł oraz wypłaty dywidendy z zysku roku 2009 w wysokości 1.641 tys. zł akcjonariuszom „RAFAMET” SA.

Rezerwy na zobowiązania wzrosły o 1,7 p.p. głównie za sprawą wzrostu wartości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe a także niewykorzystane urlopy oraz na koszty prowizji.

Udział zobowiązań długoterminowych w pasywach spadł o 1 p.p. Udział zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się o 1,2 p.p. przy czym w ramach tej pozycji nastąpiło zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 6.628 tys. zł przy równoczesnym spadku zobowiązań handlowych i pozostałych, w tym również zaliczek otrzymanych na dostawy, o 7.274 tys. zł. W stosunku do poprzedniego okresu nastąpił również spadek zobowiązań finansowych zarówno krótko jak i długoterminowych o 4.196 tys. zł w związku ze spłatą części rat z tytułu leasingu oraz rozliczeniem walutowych transakcji terminowych.

Kapitał pracujący grupy kapitałowej w 2009 roku wynosił 28.597 tys. zł i w 2010 roku spadł do 23.449 tys. zł.

W 2010 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 21,5% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym spadku kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 11,2%, oraz wzroście kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 4,6%, co wpływa na spadek wyniku ze sprzedaży o 80,8%.

Grupa kapitałowa osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.981 tys. zł oraz ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 3.338 tys. zł.

W wyniku powyższych zdarzeń w 2010 roku grupa kapitałowa wykazała skonsolidowany zysk netto w wysokości 1.889 tys. zł.

W efekcie osiągniętego zysku w 2010 roku wszystkie wskaźniki rentowności są dodatnie, jednakże ukształtowały się na poziomach niższych niż w poprzednim okresie. Największe odchylenie wystąpiło na wskaźniku rentowności sprzedaży brutto, który wyniósł 4,7% w porównaniu do 19,2% w poprzednim okresie. Wskaźniki rentowności majątku, kapitału własnego oraz sprzedaży netto kształtowały się na podobnym lub nieznacznie niższym poziomie w stosunku do ubiegłego roku.

Wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia osiągnęły odpowiednio poziom 1,5 (zalecane wartości 1,2-2,0) i 1,3 (zalecane 1,0-1,2) ulegając nieznacznemu zmniejszeniu.

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami wydłużył się z 142 dni w 2009 roku do 204 dni w roku badanym, co jest związane ze znaczącym udziałem przychodów z tytułu wyceny kontraktów na dzień bilansowy w całości przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez grupę kapitałową. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu z 92 do 98 dni. Wskaźnik rotacji zapasami również uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 10 dni i wynosi 80 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.

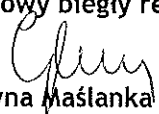
8. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

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 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