

**Ocena Rady Nadzorczej**  
**z badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki**  
**oraz sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek RAFAMET SA za 2014 r.**

Niniejsza ocena stanowi wypełnienie obowiązków Rady Nadzorczej wynikających z Kodeksu Sądów Handlowych Art. 382 § 3.

Podstawę oceny stanowią:

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w 2014 r.,
- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2014 r.
- Bilans na dzień 31.12.2014 r.,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- Zestawienia zmian w kapitale własnym za 2014 r.,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia,
- Opinia i raport biegłego rewidenta z przebiegu i rezultatów badania sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- Inne dokumenty przedłożone Radzie Nadzorczej w trakcie roku obrotowego,
- Informacje uzyskane od Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego spółki za rok 2014 uchwałą Nr 20/IX/2014 z dnia 28.05.2014 r. Badanie obowiązkowych sprawozdań finansowych Spółki powierzone zostało firmie BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, nr ewidencji KIBR 3355.

1. Rada Nadzorcza stwierdza, że w 2014 r. Spółka osiągnęła ze swojej działalności zysk netto w kwocie 766 tys. zł.
2. Poziom osiągniętego zysku netto jest niższy od wyniku roku poprzedniego o 62% (rok wcześniej zanotowano spadek o 55%, co wskazuje na niekorzystną tendencję). Rezultat wypracowany przez Spółkę charakteryzuje się wielkością znacznie niższą od założonej w Planie techniczno-ekonomicznym na rok 2014. Prognozy wyników za 2014 r. nie zostały



opublikowane, podczas posiedzeń Rady Nadzorczej Zarząd informował Członków organu o swoich przewidywaniach odnośnie trudności osiągnięcia wyników w stosunku do przyjętego Planu, analizował również niekorzystny wpływ braku kontraktacji i niektórych wpływów ze sprzedaży. Podczas bieżącego omawiania wyników Spółki w okresie sprawozdawczym monitorowano zmienność i niski kurs walut. Ryzyko kursowe było przez Zarząd analizowane i czasowo zabezpieczane, wycena kontraktów długoterminowych zawiera rozliczenie kursów krzyżowych par walut w jakich były bądź będą rozliczane umowy zawarte z kontrahentami. Wynik netto znacząco odbiegający od założonego budżetu, został uzyskany przy ponad 20% niższych przychodach w stosunku do uzyskanych rok wcześniej. Marżowość, mimo bardzo niekorzystnych uwarunkowań makroekonomicznych i biznesowych w sektorze w którym działa Spółka, została utrzymana na relatywnie stałym poziomie. W opinii Rady pozwala to pozytywnie ocenić sprawności zarządzania Spółką i umiejętności dostosowaniu posiadanych przez nią zasobów do sytuacji rynkowej segmentu, w którym Spółka operuje oraz sytuacji makroekonomicznej.

3. Istotnymi elementami działań gospodarczych Spółki w 2014 roku były:

- utrzymanie i działania wspierające rozwój rynków sprzedaży w sytuacji ograniczenia rynku B2B spowodowanego przedłużającą się ogólnoswiatową sytuacją ekonomiczną,
- racjonalizacja zarządzania finansami Spółki w kontekście zmniejszonej ilości zamówień i polityki instytucji finansujących podmioty gospodarcze oraz występującym okresowo umocnieniem złotego wobec koszyka walut w których Spółka rozlicza swoje kontrakty,
- doprowadzenie do uzyskania przez Zespół Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. trwałej zdolności do funkcjonowania na rynku, w tym finansowanie spółki zależnej,
- stałe utwierdzanie silnej pozycji rynkowej producenta obrabiarek w kraju i na świecie oraz rozszerzanie oferty produktowej,
- poszerzenie możliwości produkcyjnych spółki poprzez inwestycje w aktywa trwałe – budowa nowej hali montażu, która umożliwi wejście w nowe segmenty rynku (maszyny o większych gabarytach).

4. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe za 2014 r. sporządzone zostało przez Zarząd Spółki w ustalonym przepisami terminie i zgodnie z obowiązującym



prawem, w tym zwłaszcza z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji WZA nr 16/I/05 z dnia 17 czerwca 2005 r.

5. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
6. Poprawność sporządzenia sprawozdań, ich zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym nie budzi zastrzeżeń, co znalazło swoje potwierdzenie w pozytywnej opinii i raporcie biegłego rewidenta.
7. Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie była Pani Grażyna Maślanka wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 9375. Biegli rewidenci dokonali badania sprawozdania finansowego Spółki oraz badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami, szczególnie Ustawy o rachunkowości, oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Rada Nadzorcza Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. spotkała się z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki za 2014 r. podczas posiedzenia w dniu 21 kwietnia 2015 r., celem omówienia danych i informacji zawartych zarówno w dokumentach Spółki, jak i w opinii i raporcie biegłego rewidenta.
8. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę w wysokości 149.945 tys. zł, tj. wielkość mniejszą od wartości roku poprzedzającego o około 3%.

Na kwotę tę po stronie aktywów składają się:

- Aktywa trwałe	81.635 tys. zł
- Aktywa obrotowe	68.310 tys. zł

Po stronie pasywów źródłami finansowania są:

- Kapitał własny	90.519 tys. zł
- Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	59.426 tys. zł

9. Wynik z działalności gospodarczej zamyka się zyskiem netto w wysokości 766 tys. zł, z tego:

- Na sprzedaży brutto	+ 17.881 tys. zł
- Na działalności operacyjnej	+ 1.826 tys. zł
- Zysk przed opodatkowaniem	+ 1.051 tys. zł

▪ Informacja dodatkowa:

Dane podane w informacji dodatkowej stanowią część opisową bilansu, są wiarygodne i uzupełniają informację dla potrzeb sporządzenia rachunku z przepływu środków pieniężnych.

▪ Rachunek przepływów pieniężnych:

Stan początkowy środków pieniężnych zwiększony o saldo przepływów jest zgodny ze stanem środków pieniężnych wykazanych w bilansie:

- Stan początkowy	1.190 tys. zł
- Saldo przepływów pieniężnych	1.158 tys. zł
w tym zmiana stanu środków z tytułu	
różnic kursowych	- 197 tys. zł
- Stan końcowy	2.151 tys. zł

▪ Zestawienie zmian w kapitale własnym (wg MSSF):

Stan początkowy kapitałów własnych po korektach jest zgodny ze stanem kapitału własnego wykazanym w bilansie:

- Stan początkowy	90.615 tys. zł
- Stan na koniec okresu	90.519 tys. zł

10. Zarząd Spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w osobach Panów: Longina E. Wonsa i Macieja Michalika, sporządził i przedstawił Radzie Nadzorczej Sprawozdanie z działalności jednostki za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. W dokumencie zawarto opis zdarzeń gospodarczych i działań Zarządu w celu poprawy funkcjonowania Spółki. W



ocenie Rady Nadzorczej Sprawozdanie to zostało sporządzone prawidłowo a działania Zarządu nie budzą zastrzeżeń.

11. W roku obrotowym 2014 Zarząd Spółki prawidłowo gospodarował posiadanymi środkami finansowymi pozyskanymi z działalności operacyjnej Spółki. Przychody finansowe zostały osiągnięte m.in. poprzez odpowiednią alokację środków finansowych.
12. Spółka w dniu 2 lutego 2014 r. podpisała z bankiem PKO BP S.A. Aneks nr 6 z dnia 12.02.2014 r. do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 17.02.2010 r. Dotychczasowa kwota limitu nie uległa zmianie i wynosi 15.000.000,00 zł. Na podstawie zawartego aneksu zmianie podlega końcowy okres spłaty kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego i przypada na dzień 15.02.2017 r.  
Spółka w dniu 15.07.2014 r. podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. (00-549 Warszawa, ul. Piękna 20) aneks nr 10 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Kwota limitu wynosi 16.000.000,00 zł. Środki te Spółka może wykorzystywać na uzyskanie gwarancji bankowych oraz finansowanie kredytowe w rachunku bieżącym.  
Spółka w dniu 29 maja 2014 r. podpisała z bankiem HSBC Bank Polska S.A. (00-693 Warszawa, ul. Marszałkowska 89) aneks nr 12 do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie linii gwarancyjnej do wysokości określonego limitu 4.000.000,00 EUR. Środki te Spółka może wykorzystywać na uzyskanie gwarancji: przetargowych, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz gwarancji mieszanych. Dostępność limitu została określona na dzień 29.05.2015 r.
13. Stwierdzono, iż kwestie przychodów i kosztów finansowych oraz należności publicznoprawnych zostały w pełni przedstawione i omówione w przedstawionym sprawozdaniu.
14. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła przedstawione jej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 r. oraz sprawozdanie finansowe za 2014 r. Biegły rewident wydał opinię pozytywną, a Rada Nadzorcza nie ma zastrzeżeń co do prawidłowości opinii i raportu.

15. Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu o przeznaczenie zysku netto w wysokości 766 tys. zł na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza przyjęła do wiadomości uzasadnienie zawarte we wniosku i argumentację, że powyższe rozwiązanie jest zgodne z interesem Spółki oraz jej akcjonariuszy.

16. Rada Nadzorcza stwierdziła, iż przedstawione sprawozdania ściśle korespondują z informacjami przedstawionymi przez Zarząd sukcesywnie w trakcie roku obrotowego. W toku rozpatrywania przedstawionych dokumentów Zarząd Spółki udzielał odpowiedzi i wyjaśnień na pytania zadawane przez członków Rady odnośnie poszczególnych pozycji ujętych w sprawozdaniach.

17. Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. za 2014 r. pozytywnie ocenia i rekomenduje do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przedstawione przez Spółkę w/w dokumenty.

Przewodniczący – Marcin Siarkowski

.....

Wiceprzewodnicząca – Aneta Falecka

.....

Członek – Michał Rogatko

.....

Członek – Piotr Regulski

.....

Członek – Michał Tatarek

.....