

Ocena Rady Nadzorczej
z badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki
oraz sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. za 2011 r.

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

Podstawę oceny stanowią:

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w 2011 r.,
- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2011 r.,
- Bilans na dzień 31.12.2011 r.,
- Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
- Zestawienia zmian w kapitale własnym za 2011 r.,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia,
- Opinia i raport biegłego rewidenta z przebiegu i rezultatów badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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 2011 uchwałą Nr 28/VIII/2011 z posiedzenia w dniu 20 kwietnia 2011 r. Badanie obowiązkowych sprawozdań finansowych Spółki powierzone zostało firmie BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, nr ewidencji KRBR 3355.

1. Rada Nadzorcza stwierdza, że w 2011 r. Spółka osiągnęła ze swojej działalności zysk netto w kwocie 5.955 tys. zł.
2. Poziom osiągniętego zysku netto jest wyższy od wyniku roku poprzedniego o 59%. Rezultat wypracowany przez Spółkę charakteryzuje się wielkością znacznie wyższą od założonej w Planie techniczno-ekonomicznym na rok 2011 (o około 33,2%). Prognozy wyników za 2011 r. zostały opublikowane w dniu 29 sierpnia 2011 r. przy posiadanym back logu na bieżący okres obrachunkowy na poziomie około 87% planu, zrealizowanych

wolumenach sprzedaży na koniec lipca na poziomie 43,36 miliona zł i zysku netto podmiotu dominującego w wielkości około 2,7 miliona zł. Pomimo realizacji po QIII'2011 całego przewidywanego zysku netto, Zarząd nie zmieniał prognoz w tym zakresie z uwagi na ryzyko kursowe, wycenę kontraktów długoterminowych i inne czynniki makroekonomiczne podlegające ocenie przez biegłych rewidentów. Nadmienić należy, że agregat netto znacznie przekraczający założony budżet, został uzyskany przy niewiele większych niż zakładane wolumenach i jedynie 12% większych przychodach w stosunku do roku poprzedniego. Zdaniem Rady świadczy to o dużej sprawności zarządzania Spółką i umiejętności dostosowaniu posiadanych przez nią zasobów do sytuacji rynkowej segmentu, w którym Spółka operuje oraz sytuacji makroekonomicznej. O wartości sprzedaży poza wolumenami decydował także wysoki kurs EUR/PLN na przestrzeni całego roku, pozwalając na realizację nadwyżek wpływów w stosunku do budżetu.

3. Istotnymi elementami działań gospodarczych Spółki w 2011 roku były:

- rozwój rynków sprzedaży w sytuacji ograniczenia rynku B2B spowodowanego ogólnoswiatową sytuacją kryzysową,
- 2010-2011 - zakończenie działania inwestycyjnego polegającego na budowie tokarki karuzelowej KCI 600/800N i oddanie urządzenia w leasing zwrotny,
- racjonalizacja zarządzania finansami Spółki w kontekście konserwatywnej polityki instytucji finansujących podmioty gospodarcze,
- prowadzenie działań nakierowanych na sanację spółki zależnej i doprowadzenie do uzyskania przez nią trwałej zdolności do funkcjonowania na rynku,
- stałe utwierdzenie silnej pozycji rynkowej producenta obrabiarek w kraju i na świecie oraz rozszerzanie oferty produktowej, co znajduje odzwierciedlenie w zawartych kontraktach,
- zakontraktowanie i rozpoczęcie budowy największej w historii Spółki maszyny dla tureckiego kontrahenta – firmy AKDAS. Przedmiotem umowy jest dostawa przez Emitenta tokarko-frezarki karuzelowej typu KCI 500/800 N oraz tokarko-frezarki karuzelowej typu KDC 800/1300 N, wraz z przynależnymi do maszyn akcesoriami i wyposażeniem. Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 5.300.000,00 EUR, tj. 21.128.980,00 zł.

4. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe za 2011 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. Komitet Audytu Rady Nadzorczej Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. spotkał się z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki za 2011 r. podczas posiedzenia w dniu 12 kwietnia 2012 r., celem omówienia danych i informacji zawartych zarówno w dokumentach Spółki jak i w opinii i raporcie biegłego rewidenta.
8. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę w wysokości 144.689 tys. zł, tj. wielkość większą od ubiegłorocznej o 13%.

Na kwotę tę po stronie aktywów składają się:

- | | |
|-------------------|----------------|
| – Aktywa trwałe | 64.778 tys. zł |
| – Aktywa obrotowe | 79.911 tys. zł |

Po stronie pasywów źródłami finansowania są:

- | | |
|--|----------------|
| – Kapitał własny | 86.451 tys. zł |
| – Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 58.238 tys. zł |

9. Wynik z działalności gospodarczej zamyka się zyskiem netto w wysokości 5.955 tys. zł, z tego:

- Na sprzedaży	+ 25.912 tys. zł
- Na działalności operacyjnej	+ 6.686 tys. zł
- Zysk przed opodatkowaniem	+ 5.955 tys. zł

10. Informacja dodatkowa:

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

11. Rachunek przepływów pieniężnych:

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

- Stan początkowy	2.464 tys. zł
- Saldo przepływów pieniężnych	+ 5.404 tys. zł
- Stan końcowy	7.868 tys. zł.

12. Zestawienie zmian w kapitale własnym (wg MSSF):

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

- Stan początkowy	82.297 tys. zł
- Stan na koniec okresu	86.451 tys. zł.

13. Zarząd Spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w osobach Panów: E. Longina


Wonsa, Macieja Michalika i Ryszarda Stryjeckiego, sporządził i przedstawił Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności jednostki za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła przedstawione jej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 r. oraz sprawozdanie finansowe za 2011 r. Biegły rewident wydał opinię pozytywną, a Rada Nadzorcza nie ma zastrzeżeń co do prawidłowości opinii i raportu.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu o przeznaczenie zysku netto ZA 2011 r.


14. 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.
15. Rada Nadzorcza zapoznała się z raportem Komitetu Audytu dotyczącym podsumowania roku obrotowego 2011.
16. Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. za 2011 r. pozytywnie ocenia i rekomenduje do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przedstawione przez Spółkę w/w dokumenty.

Przewodniczący – Michał Kaczmarzyk



.....

Z-ca Przewodniczącego – Szymon Ruta



.....

Sekretarz – Marcin Siarkowski

.....

Członek – Michał Rogatko



.....

Członek – Janusz A. Strzępka



.....

Członek – Michał Tatarek



.....