

**OCENA RADY NADZORCZEJ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁANOŚCI SPÓŁKI
ORAZ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
FABRYKI OBRABIAREK RAFAMET S.A. ZA 2015 R.**

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

Podstawę oceny stanowią:

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. za rok 2015,
- Rachunek zysków i strat za rok zakończony 31.12.2015 r.,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31.12.2015 r.,
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 r.,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31.12.2015 r.,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31.12.2015 r.,
- Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające,
- Opinia niezależnego biegłego rewidenta i raport z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2015 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 2015 uchwałą Nr 33/IX/2015 z dnia 29.06.2015 r. Badanie obowiązkowych sprawozdań finansowych Spółki powierzone zostało firmie Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, nr ewidencji KIBR 130.

1. Rada Nadzorcza stwierdza, że w 2015 r. Spółka osiągnęła ze swojej działalności zysk netto w kwocie 2.016 tys. zł.
2. Poziom osiągniętego zysku netto jest wyższy od wyniku roku poprzedniego o 518% (rok wcześniej zanotowano spadek o 62%, co wskazywało na niekorzystną tendencję). Rezultat wypracowany przez Spółkę charakteryzuje się wielkością o ponad połowę niższą od założonej w Planie techniczno-ekonomicznym na rok 2015. Prognozy wyników za 2015 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 kursów 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 około 4% wyższych 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 2015 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 periodycznie umocnieniem złotego wobec koszyka walut, w których Spółka rozlicza swoje kontrakty,
 - uzyskanie przez Zespół Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. trwałej zdolności do funkcjonowania na rynku,
 - 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 i oddanie do eksploatacji nowej hali montażu, która umożliwi wejście w nowe segmenty rynku (maszyny o większych gabarytach).
4. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe za 2015 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/II/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 był Pan Jerzy Buzek wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10870. 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 2015 r. podczas posiedzenia w dniu 21 kwietnia 2016 r., celem omówienia danych i informacji zawartych zarówno w dokumentach Spółki, jak i w opinii i raporcie biegłego rewidenta.

8. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę w wysokości 152.320 tys. zł, tj. wielkość większą od wartości roku poprzedzającego o 3,6%.

Na kwotę tę po stronie aktywów składają się:

- aktywa trwałe	81.775 tys. zł
- aktywa obrotowe	70.545 tys. zł

Po stronie pasywów źródłami finansowania są:

- kapitał własny	91.247 tys. zł
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61.073 tys. zł

9. Wynik z działalności gospodarczej zamyka się zyskiem netto w wysokości 2.016 tys. zł, z tego:

- zysk na sprzedaży	+2.827 tys. zł
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej	+ 222 tys. zł
- strata na operacjach finansowych	- 425 tys. zł
- zysk przed opodatkowaniem	+2.624 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	2.151 tys. zł
- saldo przepływów pieniężnych	-1.077 tys. zł
w tym zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	-25 tys. zł
- stan końcowy	1.074 tys. zł

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

Mish *f* *JK* *tu* *af*

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

- stan początkowy	89.867 tys. zł
- stan na koniec okresu	91.247 tys. zł.

13. Zarząd Spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w osobach Panów: E. Longina Wonsa i Macieja Michalika, sporządził i przedstawił Radzie Nadzorczej Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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.

14. W roku obrotowym 2015 Zarząd Spółki prawidłowo gospodarował posiadanymi środkami finansowymi pozyskanymi z działalności operacyjnej Spółki. Przychody finansowe zostały osiągnięte m.in. poprzez odpowiednią alokację środków finansowych.

15. W dniu 08.05.2015 r. Spółka zawarła z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 15 do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie linii gwarancyjnej do wysokości określonego limitu, tj. 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 29.05.2016 r.

W dniu 12.05.2015 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks nr 12 z dnia do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Na podstawie aneksu Emitent może wykorzystywać limit na gwarancje bankowe: przetargowe, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi, płatnicze oraz gwarancje mieszane. W ramach obowiązującego limitu będą wystawiane gwarancje do kwoty 12.000.000,00 zł z terminem ważności do dnia 15.06.2017 r., natomiast gwarancje do kwoty 7.200.000,00 zł z terminem ważności do 31.12.2018 r.

W dniu 26.10.2015 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks nr 13 z dnia do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Na podstawie aneksu okres wykorzystania limitu wierzytelności w dotychczasowej wysokości 12.000.000,00 zł został wydłużony do dnia 31.10.2016 r. Emitent może wykorzystywać przedmiotowy limit na:

a) gwarancje bankowe: przetargowe, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi, płatnicze oraz gwarancje mieszane; w ramach obowiązującego limitu będą wystawiane gwarancje do kwoty 12.000.000,00 zł z terminem ważności do dnia 31.12.2017 r., natomiast gwarancje do kwoty 3.500.000,00 zł z terminem ważności do 31.12.2019 r.,

b) walutowe transakcje terminowe do kwoty stanowiącej równowartość 3.000.000,00 zł z terminem spłaty do 31.10.2017 r.

Łączna kwota zadłużenia z tytułu wykorzystania produktów opisanych w pkt. a i b nie może przekroczyć równowartości 12.000.000,00 PLN.

16. Stwierdzono, iż kwestie przychodów i kosztów finansowych oraz należności publicznoprawnych zostały w pełni przedstawione i omówione w przedstawionym sprawozdaniu.
17. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła przedstawione jej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2015 r. oraz sprawozdanie finansowe za 2015 r. Biegły rewident wydał opinię pozytywną, a Rada Nadzorcza nie ma zastrzeżeń co do prawidłowości opinii i raportu.
18. Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu o przeznaczenie zysku netto w wysokości 2.015.895,70 zł z przeznaczeniem na:
 - wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy – kwota 1.295.610,30 zł,
 - pokrycie straty z lat ubiegłych – kwota 651.996,02 zł,
 - kapitał zapasowy – kwota 68.289,38 zł.Rada Nadzorcza przyjęła do wiadomości uzasadnienie zawarte we wniosku i argumentację, że powyższe rozwiązanie jest zgodne z interesem Spółki oraz jej akcjonariuszy.
19. 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.
20. Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. za 2015 r. pozytywnie ocenia i rekomenduje do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przedstawione przez Spółkę wyżej wymienione dokumenty.


Przewodniczący – Janusz Paruzel

Zastępca Przewodniczącego – Piotr Regulski

Członek – Aleksander Gaczek

Członek – Michał Rogatko

Członek – Michał Tatarek



.....
.....
.....
.....
.....