

**OCENA RADY NADZORCZEJ  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁANOŚCI SPÓŁKI  
ORAZ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
FABRYKI OBRABIAREK RAFAMET S.A. ZA 2016 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 2016,
- Rachunek zysków i strat za rok zakończony 31.12.2016 r.,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31.12.2016 r.,
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 r.,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31.12.2016 r.,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31.12.2016 r.,
- Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające,
- Opinia niezależnego biegłego rewidenta i raport z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2016 r.,
- inne dokumenty przedłożone Radzie Nadzorczej w trakcie roku obrotowego,
- informacje uzyskane od Zarządu Spółki.

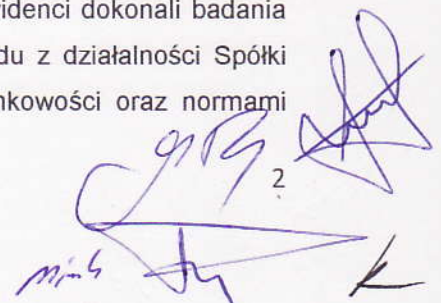
Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 uchwałą Nr 5/X/2016 z dnia 27.06.2016 r. Badanie obowiązkowych sprawozdań finansowych Spółki powierzone zostało firmie BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, nr ewidencji KRBR 3355.

1. Rada Nadzorcza stwierdza, że w 2016 r. Spółka osiągnęła ze swojej działalności zysk netto w kwocie 2.686 tys. zł.
2. Poziom osiągniętego zysku netto jest wyższy od wyniku roku poprzedniego o 33,2%. Rezultat wypracowany przez Spółkę charakteryzuje się wielkością o ponad 30% niższą od założonej w Planie techniczno-ekonomicznym na rok 2016. Prognozy wyników za 2016 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 nieco niższej kontraktacji niż planowana i przesuwania się wpływów pieniężnych ze sprzedaży. Wynik netto, został uzyskany przy około 28% wyższych przychodach w stosunku do uzyskanych rok wcześniej. Marżowość została utrzymana na stałym poziomie.

3. Istotnymi elementami działań gospodarczych Spółki w 2016 roku były:
  - utrzymanie i działania wspierające rozwój rynków sprzedaży w sytuacji ograniczenia rynku B2B spowodowanego wolnym tempem rozwoju ogólnoswiatowej gospodarki,
  - racjonalizacja zarządzania finansami Spółki w kontekście zwiększonej ilości zamówień (sprzedaż/zakupy),
  - uzyskanie przez ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. lepszej zdolności do funkcjonowania na rynku,
  - stałe utrwalanie silnej pozycji rynkowej producenta obrabiarek w kraju i na świecie oraz rozszerzanie oferty produktowej,
  - poszerzenie możliwości sprzedażowych i produkcyjnych Spółki poprzez eksploatację nowej hali montażu, która umożliwi wejście w nowe segmenty rynku dzięki możliwości produkcji maszyn oczekiwanych przez odbiorców oraz realizacja „Projektu POREBA” na bazie zakupu marki obrabiarkowej POREBA 1798 wraz z dokumentacją konstrukcyjną i technologiczną, a także pełnymi prawami autorskimi do niej.
4. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe za 2016 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 Anna Wojciechowska wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 12964. 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 2016 r. podczas posiedzenia w dniu 10 marca 2017 r., celem omówienia danych i informacji zawartych zarówno w dokumentach Spółki, jak i w opinii i raporcie biegłego rewidenta.

8. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę w wysokości 174.341 tys. zł, tj. wielkość większą od wartości roku poprzedzającego o 14,5%.

Na kwotę tę po stronie aktywów składają się:

- aktywa trwałe	82.631 tys. zł
- aktywa obrotowe	91.710 tys. zł

Po stronie pasywów źródłami finansowania są:

- kapitał własny	92.438 tys. zł
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81.903 tys. zł

9. Wynik z działalności gospodarczej zamyka się zyskiem netto w wysokości 2.686 tys. zł, z tego:

- zysk na sprzedaży	+3.156 tys. zł
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej	+1.366 tys. zł
- strata na operacjach finansowych	- 1.246 tys. zł
- zysk przed opodatkowaniem	+3.276 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	1.095 tys. zł
- saldo przepływów pieniężnych	230 tys. zł
w tym zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	-13 tys. zł
- stan końcowy	1.338 tys. zł

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

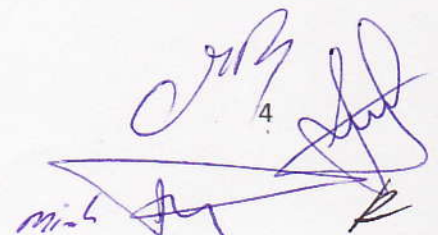
Stan początkowy kapitałów własnych po korektach jest zgodny ze stanem kapitału własnego wykazanym w bilansie:

- stan początkowy	91.247 tys. zł
- stan na koniec okresu	92.438 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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 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 2016 Zarząd Spółki prawidłowo gospodarował posiadanymi środkami finansowymi pozyskanymi z działalności operacyjnej Spółki. Przychody finansowe zostały osiągnięte m.in. poprzez odpowiednią alokację środków finansowych.
15. Dnia 16.05.2016 r. Spółka podpisała z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 17 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. Na podstawie aneksu podwyższono kwotę limitu do wysokości 6.000.000,00 EUR oraz określono termin dostępności limitu na dzień 26.05.2017 r.
- Dnia 24.11.2016 r. Spółka podpisała z firmą Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks nr 15 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 8.000.000,00 zł, a okres wykorzystania limitu wierzytelności został wydłużony do dnia 31.10.2017 r.
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 2016 r. oraz sprawozdanie finansowe za 2016 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 2.686.122,31 zł z przeznaczeniem na:
- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy – kwota 1.295.610,30 zł,
  - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych – kwota 80.000,00 zł,
  - kapitał zapasowy – kwota 1.310.512,01 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

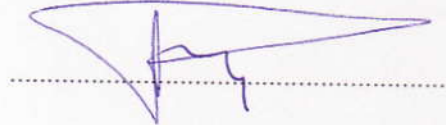
4



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 2016 r. pozytywnie ocenia i rekomenduje do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przedstawione przez Spółkę wyżej wymienione dokumenty.

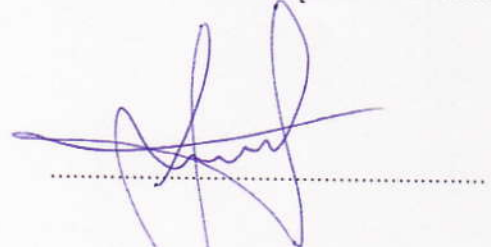
Przewodniczący – Janusz Paruzel



Zastępca Przewodniczącego – Piotr Regulski



Członek – Aleksander Gaczek



Członek – Michał Rogatko



Członek – Michał Tatarek

