

Ocena Rady Nadzorczej
z badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki
oraz sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. za 2010 r.

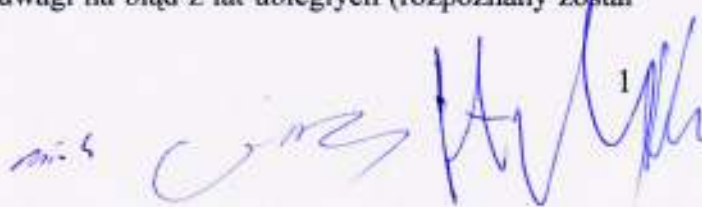
Niniejsza ocena stanowi wypełnienie obowiązków Rady Nadzorczej wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych Art. 382 § 3.

Podstawę oceny stanowią:

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w 2010 r.,
- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2010 r.
- Bilans na dzień 31.12.2010 r.,
- Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- Zestawienia zmian w kapitale własnym za 2010 r.,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia,
- Opinia i raport biegłego rewidenta z przebiegu i rezultatów badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 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 2010 uchwałą Nr 4/VIII/2010 z posiedzenia w dniach 6 i 27 lipca 2010 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 2010 r. Spółka osiągnęła ze swojej działalności zysk netto w kwocie 3.514 tys. zł.
2. Poziom osiągniętego zysku netto jest wyższy od wyniku roku poprzedniego o 4,86%, jednak z uwagi na fakt, iż w roku bieżącym Spółka dokonała przekształcenia sprawozdania finansowego za 2009 r. z uwagi na błąd z lat ubiegłych (rozpoznany został


1

dodatkowy, wcześniej nie rejestrowany, podatek odroczony w wysokości 1.467 tys. zł) i rzeczywisty wynik roku poprzedzającego zamiast 3.351 tys. zł został obniżony do 1.884 tys. zł zmiana wyniku netto wynosi 86,51%. Rezultat wypracowany przez Spółkę charakteryzuje się wielkością nieco niższą od założonej w Planie techniczno-ekonomicznym na rok 2010 (o około 1,5%). Nadmienić jednak należy, że agregat ten został uzyskany mimo uzyskania znacznie mniejszych wolumenów sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego i w odniesieniu do zakładanych w planie (odpowiednio -27% oraz -15%). 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 makroekonomicznej. Wartość zysku netto została ukształtowana także dzięki kategorii „inne przychody operacyjne”, którym aprecjacja zbilansowała niekorzystny wpływ na wynik kosztów finansowych.

3. Istotnymi elementami działań gospodarczych Spółki w 2010 roku były:

- rozwój rynków sprzedaży w sytuacji ograniczenia rynku B2B spowodowanego ogólnoswiatową sytuacją kryzysową,
- zakończenie spłaty zobowiązań wynikających z ekspozycji portfela derywatów,
- zakończenie działania inwestycyjnego polegającego na budowie tokarki karuzelowej KCI 600/800N i oddanie urządzenia w leasing zwrotny,
- racjonalizacja zarządzania finansami Spółki w kontekście zmniejszonych przychodów ze sprzedaży (umocnienie waluty krajowej względem koszyka walut obcych, niższa kontraktacja),
- stałe utwierdzanie silnej pozycji rynkowej producenta obrabiarek w kraju i na świecie oraz rozszerzanie oferty produktowej, co znajduje odzwierciedlenie w zawartych kontraktach.

4. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe za 2010 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



2

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 spotkała się z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki za 2010 r. podczas posiedzenia w dniu 20 kwietnia 2011 r. celem omówienia danych i informacji zawartych zarówno w dokumentach Spółki jak i w opinii i raporcie biegłego rewidenta.
8. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę w wysokości 127.678 tys. zł, tj. wielkość mniejszą od ubiegłorocznej o 3,8%.

Na kwotę tę po stronie aktywów składają się:

- Aktywa trwale	66.543 tys. zł
- Aktywa obrotowe	61.135 tys. zł

Po stronie pasywów źródłami finansowania są:

- Kapitał własny	82.297 tys. zł
- Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45.381 tys. zł

9. Wynik z działalności gospodarczej zamyka się zyskiem netto w wysokości 3.514 tys. zł, z tego:

- Na sprzedaży	+ 5.033 tys. zł
- Na działalności operacyjnej	+ 6.272 tys. zł
- Zysk przed opodatkowaniem	+ 4.450 tys. zł

mil *CRB* *AM* *3* *W*

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 zmniejszony o saldo przepływów jest zgodny ze stanem środków pieniężnych wykazanych w bilansie:

- Stan początkowy	10.513 tys. zł
- Saldo przepływów pieniężnych	- 8.049 tys. zł
- Stan końcowy	2.464 tys. zł

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

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

- Stan początkowy	80.585 tys. zł
- Stan na koniec okresu	82.297 tys. zł

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

Wonsa, Macieja Michalika i Ryszarda Stryjeckiego, sporządził i przedstawił Radzie Nadzorczej Sprawozdanie z działalności jednostki za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 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.

W roku obrotowym 2010 Zarząd Spółki prawidłowo gospodarował posiadanymi środkami finansowymi pozyskanymi z działalności operacyjnej Spółki. Przychody finansowe zostały osiągnięte m.in. poprzez odpowiednią alokację środków finansowych.

Spółka podpisała w dniu 18 lutego 2010 r. umowę z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (02-515 Warszawa, ul. Puławska 15), Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach, Centrum Korporacyjne w Rybniku, umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego wynoszącego 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych).

Stwierdzono, iż kwestie przychodów i kosztów finansowych oraz należności publicznoprawnych zostały w pełni przedstawione i omówione w przedstawionym sprawozdaniu.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła przedstawione jej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2010 r. oraz sprawozdanie finansowe za 2010 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 w wysokości 3.514 tys. zł na następujące cele:

- na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 734 tys. zł (0,17 zł na jedną akcję);
- na kapitał zapasowy kwotę 2.780 tys. zł.

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 2010.

16. Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu badania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. za 2010 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

