



2011

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
W KUŹNI RACIBORSKIEJ
ZA ROK 2011

Kwiecień 2012

WSTĘP	3
1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET	3
2. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA	5
3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH	7
4. SYTUACJA FINANSOWA	8
4.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.....	8
4.2 Wskaźniki finansowe i niefinansowe	13
4.3 Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej	14
4.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	15
4.5 Zarządzanie ryzykami finansowymi.....	16
4.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi	17
4.7 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	17
4.8 Informacja o udzielonych pożyczkach	18
4.9 Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	18
4.10 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2011 r.....	19
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	19
6. OFEROWANE PRODUKTY, SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU	23
6.1 Produkty i usługi	23
6.2 Struktura asortymentowa sprzedaży	28
6.3 Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne	29
7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH	31
8. INWESTYCJE	33
9. ZAOPATRZENIE	36
10. BADANIA I ROZWÓJ, ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ	37
11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	40
12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	42
13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	44
14. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	44
15. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	44
16. OCHRONA ŚRODOWISKA	44
17. TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	46
18. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH	46
19. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	46
20. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET	47
20.1 Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.....	47
20.2 Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej	49
20.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej	50
21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	51

WSTĘP

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET w Kuźni Raciborskiej za rok 2011 zostało sporządzone w oparciu o przepisy zawarte w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Sprawozdanie przedstawia istotne wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej RAFAMET (GK) w badanym roku obrotowym, a także rzutujące na wyniki lat następnych.

W oparciu o § 12 Założeń koncepcyjnych Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2011 r. wyłączono podmioty zależne, tj. „RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. w likwidacji, „MET-COM” sp. z o.o. w likwidacji oraz podmiot wspólnie kontrolowany OOO "STANRUS-RAFAMET".

W związku z powyższym, jedynym podmiotem podlegającym konsolidacji jest Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.

1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. („RAFAMET S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAMET z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, ul. Staszica 1. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Fabryka Obrabiarek RAFAMET, na mocy aktu z dnia 22 maja 1992 r.

1 lipca 1992 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 8368, 14 grudnia 2001 r. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 000069588, który jest prowadzony przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest:

- produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych do obróbki metalu,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych.

Podstawowy asortyment produkcyjny Emitenta to obrabiarki specjalistyczne do obróbki kół zestawów kołowych pojazdów szynowych (kolej, tramwaje, metro), w produkcji których Spółka zajmuje pozycję wiodącego producenta na skalę światową oraz karuzelowe, wielkogabarytowe obrabiarki specjalne dla

przemysłu zaplecza energetycznego oraz maszynowego, w produkcji których Spółka jest rozpoznawalnym producentem na rynkach światowych. Spółka działa zdecydowanie w obszarach produkcji niszowej. Wyroby Emitenta są realizowane na jednostkowe zamówienia.

Działalność remontowa realizowana przez Spółkę obejmuje naprawy i modernizacje obrabiarek produkcji własnej i innych producentów.

Pozostała działalność usługowa Spółki dotyczy:

- realizacji usług obróbki wiórowej, w tym detali wielkogabarytowych,
- opracowywania dokumentacji konstrukcyjnej w zakresie modernizacji maszyn i urządzeń,
- opracowywania programów technologicznych w zakresie obróbki części dla obrabiarek sterowanych numerycznie,
- wykonywania pomiarów geometrycznych maszyn i urządzeń z wykorzystaniem precyzyjnych urządzeń laserowych,
- realizacji posprzedażnych usług montażowych i serwisowych.

Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. – jednostka zależna

Spółka zależna – Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. powstała w wyniku wydzielenia ze struktury organizacyjnej RAFAMET S.A. na mocy aktu notarialnego z dnia 1 grudnia 1995 r., działalność rozpoczęła 1 lutego 1996 r.

W dniu 17 kwietnia 2003 r. podmiot został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000159084.

Przedmiotem działalności spółki zależnej jest:

- produkcja i sprzedaż odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych,
- usługi w zakresie obróbki cieplnej odlewów żeliwnych i konstrukcji stalowych,
- usługi w zakresie obróbki wiórowej.

Spółka zależna świadczy szeroki pakiet usług od analizy i opracowywania dokumentacji technologicznej, przez wykonywanie modeli, odlewów i ich obróbkę mechaniczną. Oferuje także usługi śrutowania, obróbki cieplnej oraz usługi laboratoryjne.

Odlewnia specjalizuje się w produkcji żeliwa szarego w zakresie ciężarowym 100 – 40.000 kg oraz żeliwa sferoidalnego w zakresie ciężarowym 100 – 5.000 kg.

Odlewy te znajdują zastosowanie przede wszystkim w przemyśle obrabiarkowym (głównym odbiorcą odlewów jest Emitent), a także w przemyśle okrętowym, energetycznym i maszynowym.

2. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA.

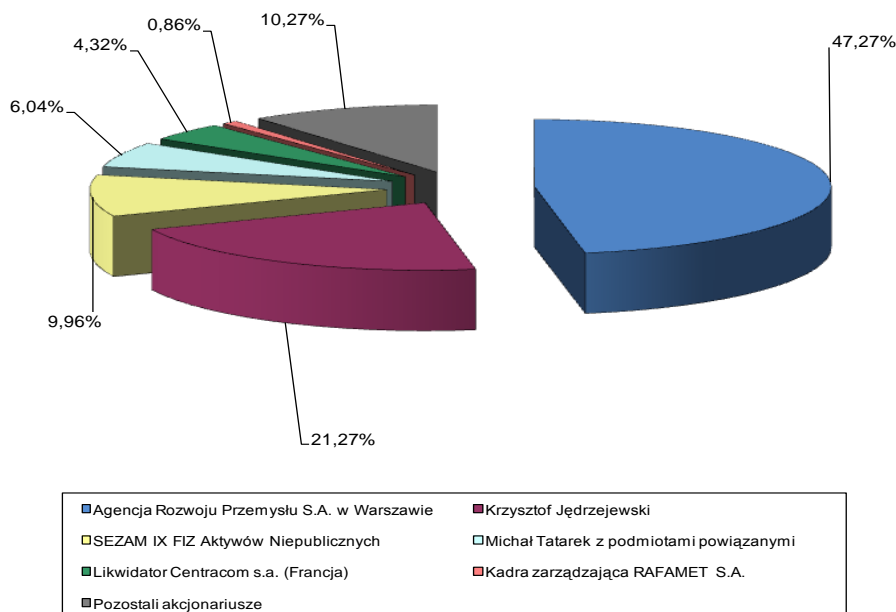
Kapitał zakładowy RAFAMET S.A. wynosi 43.187.010 PLN i składa się z 4.318.701 akcji zwykłych na okaziciela, emitowanych w seriach:

- seria A od nr 00000001 do nr 00068165,
- seria B od nr 00068166 do nr 00340823,
- seria C od nr 00340824 do nr 00890195,
- seria D od nr 00890196 do nr 01363290,
- seria E od nr 01363291 do nr 01439567,
- seria F od nr 01439568 do nr 04318701.

Akcje serii A-D powstały w wyniku konwersji funduszy przedsiębiorstwa państwowego na kapitał akcyjny. Cena emisyjna akcji serii E wynosiła 10 zł, natomiast cena emisyjna akcji serii F 15 zł.

Wszystkie akcje RAFAMET S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wykres 1 Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2011 r.



Na dzień 01.01.2011 r. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. posiadała 2.017.695 akcji RAFAMET S.A., co stanowiło 46,72 % w licznie głosów na WZA oraz 46,72 % w kapitale zakładowym Spółki. W wyniku transakcji zakupu dokonywanych przez akcjonariusza na przestrzeni roku 2011 ARP S.A. nabyła łącznie 23.879 akcji Emitenta (0,55 % w licznie głosów na WZA i kapitale zakładowym) i tym samym na dzień 31.12.2011 r. posiadała 2.041.574 akcji Emitenta, co stanowiło 47,27 % w licznie głosów na WZA oraz 47,27 % w kapitale zakładowym Spółki.

Pan Krzysztof Jędrzejewski w wyniku zleceń zrealizowanych w dniu 13.05.2011 r. kupił 2.618 akcji RAFAMET S.A., z związku z czym posiadał łącznie 1.338.985 akcji, co stanowiło 31 % w liczbie głosów na WZA oraz 31 % w kapitale zakładowym Spółki. Przed zmianą posiadał 1.336.367 akcji Spółki (tj. 30,94 % w liczbie głosów na WZA i w kapitale zakładowym RAFAMET S.A.).

W dniu 23.12.2011 r. Pan Krzysztof Jędrzejewski na podstawie stosownej umowy przeniósł własność 430.000 akcji RAFAMET S.A. w zamian za certyfikaty inwestycyjne serii B o wartości 7.611.000,00 zł Zamkniętego Funduszu Inwestycyjnego, działającego w oparciu o przepisy ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych. W wyniku zrealizowanej transakcji Pan Krzysztof Jędrzejewski posiadał łącznie 918.743 akcje Emitenta, co stanowiło 21,27% w liczbie głosów na WZA oraz 21,27% w kapitale zakładowym. Przed zmianą akcjonariusz posiadał 1.348.743 akcje Spółki, co stanowiło 31,23% w liczbie głosów na WZA oraz 31,23% w kapitale zakładowym.

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu SEZAM IX Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, przekazało do Spółki informację o wniesieniu do portfela inwestycyjnego Funduszu w dniu 23.12.2011 r. akcji RAFAMET S.A. Na podstawie dokonanej transakcji udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów Spółki przekroczył próg 5%. Przed wniesieniem akcji Spółki, na dzień 22.12.2011 r., Fundusz nie posiadał akcji Emitenta.

Po nabyciu akcji RAFAMET S.A. SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiadał ogółem 430.000 akcji Spółki (tj. 9,96 % w liczbie głosów na WZA i w kapitale zakładowym RAFAMET S.A.).

W dniu 31.05.2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2010 i wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.641.106,38 zł, co oznacza, że na jedną akcję przypada kwota 0,38 zł. Dywidendą objęte zostały wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 sztuk akcji. Dzień dywidendy wyznaczono na 29.08.2011 r., a datę wypłaty dywidendy – na dzień 12.09.2011 r. dla kwoty 820.553,19 zł – 0,19 zł na jedną akcję i na dzień 24.10.2011 r. dla kwoty 820.553,19 zł – 0,19 zł na jedną akcję.

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

W 2011 r. Emitent nie nabywał akcji własnych.

Spółka nie posiada informacji o umowach, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emitent nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej RAFAMET w skład której wchodzi następujące spółki zależne:

- Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.
W dniu 17.04.2003 r. podmiot został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000159084.
Kapitał zakładowy wynosi 16.000.000,00 zł i dzieli się na 32.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.
- „RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. w likwidacji
Spółka w dniu 27.06.2003 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000165886.
Kapitał zakładowy wynosi 353.000,00 zł i dzieli się na 706 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 każdy. Emitent posiada 100% udziałów.
- „MET.COM” sp. z o.o. w likwidacji
Od 21.09.2005 r. Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000240421.
Kapitał zakładowy wynosi 100.000,00 zł i dzieli się na 1000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 100,00 każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników „RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. oraz „MET.COM” sp. z o.o. w dniu 01.06.2009 r. podjęły decyzje o rozwiązaniu tychże spółek poprzez likwidację.

W dniu 26.10.2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. w likwidacji podjęło decyzję o dalszym istnieniu tej spółki oraz zmianie jej nazwy z „RAFAMET-TRADING” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na „RAFAMET INVEST & TRADE” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. jest udziałowcem w firmie OOO „STANRUS-RAFAMET” z siedzibą w Moskwie. Spółka ta została powołana dla uczestnictwa w przetargach handlowych, w których wymagane jest wykazanie się rejestracją podmiotu prawnego na terenie Federacji Rosyjskiej i pełni ona jedynie funkcję pośrednika handlowego na rynku rosyjskim. Obroty z tą firmą za rok 2011 wyniosły 2.076 tys. zł. Podmiot nie podlega konsolidacji.

4. SYTUACJA FINANSOWA.

4.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.

Grupa Kapitałowa RAFAMET za 2011 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 3.400 tys. zł. W 2010 r. zysk netto wyniósł 1.878 tys. zł i był niższy o 1.522 tys. zł.

Na dodatni wynik Grupy miało wpływ osiągnięcie zysku netto RAFAMET S.A. w wysokości 5.955 tys. zł narastająco, który został w konsolidacji pomniejszony o stratę netto uzyskaną przez spółkę zależną w wysokości 2.817 tys. zł.

Przedstawione dane tabelarycznie obrazują sytuację gospodarczą na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat oraz prezentują bilansowe źródła finansowania majątku.

Tabela 1 Dynamika rachunku zysków i strat (w tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	01-12.2011	01-12.2010	Dynamika 2011/2010 (%)	Dynamika 2011/2010 (w tys. zł)
1	2	3	4	5=3/4-1	6=3-4
A.	Przychody ze sprzedanych produktów, towarów i materiałów	106 429	86 780	22,6%	19 649
B.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	103 213	82 711	24,8%	20 502
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 216	4 069	-21,0%	-853
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3 047	2 700	12,9%	347
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 719	719	139,1%	1 000
F.	Zysk na działalności operacyjnej	4 544	6 050	-24,9%	-1 506
G.	Przychody operacji finansowych	2 107	99	2028,3%	2 008
H.	Koszty operacji finansowych	2 337	3 437	-32,0%	-1 100
I.	Zysk przed opodatkowaniem	4 314	2 712	59,1%	1 602
J.	Podatek dochodowy	914	834	9,6%	80
K.	Zysk netto	3 400	1 878	81,0%	1 522

Działalność operacyjna.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń) osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 106.429 tys. zł. Przychody ze sprzedaży Grupy w porównaniu do 2010 roku wzrosły o 19.649 tys. zł. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 7.674 tys. zł. O wartości sprzedaży w 2011 r. decydował, poza wolumenem sprzedaży, wysoki kurs wymiany złotego w stosunku do euro kształtujący się na przestrzeni całego roku.

Tabela 2 Informacja o kursie EUR w latach 2009 – 2011

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
1	2	3	4	5
2011	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168
2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603
2009	4,3406	3,917	4,8999	4,1082

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 103.213 tys. zł i był wyższy o 20.502 tys. zł od kosztów poniesionych w 2010 r.

Koszty w układzie rodzajowym.

Tabela 3 Struktura i dynamika kosztów w układzie rodzajowym (w tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	01-12.2011	01-12.2010	Struktura 2011 (%)	Struktura 2010 (%)	Dynamika 2011/2010 (%)
1	2	4	5	6	7	8=4/5
a.	Amortyzacja	7 751	7.812	7,5	9,3	(0,8)
b.	Zużycie materiałów i energii	45.049	32.694	44,1	38,9	37,8
c.	Usługi obce	11.207	6.926	11,0	8,3	61,8
d.	Podatki i opłaty	1.814	1.742	1,8	2,0	4,1
e.	Wynagrodzenia	27.052	25.995	26,5	31,0	4,1
f.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6.697	6.289	6,5	7,5	6,5
g.	Pozostałe koszty rodzajowe	2.679	2.456	2,6	3,0	9,1
Suma kosztów wg rodzaju		102.249	83.914	100,0	100,0	21,8

W 2011 r. Grupa poniosła koszty w wysokości 102.249 tys. zł, natomiast w roku ubiegłym 83.914 tys. zł. Zużycie materiałów i energii wzrosło o 12.355 tys. zł i stanowi 44,1% ogółu poniesionych kosztów. Koszt usług obcych wzrósł o 4.281 tys. zł, a koszt wynagrodzeń o 1.057 tys. zł. Łącznie koszty wzrosły o 18.335 tys. zł, tj. o 21,8% w porównaniu z 2010 r.

Pozostała działalność operacyjna.

W 2011 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.328 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie 2010 r. w wysokości 1.981 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za 2011 r. wyniosły 3.047 tys. zł i obejmują w szczególności:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 1.372 tys. zł,
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności 851 tys. zł,
- rozliczenie dotacji 428 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne za 2011 r. wyniosły 1.719 tys. zł i obejmują:

- odpisy aktualizujące należności przeterminowane wątpliwe 476 tys. zł,
- odpisy aktualizujące należności nabyte 465 tys. zł,
- odpisy aktualizujące materiały 206 tys. zł,
- zapłacone koszty postępowania sądowego 190 tys. zł.

Działalność finansowa.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa poniosła za 2011 r. stratę w wysokości 230 tys. zł.

Przychody finansowe wyniosły 2.107 tys. zł i obejmują:

- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 1.398 tys. zł,

- odsetki od środków pieniężnych i od kontrahentów 344 tys. zł.

Koszty finansowe za 2011 r. wyniosły 2.337 tys. zł i obejmują:

- odsetki od kredytu, leasingu i zobowiązań 1.781 tys. zł,
- zapłacone prowizje od gwarancji udzielonych przez bank 290 tys. zł.

Podatek dochodowy.

Pozycja podatek dochodowy obejmuje:

- część bieżącą w wysokości 976 tys. zł,
- część odroczoną w wysokości „-” 62 tys. zł.

Podatek dochodowy spowodował zmniejszenie zysku netto do poziomu 3.400 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 3.533 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 7.956 tys. zł.

Bilans – sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej RAFAMET.

Tabela 4 Struktura i dynamika aktywów (w tys. zł).

AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010	Struktura 2011%	Struktura 2010%	Dynamika 2011/2010 %
A. Aktywa trwałe	82 079	86 598	48,8	56,2	-5,2
1. Rzeczowe aktywa trwałe	74 822	76 867	44,5	49,9	-2,7
2. Wartości niematerialne	1 299	2 609	0,8	1,7	-50,2
3. Nieruchomości inwestycyjne	0	450	0,0	0,3	-100,0
4. Udziały w jednostkach zależnych	353	353	0,2	0,2	0,0
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	629	0,2	0,4	-48,2
6. Należności długoterminowe	1 738	2 378	1,0	1,6	-26,9
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 533	3 299	2,1	2,1	7,1
8. Pozostałe aktywa trwałe	8	13	0,0	0,0	-38,5
B. Aktywa obrotowe	85 994	67 393	51,2	43,8	27,6
1. Zapasy	10 120	8 698	6,0	5,7	16,3
2. Należności handlowe	58 345	50 197	34,7	32,6	16,2
3. Pozostałe należności	8 468	5 535	5,0	3,6	53,0
4. Pozostałe aktywa finansowe	288	520	0,2	0,3	-44,6
5. Rozliczenia międzyokresowe	454	480	0,3	0,3	-5,4
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 016	1 963	4,8	1,3	308,4
7. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	303	-	0,2	-	x
A k t y w a r a z e m	168 073	153 991	100,0	100,0	9,1

Suma aktywów na dzień 31.12.2011 r. wyniosła 168.073 tys. zł i była wyższa o 14.082 tys. zł od sumy bilansowej z dnia 31.12.2010 r. Wartość aktywów trwałych wynosiła 82.079 tys. zł i spadła w stosunku do końca 2010 roku o 4.519 tys. zł. Aktywa trwałe stanowią 48,8 % majątku Grupy. Prawie wszystkie pozycje aktywów trwałych uległy zmniejszeniu. Największy spadek wystąpił w pozycjach: „rzeczowe aktywa trwałe” o 2.045 tys. zł., „należności długoterminowe” o 640 tys. zł., „wartości niematerialne” o 1.310 tys. zł. Spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wynika ze sprzedaży

(likwidacji) części środków trwałych oraz dokonanych odpisów amortyzacyjnych w kwocie wyższej od wartości nabytych środków trwałych i wartości niematerialnych.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2011 r. wynosiły 85.994 tys. zł i w stosunku do końca 2010 roku wzrosły o 18.601 tys. zł, tj. o 27,6%. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 51,2%. Najwyższy wzrost wystąpił w pozycjach: „należności handlowe” o 8.148 tys. zł., „środki pieniężne” o 6.053 tys. zł oraz „pozostałe należności” o 2.933 tys. zł. W 2011 r. zakończono realizację kontraktów, które stanowiły przedmiot wyceny na koniec 2010 r. i rozpoczęto nowe kontrakty długoterminowe z terminem realizacji przypadającym na 2012 r. Miało to wpływ na spadek należności zafakturowanych i wymagalnych na dzień 31.12.2011 r., przy równoczesnym wzroście należności z tytułu kontraktów w trakcie realizacji. Na koniec roku wartość należności z tytułu niezakończonych kontraktów wynosiła 43.166 tys. zł.

Źródła finansowania majątku.

Tabela 5 Struktura i dynamika pasywów (w tys. zł).

PASYWA	31.12.2011	31.12.2010	Struktura 2011%	Struktura 2010%	Dynamika 2011/2010 %
A. Kapitał własny	87 208	85 610	51,9	55,6	1,9
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	25,7	28,0	0,0
2. Kapitał zapasowy	27 233	28 742	16,2	18,7	-5,3
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	7,8	8,5	0,0
4. Niepodzielony wynik finansowy	354	-1 231	0,2	-0,8	-128,8
5. Zysk (strata) netto	3 400	1 878	2,0	1,2	81,0
B. Zobowiązania długoterminowe	25 858	24 437	15,3	15,9	5,8
1. Kredyty i pożyczki	2 225	3 344	1,3	2,2	-33,5
2. Zobowiązania finansowe	6 404	4 665	3,8	3,0	37,3
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 956	7 784	4,7	5,1	2,2
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 174	6 268	4,3	4,1	14,5
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 099	2 376	1,2	1,5	-11,7
C. Zobowiązania krótkoterminowe	55 007	43 944	32,8	28,5	25,2
1. Kredyty i pożyczki	9 268	10 809	5,5	7,0	-14,3
2. Zobowiązania finansowe	2 968	2 243	1,8	1,4	32,3
3. Zobowiązania handlowe	12 585	11 676	7,5	7,6	7,8
4. Zobowiązania pozostałe	25 181	15 721	15,0	10,2	60,2
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	202	260	0,1	0,2	-22,3
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 293	1 012	0,8	0,6	27,8
7. Pozostałe rezerwy	3 233	1 946	1,9	1,3	66,1
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	277	277	0,2	0,2	0,0
P a s y w a r a z e m	168 073	153 991	100,0	100,0	9,1

Podstawowe źródło finansowania aktywów Grupy stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 51,9%. Na dzień 31.12.2010 r. wskaźnik ten wynosił 55,6%. Wielkość kapitału własnego w stosunku do końca 2010 roku wzrosła o 1.598 tys. zł. Wartość kapitału obcego zwiększyła się z poziomu 68.381 tys. zł na koniec 2010 r. do poziomu 80.865 tys. zł, tj. o 12.484 tys. zł. Na zobowiązania Grupy składały się zobowiązania długoterminowe w wysokości 25.858 tys. zł oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 55.007 tys. zł. Grupa zmniejszyła o 2.660 tys. zł zadłużenie z

tytułu kredytów i pożyczek, a zwiększyła o 12.604 tys. zł zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek. Grupa zwiększyła środki pieniężne pozyskane z leasingu zwrotnego maszyn. Stan zobowiązań długoterminowych finansowych z tego tytułu wynosi 6.404 tys. zł, zaś zobowiązań krótkoterminowych finansowych 2.954 tys. zł. W analizowanym okresie Grupa zwiększyła stan rezerw o 2.646 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011 r. Grupa wykazuje następujące rezerwy:

- | | |
|---|---|
| – rezerwę na świadczenia pracownicze | 8.467 tys. zł (wzrost o 1.187 tys. zł), |
| – rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7.956 tys. zł (wzrost o 172 tys. zł), |
| – rezerwę na inne koszty dotyczące prowizji, montażu i gwarancji sprzedanych maszyn | 3.233 tys. zł (wzrost o 1.287 tys. zł). |

Łączna wartość rezerw ujętych w pasywach bilansu wynosi 19.656 tys. zł i stanowi 11,7% sumy bilansowej.

Przepływy finansowe.

Za 2011 rok Grupa uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz ujemne przepływy z działalności finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły „+”13.720 tys. zł. Za okres porównywalny 2010 r. ukształtowały się na poziomie „-”4.291 tys. zł. Osiągnięty za 2011 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 4.314 tys. zł został skorygowany o:

- wzrost stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 12.395 tys. zł,
- wzrost stanu rezerw o 2.475 tys. zł,
- amortyzację o 7.751 tys. zł,
- wzrost stanu należności o 10.508 tys. zł.

W 2011 r. Grupa w dalszym ciągu inwestowała we własny park maszynowy. Na własne potrzeby zbudowano nowoczesne centrum obróbcze, które użytkuje się w ramach leasingu zwrotnego. Pozyskane środki z leasingu przeznaczono na następne inwestycje w park maszynowy. Zmodernizowano również inne maszyny.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w związku z leasingiem są dodatnie i wyniosły 1.838 tys. zł. Za okres porównywalny 2010 r. ukształtowały się na poziomie „-” 6.291 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 9.099 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 7.261 tys. zł. Główne pozycje wydatków inwestycyjnych to: nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o wartości 6.984 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 9.767 tys. zł. Za okres porównywalny 2010 r. ukształtowały się na poziomie „+” 2.504 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zwiększenia kredytu w wysokości 4.332 tys. zł. Wydatki dotyczyły spłaty kredytów w wysokości 7.042 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 4.781 tys. zł., wypłaty dywidendy w wysokości 1.641 tys. zł., spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 635 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zwiększył się o 5.821 tys. zł. w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2011 r.

4.2 Wskaźniki finansowe i niefinansowe.

Wskaźniki struktury.

Tabela 6 Wskaźniki struktury.

Wskaźniki struktury		j.m.	31.12. 2011	31.12. 2010
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) * 100	%	107,8	125,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) * 100	%	106,2	98,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) * 100	%	137,8	127,1

Zwiększenie wartości kapitału własnego oraz kapitału stałego przy równoczesnym wysokim wzroście zobowiązań spowodowało zmianę wszystkich wskaźników struktury w porównaniu do 31.12.2010 r.

Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania) zmniejszył się z poziomu 125,2% do poziomu 107,8%. Nadal jednak kapitał własny przewyższył kapitał obcy.

Wzrost wielkości kapitału własnego o 1,9 % oraz spadek o 5,2 % wartości aktywów trwałych w firmie spowodował poprawę wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który na koniec 2011 r. wyniósł 106,2%. Oznacza to, że aktywa trwałe Spółki są w całości finansowane kapitałem własnym i w dalszym ciągu spełniona została (podobnie jak w latach poprzednich) złota reguła bilansowa.

Nastąpiła poprawa wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) o 10,7 pkt % z poziomu 127,1% na koniec 2010 r. do 137,8% na koniec 2011 r.

Wskaźniki rentowności.

Tabela 7 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności		j.m.	31.12. 2011	31.12. 2010
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) * 100	%	2,1	1,2
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapit. własnych) * 100	%	3,9	2,2
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	3,1	2,1

Uzyskanie za 2011 r. zysku netto wyższego o 81% od zysku roku ubiegłego spowodowało znaczną poprawę wszystkich wskaźników rentowności i poprawę efektywności funkcjonowania Spółki. Wskaźnik rentowności aktywów ROA informujący o efektywności wykorzystania całego majątku Grupy, uległ poprawie o 0,9 pkt % i wynosi 2,1%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wynosi 3,9%. Poprawiła się rentowność przychodów z poziomu 2,1% do poziomu 3,1%.

Wskaźniki zadłużenia.

Tabela 8 Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	31.12. 2011	31.12. 2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	35,0	31,6
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	67,5	56,9
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	9,9	9,4

Znaczny wzrost zobowiązań długo- i krótkoterminowych pomimo wzrostu wartości kapitałów własnych spowodował pogorszenie wszystkich wskaźników zadłużenia w porównaniu do końca 2010 r.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu na koniec 2011 r. i wynosi 35,0% sumy bilansowej (na koniec 2010 r. wynosił 31,6%). W oparciu o wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Spółki stanowi 67,5% jej kapitału własnego. Na koniec 2010 r. zobowiązania ogółem stanowiły 56,9% wielkości kapitału własnego. Na dzień 31.12.2011 r. Grupa wykazała wysoki stan zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na poczet zakontraktowanej sprzedaży.

Zwiększenie stanu zobowiązań długoterminowych w 2011 r. o 5,8% (głównie z tytułu leasingu) przy mniejszym wzroście wartości kapitału własnego, spowodowały pogorszenie wskaźnika zadłużenia długoterminowego z poziomu 9,4% w 2010 r. do 9,9% na koniec 2011 r.

Wskaźniki efektywności.

Tabela 9 Wskaźniki efektywności.

Wskaźniki efektywności		j.m.	31.12. 2011	31.12. 2010
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	32	38
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	186	204
Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	42	46

Cykl rotacji zapasów, należności oraz zobowiązań skrócił się.

4.3 Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Kryzys w branży odlewniczej, wysoki poziom poniesionych kosztów zużycia materiałów, energii i kosztów stałych spowodowały powstanie straty na sprzedaży przez podmiot zależny.

Na wynik finansowy Grupy w 2011 r. miały ponadto wpływ następujące zdarzenia o nietypowym charakterze, takie jak:

- osłabienie się waluty krajowej w stosunku do EUR (w ujęciu rok do roku), co miało wpływ na wysoką wycenę kontraktów długoterminowych oraz dodatnią wycenę należności handlowych wyrażonych w walucie krajowej,
- utworzenie dodatkowej rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe) w wysokości 1.187 tys. zł z tytułu bieżącego zatrudnienia,
- utworzenie odpisu aktualizującego należności przeterminowane w wysokości 476 tys. zł,
- rozwiązanie części odpisu na należności krótkoterminowe FUM POREBA w wysokości 640 tys. zł.
Z uwagi na osłabienie kursu waluty krajowej utworzono dodatkowo odpis w wysokości 465 tys. zł na wycenę należności do wartości historycznej,
- utworzenie odpisu aktualizującego materiały o terminie zalegania powyżej 180 dni w wysokości 206 tys. zł,
- zwiększenie rezerw na przyszłe koszty planowane do poniesienia na kontrakty długoterminowe wycenione według stopnia zaawansowania w wysokości 697 tys. zł,
- zakończenie realizacji zadania inwestycyjnego pn. „Budowa tokarki karuzelowej dwustojakowej KCI 600/800N”. Koszt inwestycji wyniósł ok. 5.800 tys. zł. Wynik 2011 r. oraz lat następnych jest obciążony kosztami amortyzacji tej obrabiarki.
- zakończenie likwidacji azbestowych pokryć dachowych,
- osiągnięcie zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 1.372 tys. zł w następstwie odsprzedaży środków trwałych całkowicie zamortyzowanych, które do tej pory były dzierżawione przez inną firmę,
- osiągnięcie zysku na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej.

4.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Spółka dominująca posiada już portfel zamówień na rok 2012 w ok. 80 %, który w ciągu bieżącego roku będzie uzupełniany o umowy i zlecenia aktualnie przygotowywane do etapu ich finalizacji kontraktowej. Aktualna sytuacja finansowa RAFAMET S.A. jest dobra. Spółka posiada już pewne wyprzedzenie kontraktowe na rok 2013, w tym w postaci kontraktów zawartych po 31 grudnia 2011 r.

Sytuacja finansowa w Zespole Odlewni RAFAMET sp. z o.o. na przestrzeni roku 2011 r. uległa stopniowej poprawie, gdyż wdrożone zostały działania restrukturyzacyjne. Sytuacja kryzysu branży odlewniczej obserwowana w 2009 i 2010, a także w 2011 roku jest jednym z kilku powodów pogorszenia się wyników finansowych spółki zależnej. Duża skala zakończonych inwestycji nie generujących obecnie zwiększonych przychodów przy konieczności rozliczania kosztów ich amortyzacji oraz ponoszenia wysokich kosztów energii elektrycznej, a także znaczne ubytki kadrowe (emerytury, renty, zwolnienia) to czynniki, które utrudniają zrealizowanie szybkiego procesu sanacji tego podmiotu. Poprawa wartości sprzedaży obserwowana w okresie sprawozdawczym jest zasadniczym czynnikiem, który w ocenie Zarządu spółki zależnej umożliwia odbudowę - znaczącą poprawę pozycji finansowych spółki, oraz poprawą wyniku finansowego w kolejnych latach.

4.5 Zarządzanie ryzykami finansowymi.

Produkcja Grupy Kapitałowej ma charakter materiałochłonny, a udział wyrobów hutniczych, odlewniczych oraz komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki, dlatego też wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób może wpłynąć na ryzyko wzrostu kosztów produkcji, co może mieć bezpośrednie przełożenie na rentowność sprzedaży.

Tendencja wzrostu cen zaopatrzeniowych bezpośrednio przekłada się na zmniejszenie realizowanych marż zysku ze sprzedaży wyrobów przedsiębiorstwa. Podmioty Grupy Kapitałowej monitorują ryzyko potencjalnego braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak linia kredytowa wielocelowa (kredyt w rachunku bieżącym, kredyt odnawialny, linia do finansowania gwarancji bankowych), leasing finansowy oraz kredyt kupiecki.

Ryzyko zdolności kredytowej odbiorców GK jest ściśle związane z działalnością podstawową podmiotów Grupy. Klienci poddawani są wstępnej weryfikacji i w zależności od oceny sytuacji zobowiązani do przedstawienia zabezpieczeń finansowych.

Ryzyko kursu walutowego.

Ryzykiem zewnętrznym, na które podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET nie mają wpływu, są zmiany kursowe związane z przewidywanym przez wielu zewnętrznych ekspertów umacnianiem się złotego. Ryzyko kursowe w przypadku generowania w 2011 r. 62% przychodów ze sprzedaży w walutach wymiennalnych, stanowiło największą zmienną wpływającą na działalność Grupy. Jednym ze sposobów ograniczenia ryzyka jest zawieranie kontraktów z odbiorcami z poza Europy w walucie EUR, co pozwala znacznie ograniczyć ryzyko kursowe walut z krajów o zmiennym ratingu. Produkcja Grupy Kapitałowej w znacznym stopniu opiera się o części, podzespoły, których ceny zależą od kursu EUR. Kompensowanie sprzedaży w EUR zakupami komponentów do produkcji w EUR, jest jednym ze sposobów ograniczenia ryzyka kursowego. Ograniczanie ryzyka walutowego następuje także poprzez wykonywanie płatności z krajowymi importerami w walucie EUR. Innym sposobem eliminowania ryzyka kursowego będzie zawieranie terminowych, walutowych transakcji zabezpieczających typu forward. W roku 2011 skala wykorzystania operacji forwardowych była minimalna.

Ryzyko stóp procentowych

Rok 2011 Grupa Kapitałowa rozpoczęła z zaangażowaniem kredytowo-pożyczkowym w wysokości 14.153 tys. zł. Zobowiązania te związane były z potencjalnym ponoszeniem ryzyka związanego ze wzrostem stóp procentowych, co miało rzeczywiste odzwierciedlenie w kosztach odsetkowych w roku 2011. Miało to niewątpliwe przełożenie na wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę związanych z obsługą zaciągniętego długu. Spadek zadłużenia kredytowo – pożyczkowego o około 18,8% do poziomu 11.493 tys. zł w znacznym stopniu skutkowało zmniejszeniem przedmiotowego ryzyka dla całej Grupy. Racjonalne zadłużenie kredytowe w całym roku 2011 pozwalało w znacznym stopniu ograniczyć przedmiotowe ryzyko.

4.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Podmioty Grupy monitorują sytuację swoich klientów poprzez agentów i instytucje windykacyjne. W przypadku powstawania zatorów płatniczych po stronie klientów Grupy, podjęte zostaną działania w celu poprawy płynności finansowej, polegające na pozyskaniu środków z leasingu lub kredytu bankowego.

Tabela 10 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

Wskaźniki płynności	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I	1,71	1,66	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II	1,51	1,44	1,0

Wzrost wielkości aktywów obrotowych w Grupie w porównaniu do końca 2010 r. spowodował poprawę wskaźników płynności. Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności jednostek wyniosła 1,71, natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec 2011 r. wzrósł do poziomu 1,51. Wyższy od postulowanego poziom wskaźnika płynności szybkiej świadczy, że podmioty Grupy zachowały zdolność do regulowania zobowiązań bieżących.

4.7 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Stan zadłużenia Grupy Kapitałowej RAFAMET z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długo i krótkoterminowych na dzień 31.12.2011 r. wynosił 11.493 tys. zł, spółka dominująca nie korzystała z kredytu na dzień bilansowy.

Dnia 16.02.2011 r. Spółka dominująca podpisała aneks do umowy kredytowej zawartej w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 15.000 tys. zł z PKO BP S.A. w Warszawie, Centrum Korporacyjne w Rybniku, wydłużający okres spłaty kredytu Spółki do 16.02.2014 r.

W ramach limitu kredytowego wielocelowego Emitent mógł korzystać z sublimitów w postaci:

- kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5.000 tys. zł,
- kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości 5.000 tys. zł,
- linii na gwarancje bankowe w wysokości 5.000 tys. zł.

Zawarta z Bankiem umowa dopuszcza elastyczne wykorzystanie sublimitów kredytowych.

Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy odnawialny oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR 1M + marża Banku.

Dnia 13 czerwca 2011 r. Spółka podpisała Aneks nr 2 z PKO BP S.A. do przedmiotowej umowy kredytowej na limit kredytowy wielocelowy. Na mocy ww. aneksu Emitent udostępnił kwotę 3.000 tys. zł spółce zależnej Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z limitu w ramach linii kredytowej wynoszącej 15.000 tys. zł. Okres kredytowania nie uległ zmianie. Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy odnawialny oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR 1M + marża Banku.

Stan zadłużenia Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w instytucjach finansowych i Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dzień 31.12.2011 r. wynosił 11.493 tys. zł i kształtował się następująco:

- kredyt w ramach linii wielocelowej zaciągnięty w Banku BPH S.A. w kwocie 5.700 tys. zł na podstawie umowy z 2008 r. wraz z aneksami, zadłużenie wynosi 5.521 tys. zł, kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR (1M) + marża banku,
- kredyt inwestycyjny zaciągnięty w Banku BPH S.A. w kwocie 3.000 tys. zł na podstawie umowy z 2008 r., zadłużenie wynosi 1.800 tys. zł, kredyt oprocentowany według stawki WIBOR(1M) + marża banku.

Pożyczka w kwocie 1.913 tys. zł z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach na podstawie umowy z 2010 r. zaciągnięta na likwidację pokryć azbestowych na budynkach odlewni. Zadłużenie z tytułu tej pożyczki na 31.12.2011 r. wynosiło 1.554 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011 r. spółka zależna w ramach linii kredytowej udostępnionej przez RAFAMET S.A. wykorzystwała kwotę 2.618 tys. zł.

4.8 Informacja o udzielonych pożyczkach.

W dniu 03.10.2011 r. Emitent zawarł z Zespołem Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. umowę pożyczki, na podstawie której spółce zależnej udzielono pożyczki w wysokości 3.000 tys. zł. Ostateczny termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 30.04.2014 r. Spłata kapitału została ustalona w ratach miesięcznych. Oprocentowanie przyjęto w oparciu o WIBOR 1M + marża. W dniu 11.10.2011 r., na podstawie aneksu nr 1 do przedmiotowej umowy, podwyższono kwotę pożyczki do wysokości 3.200 tys. zł. Sposób oraz ostateczny termin spłaty nie uległy zmianie.

W 2011 r. zmieniono terminy i raty spłaty pożyczek zaciągniętych w okresie 2009-2010, których okres spłaty przypadał do 31.12.2011 r. Zgodnie z nowym harmonogramem, Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. w miesięcznych ratach dokona spłaty zaciągniętej pożyczki, w terminie do dnia 31.12.2012 r. Oprocentowanie nie uległo zmianie.

4.9 Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Spółka RAFAMET S.A na dzień 31.12.2011 r. korzystała z gwarancji bankowych w łącznej wysokości 25.833 tys. zł. Uzyskane gwarancje dotyczyły zabezpieczenia zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu, gwarancji zapłaty oraz gwarancji, regwarancji przetargowych, a także regwarancji zwrotu zaliczki. Gwarancje dobrego wykonania kontraktu, usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczki na łączną wartość 10.899 tys. zł wykazano w nocie 36 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2011 r. jako zobowiązanie warunkowe. Pozostałe gwarancje na wartość 14.933 tys. zł dotyczą zobowiązań warunkowych wykazanych w bilansie jako zaliczki otrzymane na dostawę. Gwarancje bankowe Spółka dominująca odpowiednio uzyskała w PKO BP S.A. Centrum Korporacyjne w Rybniku, Raiffeisen Bank Polska S.A Oddział w Katowicach, HSBC Bank Polska S.A. Oddział w Katowicach oraz Kredyt Bank S.A. CBK w Katowicach.

W 2011 r. Spółka udzieliła poręczeń kredytów oraz udostępniła niewykorzystywany limit kredytowy w rachunku kredytowym dla Zespołu Odlewni RAFAMET sp. z o.o. o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Tabela 11 Poręczenia udzielone Zespołowi Odlewni RAFAMET sp. z o.o. na dzień 31.12.2011 r.

Kredytodawca /Pożyczkodawca	Data udzielenia poręczenia	Kwota kredytu/pożyczki [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty kredytu/pożyczki
PKO BP S.A	13.06.2011 r.	3.000 (w ramach linii kredytowej udostępnionej przez RAFAMET S.A.)	WIBOR 1M+ marża	16.02.2014 r.
Bank BPH S.A.	18.04.2011 r.	5.700	WIBOR 1M+marża	18.04.2012 r.
Bank BPH S.A.	18.04.2011 r.	3.000	WIBOR 1M+marża	31.12.2014 r.
WFOŚiGW	23.12.2010 r.	1.913	3%	05.06.2015 r.
RAZEM		13.613		

W porównaniu z końcem roku 2010 nastąpił wzrost wartości gwarancji bankowych, z których korzystał Emitent o 156,86%.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał gwarancji.

4.10 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2011 r.

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2011 r.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

Ryzyko konkurencji.

Charakter prowadzonej działalności Emitenta i stosunkowo niewielki rozmiar rynku powodują, iż zagrożenie konkurencyjne należy uznać za porównywalne z innymi sektorami przemysłu maszynowego. Największe zagrożenie konkurencyjne występuje ze strony firm włoskich, niemieckich i czeskich, które posiadają wieloletnie doświadczenia w działalności na rynku światowym i ugruntowaną pozycję. Istotnym czynnikiem przewagi konkurencyjnej – w ocenie Emitenta – jest elastyczność i szybkość dostosowania oferty produkcyjnej do specyficznych wymogów poszczególnych odbiorców. Istotnym elementem konkurencyjności jest także skuteczne rozpoznanie rynku ostatecznych odbiorców-użytkowników obrabiarek. Emitent w swoich działaniach handlowych na rynkach międzynarodowych korzysta z usług pośredników handlowych i lokalnych agentów, zatem potencjalnym czynnikiem ryzyka jest nietrafny dobór agenta na obsługiwanym rynku i ewentualne konsekwencje w zakresie skutecznego konkurowania na danym rynku. W przypadku Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. konkurencję stanowi kilka odlewni, które posiadają techniczne możliwości do wytwarzania odlewów o podobnym charakterze. Są to odlewnie ze Śremu, Chocianowa oraz Krakowa. Konkurencja zagraniczna to przede wszystkim firmy z takich krajów jak Chiny, Indie i Pakistan. Nie można również pominąć producentów z krajów Unii Europejskiej oraz niezwykle

dynamicznie rozwijającego się sektora odlewniczego w Turcji.

Ryzyko dotyczące specyfiki działalności operacyjnej i charakteru produktów.

Produkcja RAFAMET S.A. ma charakter jednostkowy lub małoseryjny, a zawierane kontrakty charakteryzują się wysoką wartością jednostkową i długim czasem realizacji, co stwarza potencjalne zagrożenie związane z relatywnie wysokim wpływem pojedynczych kontraktów na wyniki finansowe oraz ryzyko niepełnej i nieterminowej realizacji płatności za produkt. Celem minimalizacji powyższego ryzyka w kontraktach stosowany jest etapowy tryb płatności. W przypadku kontrahentów z rynków charakteryzujących się małą wiarygodnością wykorzystywane są akredytywy bankowe. Corocznie istotna część produktów Spółki kierowana jest do odbiorców, których właścicielami są podmioty państwowe (w segmencie kolejowym). Emitent jest w stanie wytwarzać zróżnicowany asortyment obrabiarek, jednakże struktura posiadanego parku maszynowego generalnie jest dostosowana do produkcji obrabiarek średnio gabarytowych (kolejnictwo) oraz wielkogabarytowych (zaplecze przemysłu energetycznego). W przypadku znaczącej zmiany w strukturze popytu na rzecz obrabiarek wielkogabarytowych, ograniczeniem w sferze produkcji może być obróbka dużych elementów i ich montaż.

Jednostkowy i małoseryjny charakter produkcji i ograniczenia w elastyczności dostosowania struktury produkcji do zmian popytu mogą powodować wahania przychodów ze sprzedaży i rentowności osiągananej przez Emitenta.

Istotne ryzyko związane jest także z pozyskiwaniem, w skorelowany sposób z procesem produkcyjnym i cyklem finansowania produkcji, niektórych istotnych komponentów takich jak: łożyska wielkogabarytowe czy ciężkie odlewy.

Istotnym czynnikiem ryzyka może stać się skumulowanie zamówień od klientów, co może wpływać na czas realizacji zamówienia. Głównym czynnikiem mającym wpływ na czas produkcji pozostaje wydajność spółki zależnej Emitenta - Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. W celu ograniczenia tego ryzyka RAFAMET S.A. podjął działania, mające na celu zwiększenie mocy produkcyjnych odlewni oraz zmianę profilu produkcji tej spółki, polegające na odejściu od produkcji detali lekkich na rzecz skoncentrowania się na produkcji detali ciężkich. Został oddany do eksploatacji szósty tzw. „dół formierski” oraz nowoczesny piec do topienia żeliwa, pozwalający na znaczne rozszerzenie asortymentu produkowanych odlewów. Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. jest producentem odlewów ciężkich, wykonywanych w dołach formierskich o ciężarze od 15 do 40 ton. Produkcję spółki zależnej cechuje:

- jednostkowość produkcji oraz zmienność konstrukcji produkowanych odlewów,
- konieczność nagromadzenia, przy posiadanych możliwościach technicznych, odpowiedniej porcji metalu o stabilnych właściwościach fizyko-chemicznych,
- wielkogabarytowość form i ryzyko związane z prawidłowym montażem,
- możliwość wystąpienia awarii w trakcie procesu zalewania formy,
- ryzyko wystąpienia problemów jakościowych, dyskwalifikacji odlewu i konieczności wykonania odlewu zamiennego.

Biorąc pod uwagę cykl produkcji od momentu jej rozpoczęcia do chwili wykrycia ewentualnej wady, który wynosi od 2 do 3 miesięcy, istnieje ryzyko nieterminowości dostaw.

Wyprodukowanie odlewu nie spełniającego norm może zatem generować dodatkowe koszty, mogące mieć istotny wpływ nie tylko na wynik finansowy spółki zależnej, ale także na wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko rynków zbytu.

Podmioty Grupy Kapitałowej sprzedają produkty głównie na rynkach zagranicznych, w krajach o zróżnicowanej sytuacji makroekonomicznej. Cykl zakupów produktów Emitenta wiąże się co prawda bardziej z koniecznością odnawiania parku maszynowego użytkowników i nie jest bezpośrednio powiązany z bieżącą koniunkturą, ale dłuższe pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w danym kraju stanowi zagrożenie dla uzyskiwania stabilnych przychodów i marż na danym rynku. Emitent prowadzi swoją działalność handlową także na rynkach o podwyższonym ryzyku politycznym i w krajach, wobec których społeczność międzynarodowa wprowadziła ograniczenia swobody obrotu. Zaostrzenie sytuacji politycznej i konieczność uzyskiwania licencji eksportowej stanowią zatem czynnik ryzyka.

Ryzyko kursowe.

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach Grupy Kapitałowej generuje wysokie ryzyko kursowe, szczególnie istotne w przypadku kontraktów zawartych na dłuższe okresy czasu. Dla ograniczenia ryzyka kontraktów z odbiorcami z krajów o mniej stabilnych walutach, umowy zawierane są w EUR lub USD. Na ograniczenie ryzyka kursowego wpływa realizacja zakupów komponentów i materiałów w walutach sprzedaży wyrobów gotowych. Instrumentem ograniczania ryzyka kursowego może stać się zawieranie walutowych transakcji zabezpieczających. Produkcja RAFAMET S.A. w znacznym stopniu opiera się o komponenty, których ceny zależą od kursu EUR. Kompensowanie sprzedaży w EUR z zakupami komponentów do produkcji w EUR ogranicza ryzyko walutowe.

Ryzyko stóp procentowych.

Działalność podmiotów Grupy Kapitałowej w przypadku zwiększenia finansowania obcego może w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych wiązać się ze zwiększonymi kosztami finansowymi z tytułu obsługi zaciąganych zobowiązań.

Ryzyko współpracy z instytucjami finansowymi.

W strukturze finansowania bieżącej działalności istotną rolę odgrywa finansowanie z wykorzystaniem kredytów bankowych, istnieje zatem ryzyko, że jeden z podmiotów Grupy Kapitałowej nie będzie w stanie pozyskać takiego finansowania w terminach i warunkach optymalizujących jego koszty. Powyższy czynnik może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko wzrostu cen materiałów zaopatrzeniowych.

Wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób wpływać może na ryzyko wzrostu kosztów produkcji i kształtowania się rentowności, bowiem produkcja ma charakter materiałochłonny, a udział wyrobów hutniczych, materiałów do produkcji odlewów i komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki. Emitent zabezpiecza się przed zmianami cen importowanych materiałów zaopatrzeniowych wykorzystując tzw. hedging naturalny (dostawę dewiz pozy-

skanych z eksportu). Kolejnym sposobem na ograniczenie ryzyka wzrostu cen jest dokonywanie zakupu materiałów i usług do produkcji w oparciu o politykę kilku dostawców jednego materiału, usługi i towaru, co powoduje poprawne relacje rynkowe skutkujące możliwością oddziaływania w znacznym stopniu na poziom cen. W przypadku dostawców – monopolistów, szczególnie jeśli chodzi o Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o., istnieje duże uzależnienie i mała możliwość oddziaływania na cenę.

Spółka zależna na przestrzeni ostatnich dwóch lat obserwuje stały wzrost cen podstawowych surowców do produkcji odlewniczej, czyli surówki odlewniczej, złomu stalowego oraz koksu. Dynamika wzrostu cen jest zmienna, ale trend pozostaje niezmienny od początku roku 2009. Zauważany wzrost cen powinien spowodować zwiększony popyt na odlewy, czego rynek nie potwierdził, co sugerowałoby zastosowanie przez dostawców kryterium maksymalizacji zysków. Ten sam proces obserwuje się w przypadku materiałów pomocniczych i uzupełniających, takich jak np. żywice odlewnicze czy pokrycia na formy i rdzenie. Istnieją zatem uzasadnione przesłanki do prognozowania dalszego wzrostu cen, ze względu na ożywienie rynku produkcji stali.

Ryzyko dotyczące wykwalifikowanej i doświadczonej kadry pracowniczej.

Istnieją ograniczenia w pozyskaniu wykwalifikowanych i wysokowykwalifikowanych pracowników oraz osób chętnych do podjęcia się prac ciężkich przy spełnianiu optymalnych oczekiwań pracodawców.

Większe problemy z zatrudnieniem i utrzymaniem wykwalifikowanych pracowników mogą zaistnieć w Zespole Odlewni RAFAMET sp. z o.o. ze względu na uciążliwości związane z warunkami pracy i charakterem produkcji oraz brakiem wyspecjalizowanych szkół kształcących w zawodach odlewniczych, takich jak formierz, rdzeniarka czy modelarz. Ewentualna utrata wykwalifikowanych pracowników w takich zawodach jak konstruktor, elektronik, technolog, elektryk obrabiarek, monter obrabiarek, frezer, wytaczarka oraz ograniczenia w pozyskaniu nowych pracowników na zastępstwa zatrudnieniowe (wysoka średnia wieku załogi), a także procedury rekrutacji i koszty związane z wdrażaniem nowozatrudnionych pracowników, mogą wpływać na efektywność działalności. W celu ograniczenia tego czynnika ryzyka w przyszłości, Emitent w okresie trzech ostatnich lat prowadził współpracę z lokalną placówką oświatową w zakresie kształcenia kadr.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym.

Ze względu na specyfikę produktów, na poziom sprzedaży wpływa ogólne tempo wzrostu gospodarczego, a przede wszystkim poziom realizowanych inwestycji (zakupy nowych maszyn). Aktualna sytuacja ekonomiczna wpływa na spadek nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw, co przekłada się na spadek sprzedaży, osiągane wyniki i sytuację finansową. Globalna sytuacja może wpływać na kondycję finansową odbiorców i przełożyć się negatywnie na sytuację finansową podmiotów Grupy Kapitałowej.

W ocenie Zarządu Grupa Kapitałowa jest w średnim stopniu narażona na działanie opisanych czynników ryzyka i zagrożeń.

6. OFEROWANE PRODUKTY, SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU.

6.1 Produkty i usługi.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca

Obrabiarki i urządzenia

1. Tokarki poziome do obróbki i regeneracji profilu jezdnych kół pojazdów szynowych wymontowanych z pojazdów. Obrabiarki wyposażone są w układy sterowania numerycznego CNC oraz regulowane układy napędu posuwu. Ponadto posiadają wyposażenie do automatycznego prowadzenia procesu regeneracji, zarówno w zakresie przygotowania danych dla procesu, jak też kontroli jego wykonania. Produkowane typy obrabiarek to: UBF 112 N, UBE 150 N oraz UFC 125 N z napędem ciernym dla dokładnej obróbki kół pojazdów szynowych o wielkich prędkościach.



Odmianą tej grupy obrabiarek są także tokarki w układzie portalu (przelotowe), znacznie ułatwiające manewrowanie zestawami w warsztacie użytkownika. Produkowane typy to UDA 112 N oraz UDA 125 N. Posiadają one modułowe wyposażenie, zestawiane w zależności od potrzeb użytkownika. Sterowanie pracą maszyn zapewniają nowoczesne sterowniki programowalne SIMATIC, współpracujące z podobnej klasy napędami regulowanymi o cyfrowej strukturze jednostki regulacyjnej. Pulpity sterownicze maszyn zawierają ekrany graficzne lub semigraficzne, umożliwiające operatorowi komfortową obsługę obrabiarki oraz szeroką diagnostykę zakłóceń jej działania. Komunikacja z operatorem odbywa się w języku użytkownika.



2. Tokarki podtorowe do obróbki i regeneracji profilu jezdnych kół pojazdów szynowych, bez ich wymontowania z pojazdów. Obrabiarki posiadają specjalistyczne wyposażenie dla mocowania, ustalenia położenia kół zestawu oraz przeniesienia napędu na obrabiane zestawy. Wyposażone są w układy sterowania numerycznego CNC oraz regulowane układy napędu posuwu. Posiadają wyposażenie do automatycznego prowadzenia procesu regeneracji, zarówno w zakresie przygotowania danych dla procesu, jak też kontroli jego wykonania. Produkowane typy obrabiarek to: UGD 150 N, UGE 150 N oraz UGL 80 N.



W ramach działalności innowacyjnej konsekwentnie rozszerzana jest modernizacja konwencjonalnej tokarki podtorowej typu UGB 150. W pierwszym etapie modernizacja dotyczyła przyrządu do pomiaru średnicy, opracowanego w oparciu o standardowe moduły sterownika programowalnego oraz zwiększenia dokładności dokonywanego pomiaru. Następnym krokiem było zastosowanie sterownika programowalnego do sterowania całej obrabiarki wraz z procesem odtwarzania profilu. Obecnie wdrożony



jest kolejny etap modernizacji, polegający na wyposażeniu maszyny w układ sterowania numerycznego CNC, integrujący wszystkie dotychczasowe funkcje robocze, zapewniający skrawanie dowolnej ilości profili, w tym profili ekonomicznych oraz umożliwiający określenie zużycia profilu i przygotowanie optymalnych danych do skrawania.

3. Tokarki karuzelowe uniwersalne, o szerokim zakresie średnic stołów roboczych od 1.000 mm do 8.000 mm i średnicy toczenia do 10.000 mm, zróżnicowanych prędkościach obrotowych stołu (od 25 do 400 obr./min.) i zróżnicowanym obciążeniu stołu (od 6 do 200 ton). Obrabiarki wyposażone w dodatkowe wrzeciono wiertarsko-frezarskie oraz specjalizowany napęd dla dokładnego kąтового pozycjonowania stołu. Sterowanie obrabiarek wyłącznie przez układy sterowania CNC oraz odpowiednie precyzyjne napędy sterowane cyfrowo. Posiadają precyzyjne systemy pomiaru położenia narzędzia. Obrabiarki posiadają bogate wyposażenie w oprzyrządowanie do automatycznej wymiany narzędzi i głowic narzędziowych, jak również do realizacji automatycznego pomiaru narzędzi skrawających i obrabianego detalu. Produkowane typy to: KCM 150 N, KCI 210/280 N, KCI 250/280 N, KCI 320/350 N, KCI 400/540 N, KCI 500/550 N, KCI 500/700 N, KCI 700/800 N, KDC 630/700 N, KDC 700/800 N.



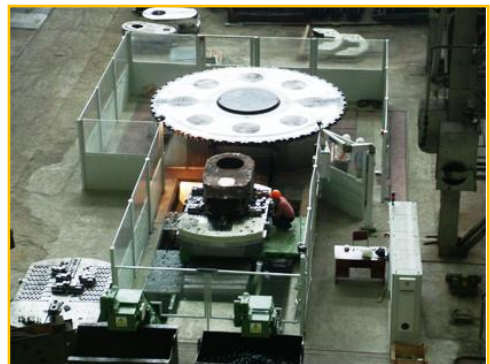
4. Tokarki poziome uniwersalne i specjalizowane. Zapewniają precyzyjną obróbkę ciężkich detali. Posiadają budowę modułową, pozwalającą na ich łatwą rozbudowę, celem przystosowania do indywidualnych wymagań użytkownika. Wyposażone są w wielopozycyjne głowice rewolwerowe z narzędziami tokarskimi i obrotowymi. Dodatkowy napęd zapewnia dokładne pozycjonowanie kątowe obrabianego detalu, np. dla wykonania prac wiertarskich lub frezarskich. Obrabiarki sterowane są układami CNC i sprzężonymi z nimi napędami regulowanymi cyfrowo. Posiadają precyzyjne systemy pomiaru położenia narzędzia oraz detalu. Produkowane typy to HTC 125 CNC, HTV 200 CNC, HTV 240 CNC.



5. Frezarki bramowe uniwersalne z przesuwym stołem dla precyzyjnej i wydajnej obróbki różnorodnych detali o dużych wymiarach. Wyposażone w nowoczesne komponenty składowe oraz układy sterowania numerycznego CNC o wszechstronnych możliwościach technicznych i technologicznych. Wyposażone w głowice narzędziowe stałe i przestawne, z napędem wrzeciona o szerokim zakresie regulacji prędkości i wysokiej dokładności biegu wrzeciona. Produkowane typy obrabiarek: FBM 200 CNC, FBM 350 CNC. Specyficzną odmianą produkowanych frezarek jest obrabiarka z przesuwą bramą (Gantry), typu GMC 320 CNC i GMC 400 CNC. Przystosowana jest do obróbki detali wielkogabarytowych o długości do 22 metrów. Obrabiarka wyposażona jest w wymienne głowice narzędziowe mocowane automatycznie. Kolejną odmianą oferowanych frezarek jest typ HSM 180 CNC. Frezarka do „szybkiego” frezowania elementów aluminiowych lub tytanowych, głównie dla przemysłu lotniczego.



6. Obrabiarki specjalne. Wśród nich w pierwszej kolejności należy mówić o frezarkach do wykorbień typ FS 550 CNC i FS 600 CNC. Średnica freza tarczowego wynosi odpowiednio 5500 i 6000 mm. Obrabiarka służy do zgrubnego frezowania elementów wykorbień, z przeznaczeniem do wałów korbowych silników okrętowych dużych mocy.



Remonty i modernizacje obrabiarek

1. Remonty obrabiarek.

Spółka wykonuje remonty obrabiarek produkcji własnej i obcej. W ramach remontu dokonuje się regeneracji podstawowych elementów obrabiarki, takich jak łoża, stojaki, belki suportowe, suporty, itp. Wymienia się elektryfikację i hydraulikę. Wykonuje się nowe szafy sterownicze i agregaty hydrauliczne.

2. Modernizacje obrabiarek.

Modernizacja polega na wyposażeniu obrabiarki w układ sterowania numerycznego CNC, integrujący wszystkie dotychczasowe funkcje robocze, zapewniający skrawanie dowolnej ilości profili, w tym profili ekonomicznych oraz umożliwiającą określenie zużycia profilu i przygotowanie optymalnych danych do skrawania.

Usługi

1. Opracowania dokumentacji konstrukcyjnej na modernizację maszyn i urządzeń produkcji własnej i obcej. Dotyczy to modernizacji w zakresie mechanicznym, hydraulicznym, smarowania oraz elektrycznym wraz z opracowaniem oprogramowania PLC.
2. Opracowania programów technologicznych dla obrabiarek sterowanych numerycznie dla obróbki części.
3. Obróbka detali (zasadniczo w zakresie obróbki wiórowej).
4. Pomiary geometryczne maszyn i urządzeń przy użyciu precyzyjnych urządzeń laserowych.
5. Oprogramowania specjalistyczne do stosowania w produkowanych obrabiarkach.
6. Serwisy i montaż obrabiarek.

Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. – jednostka zależna

Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych oraz usług w zakresie obróbki cieplnej odlewów żeliwnych i konstrukcji stalowych oraz usług w zakresie obróbki wiórowej.

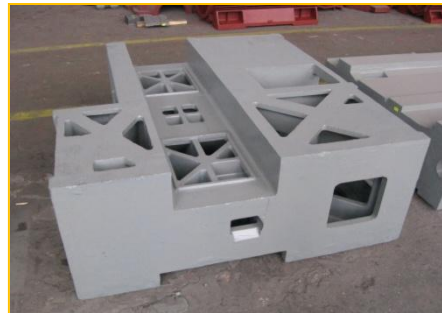
Odlewnia świadczy szeroki pakiet usług od analizy i opracowywania dokumentacji technologicznej, przez wykonywanie modeli, odlewów i ich obróbkę mechaniczną. Oferuje także usługi śrutowania, obróbki cieplnej oraz usługi laboratoryjne.

Odlewnia specjalizuje się w wytwarzaniu żeliwa:

- szarego - 200, 250 i 300 wg EN 1561:2000 (zakres ciężarowy: 100 – 40.000 kg),
- sferoidalnego - 500-7 i 600-3 wg EN 1563:2000 (zakres ciężarowy: 100 – 5.000 kg).

Odlewy wykonywane przez spółkę zależną mają zastosowanie m.in. w przemysłach:

- 1) obrabiarkowym (odlewy ciężkie typu: łoża, stoły, belki suportowe, stojaki, sanie),



- 2) maszynowym (elementy pomp, korpusy, koła zamachowe, piasty),



- 3) okrętowym (obudowy przekładni, obudowy łożysk),

- 4) energetycznym (korpusy silników, pokrywy silników).



Pod koniec 2009 r. został oddany do użytku nowy piec indukcyjny do wytapiania żeliwa firmy OTTO JUNKER o pojemności tygla 6 ton i wydajności 8 ton/godz. Dzięki temu oferta spółki zależnej poszerzona została o nieprodukowane dotychczas gatunki żeliw (w tym EN-GJS 400). Warunki, w jakich obecnie jest topiony metal, niewątpliwie wpłynęły na poprawę jakości produkowanych odlewów, przy jednoczesnym skróceniu terminów realizacji zamówień. Dzięki innowacyjnemu systemowi sterowania procesem, technologia wytopu w piecu elektrycznym umożliwia pełną kontrolę i korektę składu płynnego metalu.

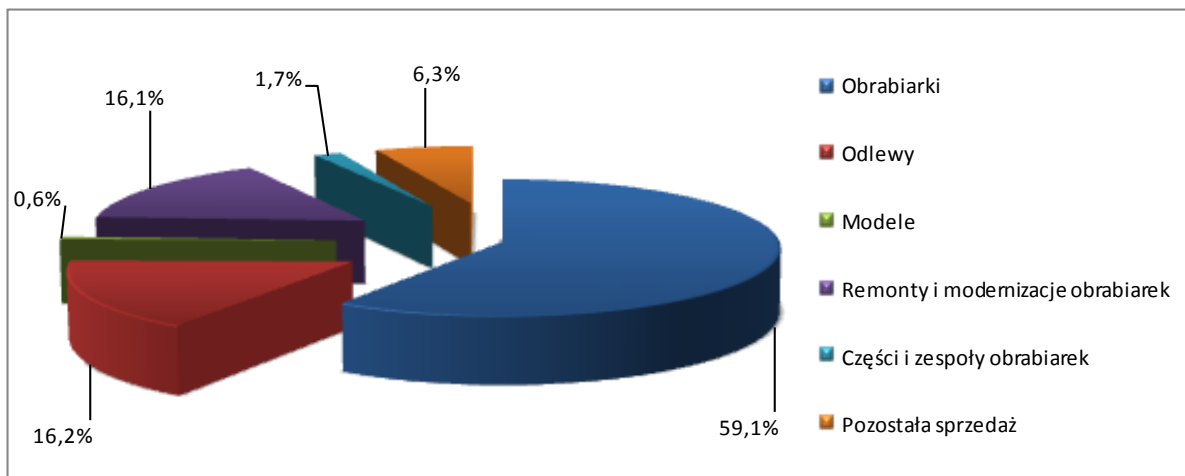
6.2 Struktura asortymentowa sprzedaży.

Podstawowym produktem, sprzedawanym w 2011 r., ze sprzedaży którego Grupa Kapitałowa RAFAMET osiągnęła swoje przychody w części największej, bo prawie 60% całości obrotów była grupa „obrabiarki i urządzenia”. Grupa Kapitałowa w okresie sprawozdawczym sprzedała o ponad 23% więcej nowych obrabiarek i urządzeń niż w roku 2010. Poziom wzrostowy został również utrzymany w grupach asortymentowych takich jak „części i zespoły obrabiarek”, „odlewy” oraz „remonty i modernizacje obrabiarek”. Wzrost sprzedaży w grupie „części i zespoły obrabiarek” wyniósł ponad 32%, w grupie „odlewy” o ponad 52%, a w grupie „remonty i modernizacje obrabiarek” o ponad 21% w stosunku do roku ubiegłego. Niewielki spadek sprzedaży odnotowano w grupach „modele i opakowania”, średnio o około 8% oraz „pozostała sprzedaż” o około 19% w stosunku do roku 2010.

Tabela 12 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2011 r.

Asortyment	Wykonanie 2010		Wykonanie 2011		Dynamika
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	
Obrabiarki i urządzenia ogółem:	51 101,3	58,9	62 918,0	59,1	123,1
w tym: kraj	13 885,8		16 890,8		
eksport	37 215,5		46 027,2		
Odlewy ogółem	11 261,1	13,0	17 204,5	16,2	152,8%
w tym: kraj	5 790,6		5 562,0		
eksport	5 470,5		11 642,5		
Modele i opakowania ogółem:	730,2	0,8	672,1	0,6	92,0%
w tym: kraj	222,8		267,6		
eksport	507,4		404,5		
Remonty i modernizacje obrabiarek ogółem:	14 031,5	16,2	17 067,7	16,1	121,6%
w tym: kraj	9 924,8		13 671,7		
eksport	4 106,7		3 396,0		
Części i zespoły obrabiarek ogółem:	1 391,8	1,6	1 839,3	1,7	132,2%
w tym: kraj	562,7		584,7		
eksport	829,1		1 254,6		
Pozostała sprzedaż ogółem:	8 264,3	9,5	6 727,9	6,3	81,4%
w tym: kraj	7 417,1		3 413,3		
eksport	847,2		3 314,6		
Sprzedaż produktów i usług ogółem:	86 780,2	100	106 429,5	100	122,6%
w tym: kraj	37 803,8		40 390,2		
eksport	48 976,4		66 039,3		

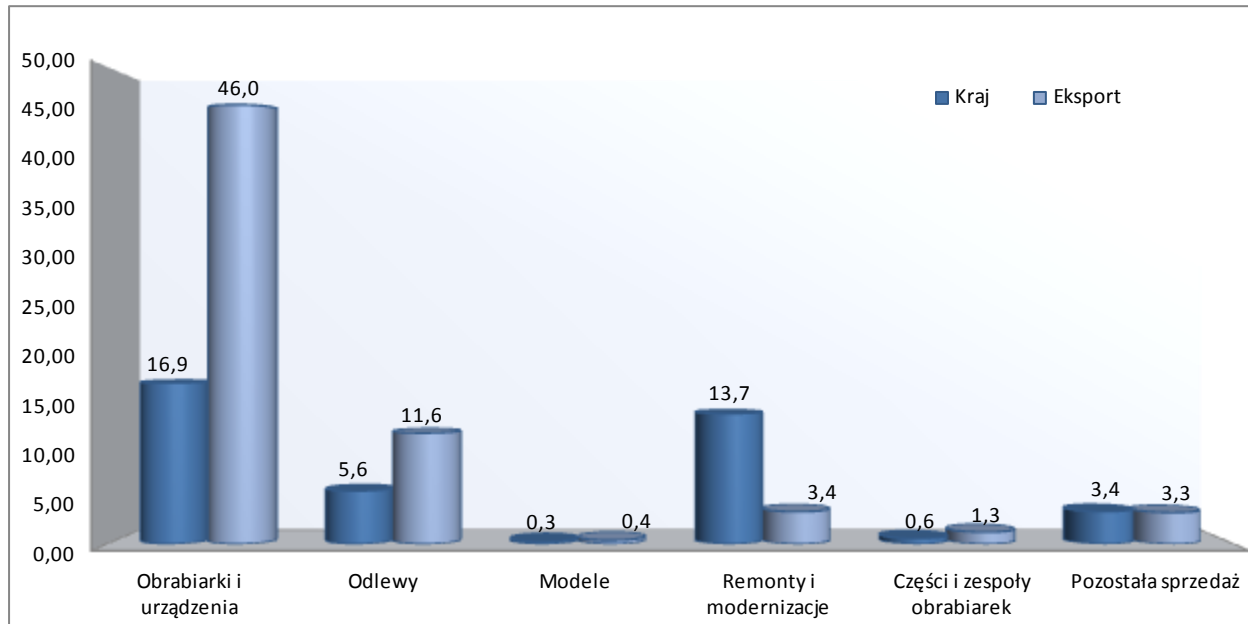
Wykres 2 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2011 r.



6.3 Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.

W 2011 r. Grupa Kapitałowa RAFAMET sprzedała swoje produkty i usługi na ogólną wartość 106.429,5 tys. zł, co stanowi wzrost o 23% w stosunku do roku poprzedniego.

Wykres 3 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2011 r. z uwzględnieniem sprzedaży zagranicznej i krajowej (w tys. zł).



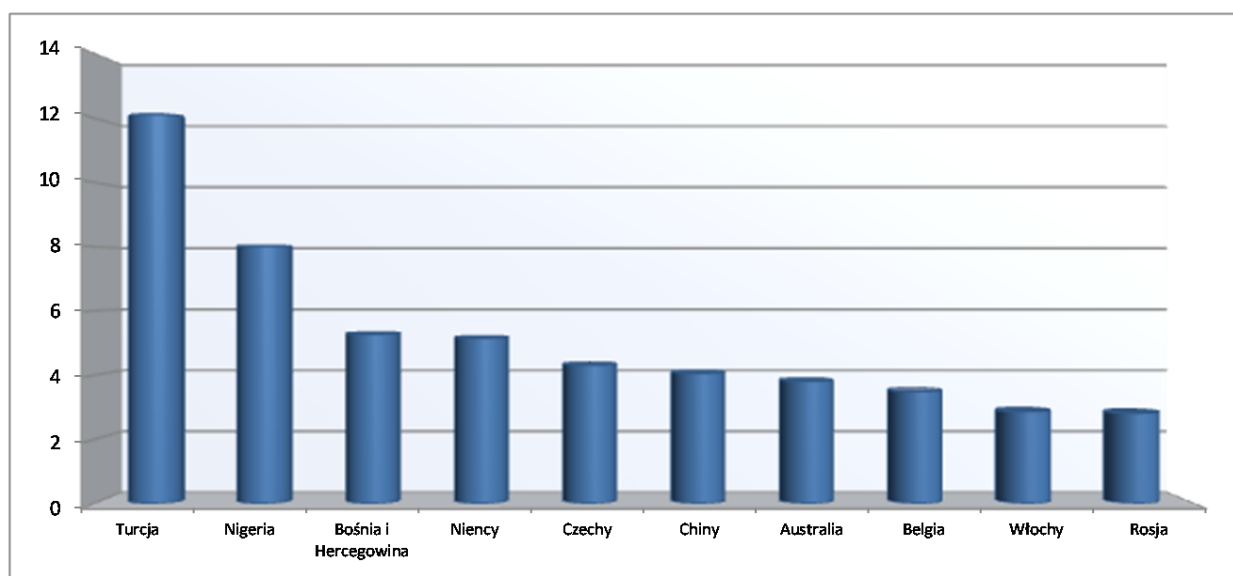
W 2011 r. większą część swoich przychodów Grupa Kapitałowa RAFAMET zrealizowała na rynku zagranicznym. Sprzedaż na ten rynek w omawianym okresie wyniosła 66.039 tys. zł, co stanowi około 62% ogółu sprzedaży produktów i usług Grupy (w 2010 r. wielkość sprzedaży eksportowej wyniosła 48.976 tys. zł, co stanowiło 56% ogółu sprzedaży). Największym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej był w omawianym okresie rynek turecki, gdzie sprzedaż wyrobów i usług wyniosła 12.126 tys. zł, co stanowi

ponad 11,4% ogółu sprzedaży. Innymi istotnymi rynkami sprzedaży eksportowej były: Nigeria (za kwotę 8.029 tys. zł, co stanowi 7,5% ogółu sprzedaży), Bośnia i Hercegowina (za kwotę 5.283 tys. zł, co stanowi 5,0% ogółu sprzedaży), Niemcy (za kwotę 5.161 tys. zł, co stanowi 4,8% ogółu sprzedaży). Należy również wspomnieć o takich rynkach jak: czeski, chiński, australijski, belgijski oraz włoski i rosyjski, na które to rynki sprzedaż w 2011 roku wyniosła 21.377 tys. zł.

Tabela 13 Sprzedaż zagraniczna Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2011 r. na wybrane rynki.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem (%)
I.	Sprzedaż ogółem	106 429	100%
II.	Sprzedaż zagraniczna, w tym:	66 039	62,0%
1.	Turcja	12 126	11,4%
2.	Nigeria	8 029	7,5%
3.	Bośnia i Hercegowina	5 283	5,0%
4.	Niemcy	5 161	4,8%
5.	Czechy	4 318	4,1%
6.	Chiny	4 064	3,8%
7.	Australia	3 814	3,6%
8.	Belgia	3 496	3,3%
9.	Włochy	2 867	2,7%
10.	Rosja	2 818	2,6%

Wykres 4 Sprzedaż Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2011 r. na wybrane rynki (w tys. zł).



Sprzedaż krajowa Grupy Kapitałowej wyniosła w 2011 r. kwotę 40.390 tys. zł, czyli 38% wolumenu sprzedaży ogółem, co oznacza wzrost sprzedaży o prawie 7% w porównaniu do 2010 r.

Największym krajowym odbiorcą, na rzecz którego sprzedaż Grupy osiągnęła 11% ogółu sprzedaży jest PKP CARGO S.A. W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa zrealizowała zamówienia tego kontrahenta na łączną kwotę 11.727 tys. zł. Innym istotnym odbiorcą krajowym była Fabryka Aparatury i Urząd-

dzeń „FAMET” S.A. z Kędzierzyna – Koźła (kwota 8.177 tys. zł, co stanowi 7,7% ogółu sprzedaży) oraz Zakłady Remontowe Energetyki Katowice S.A. (kwota 3.839 tys. zł, co stanowi 3,6% ogółu sprzedaży).

Tabela 14 Sprzedaż krajowa Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2011 r. z uwzględnieniem wybranych odbiorców krajowych.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	106 429	100%
II.	Polska, w tym:	40 390	38,0%
1.	PKP CARGO S.A. Warszawa	11 727	11,0%
2.	Fabryka Aparatury i Urządzeń „FAMET” S.A. Kędzierzyn - Koźle	8 177	7,7%
3.	Zakłady Remontowe Energetyki Katowice S.A.	3 839	3,6%
5.	PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa Sp. z o.o.	2 601	2,4%
6.	Przewozy Regionalne Spółka z o.o. Warszawa	2 284	2,1%
4.	Fabryka Urządzeń Mechanicznych „POMĘBA” Sp. z o.o.	1 842	1,7%
7.	Zakład Komunikacji Miejskiej w Gdańsku sp. z o.o.	1 838	1,7%

7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.

W 2011 r. Emitent zawierał umowy znaczące w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Były to:

- Umowa z dnia 30.06.2011 r. zawarta z firmą Akdaş Döküm Sanayi ve Ticaret A.Ş. z Turcji. 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 według średniego kursu ustalonego przez NPB na dzień zawarcia umowy. Termin dostawy obrabiarki KCI 500/800 N nastąpi w ciągu 8 do 9 miesięcy od daty zawarcia kontraktu i otrzymania zaliczki, a obrabiarki KDC 800/1300 N - w ciągu 18 miesięcy od daty zawarcia kontraktu i otrzymania zaliczki. O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 29/2011 z dnia 30.06.2011 r.
- Umowa z dnia 06.07.2011 r. zawarta z Fabryką Aparatury i Urządzeń „FAMET” S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu. Przedmiotem umowy jest dostawa, montaż i uruchomienie dwóch sterowanych numerycznie tokarek karuzelowych typu KCI 500/700N. Wartość przedmiotu umowy wynosi netto 4.400.000,00 EUR, tj. 17.569.200 PLN. Termin wykonania prac i przekazania obrabiarki do eksploatacji ustalono na 31.10.2012 r. O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 30/2011 z dnia 06.07.2011 r.

- Umowa z dnia 03.10.2011 r. zawarta z firmą Lietuvos geležinkeliai z Litwy. Przedmiotem umowy jest dostawa przez Emitenta dwóch sztuk tokarek do obróbki zestawów kołowych typu UGE 150 N wraz ze szkoleniem i obsługą techniczną obrabiarek. Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 2.143.354,00 EUR, tj. 9.510.061,70 zł według średniego kursu ustalonego przez NPB na dzień zawarcia umowy. Termin dostawy pierwszej obrabiarki ustalono na okres 12 miesięcy, natomiast drugiej obrabiarki - 15 miesięcy od daty zawarcia kontraktu.

O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 39/2011 z dnia 03.10.2011 r.

- Aneks nr 1/2011 z dnia 16.02.2011 r. zawarty z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach, Centrum Korporacyjne w Rybniku, do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego wynoszącego 15.000.000,00 zł. Zmiany wynikające z zawartego aneksu dotyczą oprocentowania limitu, który wyniósł Wibor 1M + marża banku oraz wydłużenia okresu spłaty limitu do dnia 16.02.2014 r.
- Aneks nr 2/2011 z dnia 13.06.2011 r. zawarty z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach, Centrum Korporacyjne w Rybniku, do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego wynoszącego 15.000.000,00 zł. Na podstawie zawartego aneksu RAFAMET S.A. udostępnił spółce zależnej – Zespołowi Odlewni RAFAMET sp. z o.o. sublimit kredytowy w wysokości 3.000.000,00 zł w postaci kredytu obrotowego odnawialnego w ramach posiadanego w tym zakresie limitu wynoszącego 5.000.000,00 zł. Emitent ponosi odpowiedzialność solidarną z Zespołem Odlewni RAFAMET sp. z o.o. za spłatę zobowiązań wynikających z wykorzystanego przez spółkę zależną sublimitu.

O warunkach umowy kredytu oraz zmianach do niej Emitent informował raportem bieżącym nr 4/2010 z dnia 19.02.2010 r., nr 11/2011 z dnia 16.02.2011 r. oraz nr 27/2011 z dnia 13.06.2011 r.

- Aneks nr 3 z dnia 20.05.2011 r. do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. zawartej z bankiem HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem tejże umowy jest udzielenie linii gwarancyjnej do wysokości określonego limitu, który na podstawie zawartego aneksu został podwyższony z 2.000.000,00 EUR do 3.000.000,00 EUR (11.762.100,00 zł), spełniając tym samym z dniem jego zawarcia kryterium wartości określone dla umowy znaczącej. Emitent może wykorzystywać limit na uzyskanie gwarancji: przetargowych, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz gwarancji mieszanych. Dostępność limitu została określona na dzień 29.05.2015 r. Zabezpieczenie linii gwarancyjnej stanowi cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez Bank.
- O zawarciu ww. aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2011 z dnia 30.05.2011 r.
- Aneks nr 5 z dnia 15.07.2011 r. do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. zawartej z bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie limitu na gwarancje bankowe, który na podstawie aneksu nr 5 do umowy został podwyższony z 7.000.000,00 zł do wysokości 12.000.000,00 zł. Emitent może wykorzystywać limit na uzyskanie gwarancji: przetargowych, zwrotu

zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz gwarancji mieszanych. Dostępność limitu została określona na dzień 31.12.2015 r. Zabezpieczenie limitu wierzytelności stanowi cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez Bank.

O zawarciu aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 31/2011 z dnia 20.07.2011 r.

8. INWESTYCJE.

Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2011 r. wyniosły łącznie 6.984 tys. zł, w tym 1.874 tys. zł stanowią inwestycje w toku. Najważniejsze zrealizowane zadania inwestycyjne to:

1) modernizacja maszyn i urządzeń,

Do najważniejszych zadań w tej grupie wydatków inwestycyjnych należy zaliczyć budowę tokarki karuzelowej KCI 250/320. Koszty poniesione na realizację tego zadania w roku 2011 wyniosły 875 tys. zł. Ponadto w okresie sprawozdawczym zakończono inwestycję mającą na celu budowę tokarki dwustojakowej KCI 600/800. Łączna wartość nakładów poniesionych w tym okresie na realizację tego zadania wyniosła 567 tys. zł. W roku 2011 rozpoczęto ponadto inwestycję mającą na celu wykonanie fundamentów pod przenoszone obrabiarki z firmy „PONAR-DEFUM” z Dąbrowy Górniczej., modernizację fundamentu karuzelówki KCI oraz stanowisk do prób obrabiarek na łączną kwotę 863 tys. zł. Wykonano również modernizację kotłowni zakładowej na kwotę 88 tys. zł.

Nakłady w tej grupie inwestycyjnej wyniosły łącznie 2.302 tys. zł.

2) zakup oprzyrządowania odlewniczego,

Znaczące nakłady w tej grupie inwestycyjnej poniesiono na zakup obciążnika 40 Mg wykorzystywanego przy wykonawstwie wielkotonażowych odlewów formowanych w gruncie, wydatkując kwotę 225 tys. zł, a także zakup płyt podmodelowych służących do formownia z wykorzystaniem zespołów modelowych na stanowiskach formierskich o wartości 339 tys. zł. Ponadto zakupiono skrzynie formierskie za kwotę 216 tys. zł oraz modele o wartości 11 tys. zł. Pozostałe wydatki to zakup oprzyrządowań związanych z produkcją odlewniczą.

W okresie sprawozdawczym na zakup oprzyrządowania odlewniczego wydatkowano ogółem 866 tys. zł.

3) modernizacja obiektów budowlanych,

Główną inwestycją budowlaną Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2011 r. były zadania związane z likwidacją pokryć azbestowych oraz wykonaniem nowych pokryć dachowych na budynkach Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. W okresie objętym sprawozdaniem na ten cel wydatkowano kwotę 259 tys. zł, w tym: 243 tys. zł na pokrycia dachowe oraz 16 tys. zł na modernizację oświetlenia hali odlewów ciężkich. Dokonano również wymiany świetlików na hali montażu wysokiego RAFAMET S.A. Poniesione nakłady finansowe na ten cel to kwota 86 tys. zł. W ramach prac modernizacyjnych obiektów zainstalowano bramy firmy NASSAU o wartości 55 tys. zł oraz wykonano modernizację rozdzielni głównej o wartości 42 tys. zł. W ramach wydatków w tej grupie inwestycyjnej wykonano modernizację budynku odlewni nowej. Nakłady na ten cel wyniosły 8 tys. zł.

Wartość nakładów z tej grupy inwestycyjnej wyniosła łącznie 450 tys. zł.

4) zakup urządzeń i narzędzi,

W ubiegłym roku w ramach nakładów w tej grupie inwestycyjnej zakupiono m.in. urządzenia do podgrzewania wody o łącznej wartości 55 tys. zł, urządzenia grzewcze do hal montażowych o wartości 40 tys. zł, a także detal do testowania obrabiarek karuzelowych o wartości 192 tys. zł. Pozostałe wydatki związane były z zakupem urządzeń montażowych, tj.: narzędzi pneumatycznych do czyszczenia i doczyszczania produkcji odlewniczej za kwotę 39 tys. zł oraz zakupem półautomatu spawalniczego „Origo Mig” 510W wraz z niezbędnym wyposażeniem. Urządzenie to, zakupione za kwotę 12 tys. zł, wykorzystywane będzie przy wykonawstwie skrzyń formierskich dla produkcji odlewniczej. Pozostałe wydatki to zakup elektronarzędzi za kwotę 2 tys. zł, odkurzaczy wykorzystywanych przy składaniu form i wykonawstwie modeli o wartości 6 tys. zł oraz takich urządzeń jak: waga magazynowa, pompa z filtrem czy paskowacz BO 6, na zakup których wydatkowano kwotę 20 tys. zł.

Nakłady w tej grupie inwestycyjnej wyniosły łącznie 387 tys. zł.

5) zakup środków transportu,

Wartość zakupionych środków transportu w okresie sprawozdawczym to kwota 364 tys. zł.

6) zakup urządzeń pomiarowych,

W roku 2011 w ramach uzupełnień sprzętu pomiarowego zakupiono interferometr laserowy XL80 o wartości 243 tys. zł, a także przyrząd TESA UNIMASTER do pomiaru zestawów kołowych o wartości 69 tys. zł. Pozostała kwota została wydatkowana na podręczne narzędzia pomiarowe.

Nakłady na zakup urządzeń pomiarowych wyniosły kwotę 324 tys. zł.

7) modernizacja budowli i infrastruktury związanej z produkcją odlewniczą.

W 2011 r. w ramach nakładów w tej grupie inwestycyjnej zmodernizowano stanowisko suwnicy magnesowej Nr 6 – estakady stanowiska przerobu złomu, wydając na ten cel kwotę 80 tys. zł. Ponadto zabezpieczono doły odlewnicze (kesony) przed przesiąkaniem wód gruntowych. Na ten cel przeznaczono kwotę 44 tys. zł. Przeprowadzono modernizację suszarni rdzenia 70 m³ nawa IV/V w zakresie systemu odciągu spalin na kwotę 11 tys. zł oraz zmodernizowano suwnicę lejniczą Nr 18, rozszerzając jej zakres wykorzystania do podwieszania czepaków elektro-hydraulicznych. Inwestycja ta wyniosła 4 tys. zł.

Ogółem na modernizację budowli i infrastruktury związanej z produkcją odlewniczą wydano w 2011 r. kwotę 139 tys. zł.

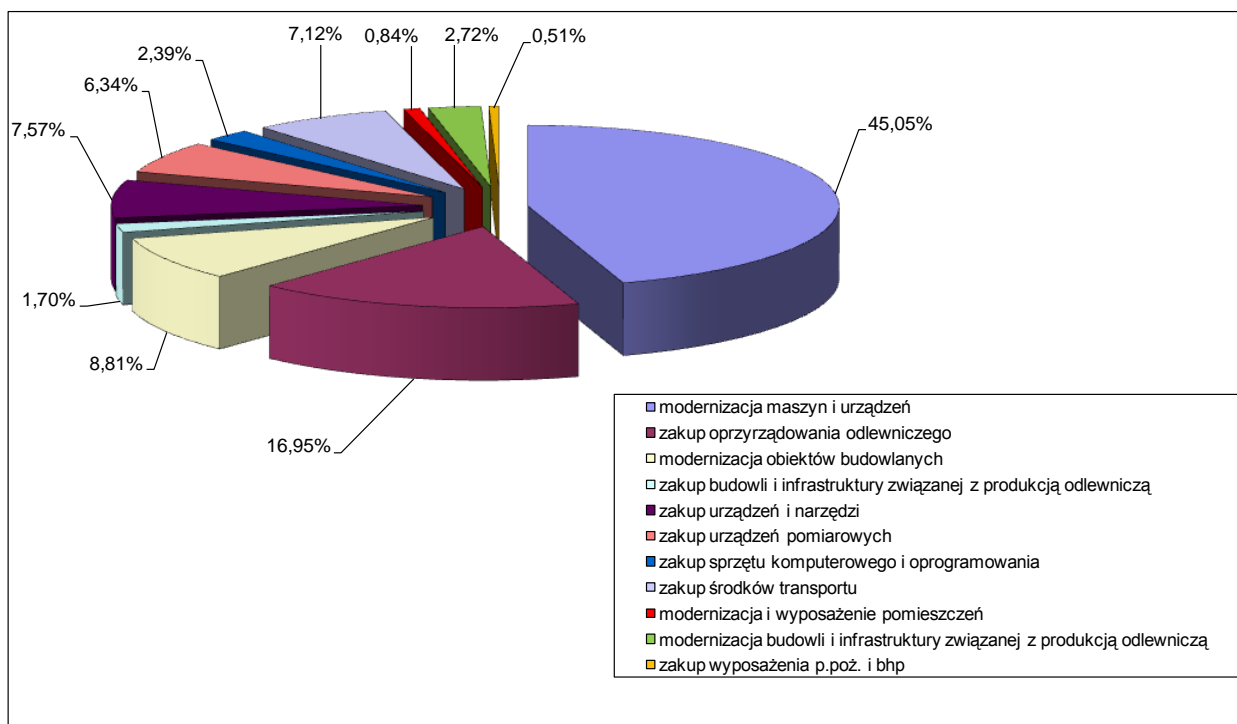
8) zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania,

W roku 2011 doposażono komórki organizacyjne spółek Grupy Kapitałowej w sprzęt komputerowy i środki łączności. Do najważniejszych wydatków należy zaliczyć modernizację sieci komputerowej w spółce zależnej na kwotę 40 tys. zł oraz zakup licencji, na który wydatkowano kwotę 13 tys.

Łączna wartość nakładów na zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania w roku 2011 wyniosła 122 tys. zł.

- 9) zakup budowli i infrastruktury związanej z produkcją odlewniczą,
Zadaniem inwestycyjnym, zrealizowanym w 2011 w ramach tej grupy wydatków, było poniesienie nakładów na dół odlewniczy 11x3,7x1,5 (m) nawa III Odlewnia Nowa w kwocie 87 tys. zł.
- 10) modernizacja i wyposażenie pomieszczeń,
W okresie sprawozdawczym na modernizację i wyposażenie pomieszczeń wydatkowano 43 tys. zł.
- 11) zakup wyposażenie p.poż. i bhp,
Celem poprawienia bezpieczeństwa w zakresie ochrony przeciwpożarowej oraz warunków pracy zakupiono sprzęt o łącznej wartości 26 tys. zł.

Wykres 5 Struktura zrealizowanych wydatków inwestycyjnych Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2011 r.



9. ZAOPATRZENIE.

Podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET posiadają dobrze rozwiniętą i zdywersyfikowaną bazę dostawców dla grupy materiałów i usług o strategicznym znaczeniu dla produkcji. W 2011 roku spółki Grupy Kapitałowej dokonały zakupów materiałów i usług na wartość 45.949,76 tys. zł, z czego materiały i usługi o znaczeniu strategicznym stanowią 80,70%, a ich udział w wartości przychodów ze sprzedaży wynosi 43,20%. Udział wartości zakupów poszczególnych kategorii w wartości sprzedaży i w zakupach ogółem kształtuje się następująco:

Tabela 15 Struktura udziału kosztów zakupów Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2011 r.

L.p.	Kategoria	Udział wartości zakupów	
		w wartości sprzedaży	w wartości zakupów ogółem
1.	Materiały wsadowe i formierskie	9,50%	22,10%
2.	Odlewy, odkuwki i inne materiały hutnicze	3,00%	6,90%
3.	Konstrukcje spawane i usługi obróbcze	3,00%	6,90%
4.	Sterowania i napędy oraz osprzęt elektryczny	7,30%	16,90%
5.	Aparatura i osprzęt hydrauliki siłowej	2,60%	6,00%
6.	Łożyska, prowadnice i przekładnie śrubowe	2,60%	6,00%
7.	Reduktory i komponenty mechaniczne	3,40%	8,00%
8.	Narzędzia uszczelnienia i elementy złączne	2,20%	5,00%
9.	Opakowania, farby i usługi produkcyjne	1,30%	2,90%
10.	Pozostałe kategorie	8,30%	19,30%

Wysokie wskaźniki w pozycji „pozostałe kategorie” wynikają z faktu, że znaczna część zakupów (modeli, odlewów żeliwnych i usług) realizowana jest w ramach Grupy Kapitałowej, gdzie dostawcą jest Zespół Odlewni RAFAMET sp. z o.o. Udział zakupów tej spółki zależnej w wartości sprzedaży GK wynosi 6,2% i 14,30% w wartości zakupów ogółem. Grupa Kapitałowa posiada dobrze rozwiniętą i zdywersyfikowaną bazę dostawców dla kupowanych materiałów i usług. W każdej kategorii produktów współpracuje z wieloma dostawcami, nie występuje więc uzależnienie od żadnego z nich. Kilku dostawców ma 100% udział w wybranym asortymencie z uwagi na wysoką jakość swojego produktu (koks odlewniczy), bądź produkcję towarów wg indywidualnych specyfikacji i zleceń.

Główni dostawcy kluczowego asortymentu w 2011 r.:

- PPHU „PEX” sp. z o.o. Kończyce – modyfikatory,
- Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze „VICTORIA” S.A. – koks,
- „JAK” sp. z o.o. Warszawa – żelazokrzem i surówki,
- „ELROW” sp. z o.o. Rybnik – złom stalowy,
- „EMSTAL” Dąbie – odkuwki i materiały stalowe,
- „STAL – TRANS” Piekary Śląskie – wyroby walcowane,
- PPHU „KON- BUD” Motkowice – osłony i konstrukcje,
- „SIEMENS” sp. z o.o. – sterowania i napędy,
- „ZPAS – NET” sp. z o.o. Nowa Ruda – szafy sterownicze,

- „ELEKTROART” Racibórz – aparatura elektryczna,
- „HYDAC” sp. z o.o. – zasilacze i elementy hydrauliki siłowej,
- BRINKMANN GmbH Niemcy – przekładnie i śruby ocne,
- „MASTAL” sp. z o.o. - łożyska wielkogabarytowe,
- MAYFRAN International – komponenty mechaniczne,
- SANDVIK Polska sp. z o.o. – płytki skrawające,
- Centrala Techniczna „ELTECH” sp. z o.o. – narzędzia i płytki skrawające.

W 2011 r. udział żadnego dostawcy w zaopatrzeniu nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem oraz żaden dostawca nie ma poza handlowymi żadnych powiązań formalno – prawnych z podmiotami Grupy.

10. BADANIA I ROZWÓJ, ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ.

Prace badawczo - rozwojowe

Nowe projekty w zakresie prac badawczo-rozwojowych realizowane w roku 2011 dotyczyły przede wszystkim kontynuacji prac nad dokumentacją nowej tokarki kołowej ciernej typu UFC 125N o zwiększonej wydajności i dokładności obróbki oraz niższych kosztach wytwarzania.

Inne realizowane przez Emitenta w roku 2011 projekty to:

- opracowanie dokumentacji dla modernizacji tokarki ciernej UFB 125N (Chiny),
- opracowanie dokumentacji technicznej dla tokarki karuzelowej KCI 250/320N (RAFAMET S.A.),
- opracowanie dokumentacji technicznej dla tokarki karuzelowej KCI 320/400N (ZRE Katowice),
- opracowanie dokumentacji dla modernizacji tokarki podtorowej UGD 150N (Metro Warszawa),
- opracowanie konstrukcji napędu wrzeciona frezarskiego o zwiększonej mocy i momencie obrotowym dla tokarki karuzelowej KCI 320 z suwakiem 320x320mm,
- opracowanie założeń systemu samonastawnych prowadnic hydrostatycznych stołu tokarki karuzelowej KCI 250/320N,
- opracowanie dokumentacji i oprogramowania dla zmodernizowanej tokarki podtorowej UGD 150N z systemem sterowania SINUMERIK 840D Solution Line,
- adaptacja dokumentacji i oprogramowania dla KCI 320/400N z systemem sterowania SINUMERIK 840D Solution Line (ZRE Katowice),
- opracowanie metodyki i wykonanie prób wdrożeniowych czujnika laserowego do pomiaru profili kół kolejowych,
- analiza MES belki suportowej tokarki karuzelowej KCI 500/700N,
- analiza MES wytrzymałości stołu tokarki karuzelowej KDC 800/1300N,
- obliczenia porównawcze belki suportowej tokarki KCI 600/800N.

Wydatki na prace badawczo-rozwojowe w 2011 r. wyniosły 944 tys. zł. Instytucją współpracującą z RAFAMET S.A. w zakresie wykonania analizy MES i obliczeń był Park Naukowo-Technologiczny TECHNO-PARK GLIWICE sp. z o.o.

W Zespole Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. w 2011 r. nie prowadzono działalności badawczo-rozwojowej.

Zintegrowany System Zarządzania

W 2011 r. w Spółce wdrożono Zintegrowany System Zarządzania potwierdzony wydanym przez Bureau Veritas Certification dnia 03.06.2011 r. certyfikatem. System ten jest oparty o istniejący już od 1996 r. System Zarządzania Jakością zgodny z normą ISO 9001:2008, a rozszerzony o wymagania normy ISO 14001:2004 w zakresie ochrony środowiska oraz normy PN-N-18001:2004 w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

ZSZ umożliwia sprzedaż wyrobów i usług o jakości spełniającej oczekiwania klientów przy zachowaniu bezpiecznych warunków pracy, racjonalnym kształtowaniu środowiska i gospodarowaniu zasobami środowiska zgodnie z zasadą zrównoważonego rozwoju. Przejawia się to w prowadzeniu działalności w sposób zgodny z przepisami prawa, w tym prawa miejscowego oraz decyzjami i pozwoleniami miejscowych urzędów, w szczególności w zakresie wytwarzania i postępowania z odpadami, emisji do powietrza czy pozwoleniem wodno-prawnym.

Zgodnie z obowiązującą dokumentacją systemu prowadzone są pomiary: detali własnych oraz wszystkich dostarczonych w ramach kooperacji, pomiary geometrii i parametrów elektrycznych wpływających na bezpieczeństwo użytkowania oraz głośności wszystkich produkowanych obrabiarek, pomiary obrabiarek i urządzeń w ramach usług klientów, systematyczne pomiary w zakresie wielkości emisji substancji do powietrza, badania jakości odprowadzanych ścieków, badania fizykochemiczne i mikrobiologiczne pobieranej wody. Wszystkie przyrządy pomiarowe są okresowo sprawdzane w celu zapewnienia ciągłości pomiarowej z wzorcami krajowymi. W 2011 r. za zakupy przyrządów pomiarowych wydatkowano kwotę około 341,2 tys. zł.

Procesy produkcyjne prowadzone są w taki sposób, aby maksymalnie ograniczyć powstawanie uciążliwych dla środowiska zanieczyszczeń. Powstające w toku produkcji oraz podczas montażu maszyn u odbiorców odpady są segregowane i ściśle ewidencjonowane, a tam gdzie jest to możliwe, powtórnie wykorzystywane. Kryteria środowiskowe oraz bezpieczeństwa i higieny pracy uwzględniane są również podczas realizacji zakupów i współpracy z podwykonawcami oraz odbiorcami. W zakresie dostaw surowców dba się, aby stosowane surowce posiadały karty charakterystyki, a z dostawcami uzgadniane są zasady dotyczące postępowania z opakowaniami po substancjach niebezpiecznych. W zakresie produkcji, a także zakupu maszyn i urządzeń, brane są pod uwagę: energooszczędność, minimalizacja hałasu i wymagania w zakresie stosowanych substancji. Z usługodawcami ustalane są zasady postępowania z odpadami. Podejmowane są działania mające na celu obniżenie opłat środowiskowych, np. poprzez zmniejszenie kosztów wywozu odpadów związane z wprowadzeniem zasad ich segregacji i eliminacji pustych przebiegów maszyn poprzez lepsze planowanie produkcji.

Zespół Odlewni RAFAMET sp. z o.o. wdrożył system i uzyskał certyfikat Systemu Zarządzania Jakością zgodnego z normą ISO 9001 w 2010 r. Zatem w drugim roku funkcjonowania systemu skupiono się głównie na doskonaleniu wdrożonego systemu, jak również na przygotowaniach do przyszłościowego wdrożenia systemu środowiskowego oraz w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

Działania te w spółce zależnej mają na celu dostosowanie firmy do wymagań rynku i klienta, dalsze ujednoczenie i uproszczenie istniejących rozwiązań systemowych oraz zmianę postrzegania firmy.

W 2011 r. w ramach systemu zarządzania wdrożono elektroniczny obieg i rejestrację kart niezgodności, co pozwoliło na uproszczenie i przyspieszenie obiegu dokumentacji odchyleniowej oraz jej dostępności (dostęp po zalogowaniu z każdego komputera połączonego z internetem) oraz wypracowano system cyklicznych spotkań-analiz w zakresie analiz powstających błędów i ich przyczyn, jak również wypracowania działań korygujących. W ramach doskonalenia kwalifikacji personelu wprowadzono wspólnie z działem technologicznym cykliczne szkolenia pracowników w grupach zawodowych, gdzie występowały największe niezgodności. Pozwoliło to wyeliminować powtarzające się błędy oraz obniżyć koszty wytwarzania.

11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.

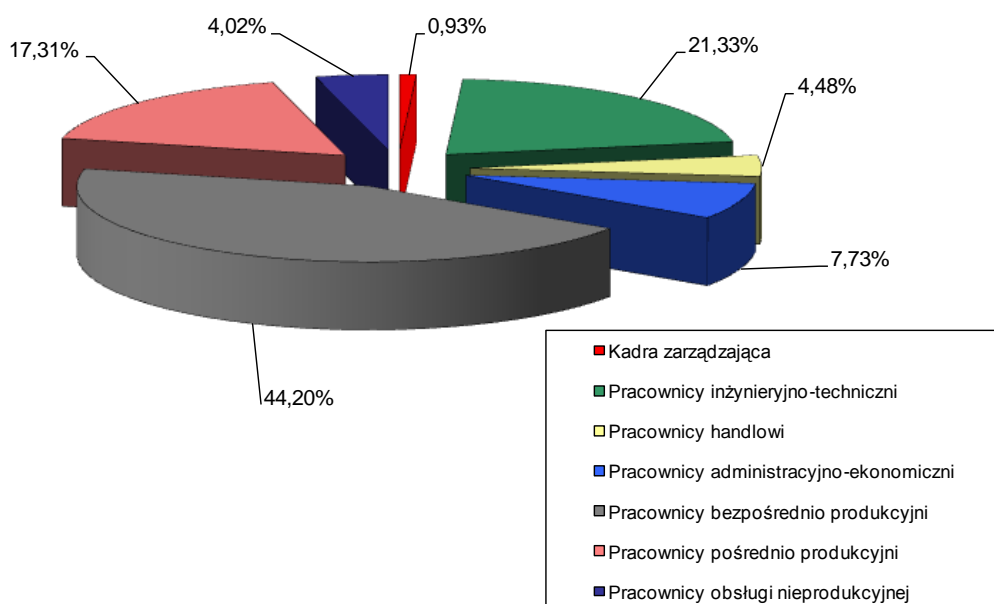
W Grupie Kapitałowej RAFAMET przez cały 2011 rok prowadzono stałą analizę zasobów ludzkich, a decyzje w sprawie korelacji poziomu zatrudnienia ze stanem posiadanej kontraktacji produkcyjnej podejmowane były na bieżąco. Stan zatrudnienia z 650 etatów na 31.12.2010 r. wzrósł nieznacznie do 654 etatów na 31.12.2011 r., czyli o 0,62 %.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w 2011 r. wyniosło 647 etatów, z czego 222 (34,31%) na stanowiskach nierobotniczych i 425 (65,69%) na stanowiskach robotniczych. W grupie pracowników na stanowiskach nierobotniczych największy odsetek stanowili pracownicy na stanowiskach inżynieryjno – technicznych (21,33% ogółu zatrudnionych), natomiast w grupie pracowników na stanowiskach robotniczych - osoby zatrudnione przy produkcji bezpośredniej (44,2% ogółu zatrudnionych).

Tabela 16 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej w 2011 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	2011	2010
Stanowiska nierobotnicze	222	222
Stanowiska robotnicze	425	425
	647	647

Wykres 6 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg grup zawodowych w 2011 r.



W 2011 r. przyjęto łącznie 56 osób, z czego 20 osób znalazło zatrudnienie w grupie pracowników umysłowych, a 36 w grupie pracowników fizycznych. Zatrudniono m.in. pracowników w zawodach konstruktor, technolog, handlowiec oraz ślusarz, frezer, tokarz, wytaczarz, malarz, szlifierz, hartownik, formierz –

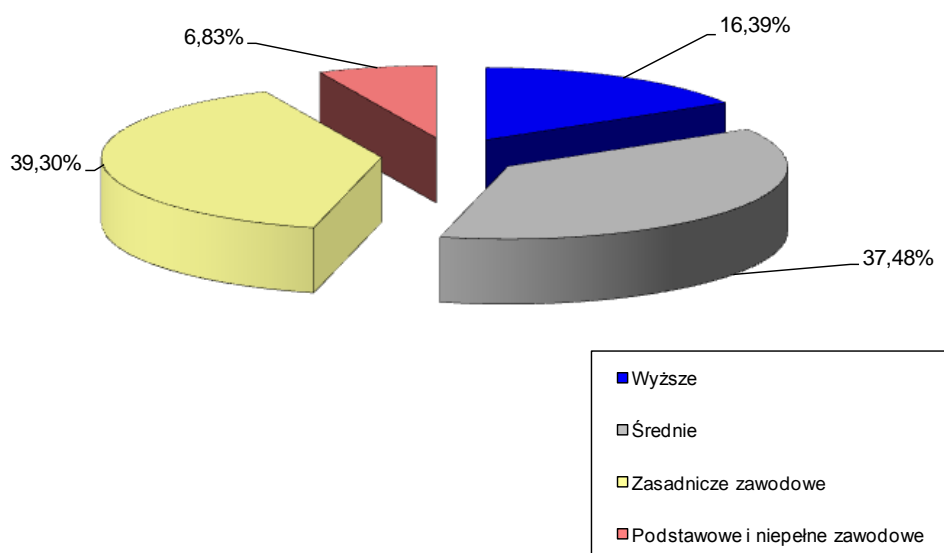
rdzeniarsz, oczyszczacz odlewów. Przyjęcia wynikały z konieczności utrzymania stabilnego trzonu kadry technicznej.

Na przestrzeni 2011 r. rozwiązano umowy o pracę z 53 pracownikami z powodu:

- wypowiedzenia dokonane przez pracodawcę – 8 osób,
- upływu okresu, na jaki zawarta była umowa – 9 osób,
- wypowiedzenia dokonane przez pracownika lub porzucenia pracy – 10 osób,
- emerytury i renty – 10 osób,
- innych przyczyn – 16 osób.

Wg stanu na dzień 31.12.2011 r. pracownicy posiadający wykształcenie wyższe i średnie stanowili 53,87% ogółu zatrudnionych, co jest wynikiem realizacji głównie przez Zarząd Emitenta założonych celów i kierunków polityki kadrowej, polegających na konsekwentnym pozyskiwaniu na stanowiska robotnicze pracowników o wyższych kwalifikacjach.

Wykres 7 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg wykształcenia na dzień 31.12.2011 r.



W okresie sprawozdawczym podmioty Grupy Kapitałowej realizowały plan szkoleń opracowany w oparciu o potrzeby poszczególnych komórek organizacyjnych. W ramach jego realizacji pracownicy Emitenta wzięli udział w wielu szkoleniach m.in. z zakresu: podatków i finansów, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa celnego, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i higieny pracy, nowych technologii i specjalistycznych programów projektowych, zarządzania produkcją oraz zintegrowanego systemu zarządzania. Tematyka szkoleń, w których wzięli udział pracownicy spółki zależnej dotyczyła głównie energetyki, eksploatacji i obsługi pieców indukcyjnych, prowadzenia ruchu kolejowego, procesu produkcji i wytapiania żeliwa oraz wad odlewów, przyczyn ich powstawania i sposobów zapobiegania. Dofinansowywano także naukę na technicznych studiach zaocznych oraz studiach podyplomowych.

Łącznie ze szkoleń zewnętrznych i wewnętrznych oraz z innych form doształcania skorzystało 363 pracowników. Na szkolenia pracownicze i dofinansowanie nauki w formach szkolnych i pozaszkolnych w 2011 r. wydatkowano kwotę około 108,8 tys. zł, tj. o ponad 95 % więcej niż w roku 2010.

Koszty zatrudnienia w roku 2011 dla Grupy Kapitałowej RAFAMET zamknęły się kwotą 33.749 tys. zł. W Grupie Kapitałowej osobowy fundusz wynagrodzeń w 2011 roku wyniósł 26.735 tys. zł., co stanowi wzrost o 4,20% w stosunku do roku ubiegłego. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie z osobowego funduszu płac w 2011 r. było na poziomie 3.440 zł i było o 203 zł wyższe niż w roku 2010, co stanowi wzrost o 6,27%.

Zobowiązania wobec zatrudnionych były przez cały 2011 r. regulowane przez Emitenta terminowo, a świadczenia na rzecz pracowników realizowane były zgodnie z przepisami prawa pracy.

12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

W roku 2011 łączne wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządów podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET wyniosły 1.370 tys. zł, natomiast łączne wynagrodzenia wypłacone członkom organów nadzorujących kwotę 293,9 tys. zł.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych członkom Zarządu Emitenta przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 17 Wynagrodzenia członków Zarządu RAFAMET S.A. w 2011 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
E. Longin Wons	Prezes Zarządu	366
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	308
Ryszard Stryjecki	Wiceprezes Zarządu	308
	Ogółem	982

Łączna kwota wynagrodzenia członka Zarządu RAFAMET S.A. obejmuje: wynagrodzenie zasadnicze, premię uznaniową oraz koszty polis z tytułu grupowego ubezpieczenia emerytalnego.

Po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAMET za 2011 r., Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. może podjąć uchwałę o przyznaniu premii uznaniowej członkom Zarządu RAFAMET S.A. Łączna kwota premii rocznej dla wszystkich członków Zarządu wynosi od 3% do 5% zysku netto Spółki za dany rok, nie więcej niż 5% zysku sprzedaży Spółki oraz nie więcej niż 5% zysku netto Grupy Kapitałowej.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych obecnym i byłym członkom Rady Nadzorczej Emitenta:

Tabela 18 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2011 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Michał Kaczmarzyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	43,3
Szymon Ruta	Zastępca Przewodniczącego	43,3
Marcin Siarkowski	Sekretarz	41,0
Janusz A. Strzępka	Członek Rady Nadzorczej	43,3
Michał Rogatko	Członek Rady Nadzorczej	43,3
Michał Tatarek	Członek Rady Nadzorczej	43,3
Marzenna Uraczyńska	b. Sekretarz Rady Nadzorczej	2,2
Ogółem		259,7

Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. – jednostka zależna

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. członkom Zarządu spółki zależnej, przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 19 Wynagrodzenia członków Zarządu Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. w 2011 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Adam Witecki	b. Prezes Zarządu/Wiceprezes Zarządu	140
Bogusław Bobrowski	b. Wiceprezes Zarządu	120
Wojciech Kaczkowski	b. Wiceprezes Zarządu	100
Bożena Mocha - Dziechciarz	b. Wiceprezes Zarządu	28
Ogółem		388

Wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.:

Tabela 20 Wynagrodzenia należne członkom Rady Nadzorczej Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. w roku 2011.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
E. Longin Wons	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10,2
Maciej Michalik	Członek Rady Nadzorczej	10,0
Ryszard Stryjecki	Członek Rady Nadzorczej	10,0
Andrzej Heller	b. Sekretarz Rady Nadzorczej	2,0
Piotr Dąbrowski	b. Członek Rady Nadzorczej	2,0
Ogółem		34,2

13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.

W 2011 r. z osobami zarządzającymi Emitenta nie zawarto umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Przedmiotowe umowy zostały zawarte z osobami zarządzającymi w czerwcu 2008 r., w związku z powołaniem Zarządu Spółki na nową kadencję. Zapisy w umowach o pracę zawartych ze wszystkimi osobami zarządzającymi przewidują, w przypadku odwołania z pełnionej funkcji przed upływem okresu, na który osoby te zostały powołane lub nie powołania na nową kadencję, wypłatę odprawy pieniężnej w wysokości 12 miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego z miesiąca poprzedzającego odwołanie. Ponadto, ze wszystkimi osobami zarządzającymi zawarte zostały umowy o zakazie konkurencji, określające zasady wypłaty odszkodowań w zamian za powstrzymanie się, w okresie 12 miesięcy od dnia odwołania lub wygaśnięcia mandatu na skutek upływu kadencji, od zajmowania się interesami konkurencyjnymi bez zgody Rady Nadzorczej Spółki. Wysokość odszkodowania stanowi iloczyn wynagrodzenia zasadniczego określonego w umowie o pracę i liczby miesięcy obowiązywania zakazu.

14. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA.

W 2011 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

15. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające oraz nadzorujące podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET, wg stanu na dzień 31.12.2011 r., przedstawia poniższa tabela.

Tabela 21 Stan posiadania akcji RAFAMET S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące podmiotów Grupy Kapitałowej.

Osoba	Funkcja	Ilość akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZWZ (%)
E. Longin Wons	Prezes Zarządu	28.000	0,65
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	4.822	0,11

16. OCHRONA ŚRODOWISKA.

W 2011 roku Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. uzyskała certyfikat Systemu Zarządzania Środowiskiem ISO 14001:2004 w połączeniu z certyfikacją 9001:2008 oraz normą 18001:2004. System zarządzania w zakresie środowiska umożliwia Emitentowi prowadzenie w sposób ciągły i systematyczny kontroli wpływu, jaki wywiera swoją działalnością na środowisko naturalne. Zarządzanie środowiskiem jest bardzo

istotnym elementem działalności RAFAMET S.A., m.in. takie podejście warunkują nowe, bardziej surowe i efektywniej egzekwowane przepisy ochrony środowiska, jak również rosnące wymagania „świadomych ekologicznie” klientów. Dlatego firma podjęła dobrowolnie dodatkowe kroki w celu zmniejszenia negatywnego oddziaływania na środowisko i zmierza w kierunku systematyzowania działań poprawiających skuteczność środowiskową.

Podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET w okresie objętym sprawozdaniem wykonywały wszelkie zobowiązania wynikające z pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego, a także przestrzegały ustalonych dla nich limitów: poboru wody podziemnej, odprowadzania ścieków, emisji do powietrza gazów i pyłów z emitorów zlokalizowanych na terenie zakładu oraz wytwarzania odpadów poprodukcyjnych.

Prowadzone są systematyczne badania jakości i ilości pobieranej wody zgodnie z wymaganiami sanitarnymi. Wprowadzanie do wód powierzchniowych oczyszczonych ścieków socjalno-bytowych, przemysłowych i deszczowych za pośrednictwem ogólnospławnej kanalizacji i oczyszczalni odbywa się w sposób prawnie uregulowany na podstawie pozwolenia wodnoprawnego. W ramach dotrzymania warunków z niego wynikających i ograniczenia wprowadzanych zanieczyszczeń do rzeki, prowadzone są pomiary ilościowe i jakościowe odprowadzanych ścieków wykonywane przez uprawnione jednostki posiadające certyfikat akredytacji.

Celem zapobiegania i ograniczenia emisji oraz dotrzymania warunków określonych w decyzji w sprawie dopuszczalnych wielkości i rodzajów emitowanych zanieczyszczeń z emitorów Spółki, prowadzona jest ewidencja zanieczyszczeń wprowadzanych do powietrza oraz okresowe pomiary kontrolne.

Ze względu na rodzaj i skalę prowadzonej działalności Zespół Odlewni RAFAMET sp. z o.o. uzyskał pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji do odlewania metali żelaznych o zdolności produkcyjnej ponad 20 ton na dobę. Zgodnie z posiadaniem pozwoleniem, w którym określono dopuszczalne poziomy hałasu dla działalności spółki zależnej, dokonano oceny stanu akustycznego środowiska.

Prowadzona działalność produkcyjna jest źródłem powstawania odpadów zarówno niebezpiecznych jak i też innych niż niebezpieczne, w związku z tym Emitent posiada pozwolenie na wytwarzanie odpadów wraz z zezwoleniem na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów. Wszystkie wytwarzane przez podmioty GK odpady przekazywane są do unieszkodliwiania odbiorcom posiadającym stosowne zezwolenia, co w pełni pozwala zabezpieczyć środowisko przed ich niekorzystnym oddziaływaniem. Na bieżąco prowadzona jest ewidencja ilościowa i jakościowa wytwarzanych odpadów z zastosowaniem kart ewidencji i kart przekazania odpadów. Realizując wymagania w zakresie osiągnięcia odpowiedniego poziomu odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych nałożonych ustawą o opłacie produktowej Emitent współpracuje z firmą, która świadczy usługę odzysku i recyklingu odpadów.

Tabela 22 Koszty Grupy Kapitałowej RAFAMET związane z ochroną środowiska w 2011 r.

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
pobór wody podziemnej	7,2
odprowadzenie ścieków	11,4
emisja do powietrza	69,9
odpady poprodukcyjne	65,4
odzysk i recykling odpadów opakowaniowych	0,7
ochrona przed hałasem	1,2
Razem	155,8

17. TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

W okresie objętym raportem Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w nocie 45 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

18. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH.

W okresie objętym raportem Emitent był stroną postępowania przed sądem w sprawie przeciwko Kredyt Bank Spółka Akcyjna o zapłatę na rzecz RAFAMET S.A. kwoty 12.306,9 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu doradztwa Spółce przy zawieraniu transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w zakresie kontraktów denominowanych w EUR a realizowanych przez Emitenta. Wartość postępowania stanowiła ponad 10% kapitałów własnych Emitenta.

Sąd wyrokiem z dnia 22.09.2011 r. oddalił powództwo RAFAMET S.A. Apelacja od powyższego wyroku, złożona przez Emitenta w dniu 19.10.2011 r., została oddalona przez Sąd Apelacyjny w Katowicach.

19. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Umowy o dokonanie badania sprawozdań finansowych:

W dniu 09.05.2011 r. została zawarta z firmą audytorską BDO sp. z o.o. (02-676 Warszawa, ul. Postępu 12) umowa na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2011 r. oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011.

W dniu 27.05.2011 r. została zawarta z firmą audytorską BDO sp. z o.o. umowa na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. na dzień 30.06.2011 i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. za rok 2011.

Pozostałe umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmioty Grupy Kapitałowej w omawianym okresie sprawozdawczym nie zawierały innych umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, za wyjątkiem wymienionych powyżej.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Tabela 23 Wynagrodzenie (należne lub wypłacone)
podmiotom uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

BDO sp. z o.o.		
	2011	2010
Badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek	43	43
Przegląd sprawozdań finansowych spółek	24	24
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	67	67

20. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.

20.1 Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.

Program modernizacji parku maszynowego Wydziału Obróbki RAFAMET S.A.

Wykonanie programu modernizacji parku maszynowego Wydziału Obróbki realizowane w latach 2006-2010 zwiększyło nie tylko zdolności obróbki Emitenta, co do ilości, ale też w sposób bardzo znaczący podniosło możliwości technologiczne i uzyskiwane dokładności w zakresie produkowanych elementów. Tym samym możliwe będzie uzyskiwanie lepszych parametrów produkowanych obrabiarek oraz zmniejszenie pracochłonności ich montażu.

W 2011 r. Spółka sfinalizowała realizację bardzo ważnej inwestycji dotyczącej parku maszynowego Wydziału Obróbki. Było nią zadanie inwestycyjne pn: „Budowa tokarki karuzelowej dwustojakowej KCI 600/800 N”. Obrabiarka posiada dwa suporty tokarskie z wyposażeniem do frezowania, wiercenia oraz szlifowania, dodatkową oś C umożliwiającą wykonywanie operacji frezarskich i precyzyjne ustawianie kątowne stołu, a także nową generację numerycznego sterowania Siemens 840 D SL. Obrabiarka umożliwia obróbkę elementów o średnicy do 8000 mm. Zastąpiła ona wyeksploatowaną tokarkę konwencjonalną KCH 500/830R z 1979 r. Koszt realizacji inwestycji wyniósł około 5,8 mln zł., z czego 5 mln zł. pochodziło z emisji akcji serii F przeprowadzonej w roku 2007.

W latach 2011 do 2012 będzie realizowane nowe zadanie inwestycyjne polegające na wykonaniu na potrzeby własne tokarki karuzelowej KCI 250/320N. Zastąpi ona obecnie wykorzystywaną przez Wydział Obróbki tokarkę karuzelową typu KCF 200, której wydajność jest niewystarczająca do aktualnych potrzeb Spółki. Realizacja tej inwestycji połączona będzie z procesem badawczym w zakresie nowych konstrukcji łożysk hydrostatycznych dla ciężkich tokarek karuzelowych. Wstępny termin uruchomienia maszyny i przekazania jej do eksploatacji, zależny od wyników prac badawczych, określa się do dnia 31.12.2012 r.

W roku 2012 zostanie zakupione uniwersalne centrum tokarskie poziome do obróbki detali o średnicy toczenia do 470 mm. Zostaną przeprowadzone również modernizacje kilku średniej wielkości wiertarko-frezarek.

Zadania inwestycyjne z zakresu rozwoju informatyki

Głównym zadaniem inwestycyjnym z zakresu rozwoju informatyki, poza bieżącą wymianą sprzętu komputerowego w roku 2012 będzie:

- 1) wdrożenie programu ISA Expert, kompleksowo obsługującego gospodarkę materiałową i magazynową, pozwalającego na automatyczne generowanie zapotrzebowania na materiały do produkcji, generowanie zapytań ofertowych do dostawców i kooperantów, rejestrację wpływających ofert, generowanie zamówień etc.,
- 2) rozbudowa systemów CRM i obiegu dokumentów wewnętrznych w Spółce,
- 3) rozpoczęcie wdrażania komputerowego systemu rozliczania kart pracy na stanowiskach robotniczych przy wykorzystaniu systemu kodów kreskowych.

Inwestycje kapitałowe i finansowe

Zakup wierzytelności zabezpieczonych zastawem rejestrowym oraz hipotekami Dąbrowskiej Fabryki Obrabiarek „PONAR-DEFUM” dokonany w 2008 r., umożliwił realizację korzyści finansowych z tego tytułu w roku 2011. Część ww. korzyści zostanie zrealizowana również w 2012 r.

Zakup wierzytelności Fabryki Urządzeń Mechanicznych POREBA – Spółka z o.o. w Porębie dokonany w 2008 r. jest obecnie długoterminową inwestycją finansową. Do końca marca 2012 r. Spółka odzyskała w gotówce całość ceny zakupu przedmiotowych wierzytelności powiększoną o kwotę 2.001 tys. zł. Spłata pozostałych rat zadłużeniowych przez FUM POREBA od września 2012 r. będzie nowo uwidocznionym zyskiem kasowym i bilansowym w roku 2012, co powoduje, że do 2014 r. będą realizowane gotówkowo zyski finansowe (częściowo uwidocznione w bilansach Spółki za okres od 2008 r. do końca 2011 r.).

W roku 2012 będzie kontynuowana działalność w spółce zależnej „RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. Spółka będzie działała pod nową nazwą „RAFAMET INVEST & TRADE” sp. z o.o.

20.2 Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej.

Strategiczną przewagą konkurencyjną Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w Kuźni Raciborskiej w dobie globalnej konkurencji, koncentracji produkcji i kapitału, przesądzającą o powodzeniu programu rozwoju firmy będą nadal takie elementy jak: produkt, ludzie, inwestycje oraz kapitał pieniężny.

Gospodarka finansowa roku 2012 będzie ukierunkowana na wykorzystanie zasobów finansowych Spółki oraz możliwości kreowania źródeł dodatkowego finansowania w celu zagwarantowania bezpieczeństwa dla budowy solidnych fundamentów gwarantujących systematyczny wzrost wartości Spółki. Zarząd Spółki będzie realizować zarówno strategiczne zamierzenia rozwojowo – modernizacyjne, jak również cel główny roku 2012 w postaci uzyskania dobrych rezultatów ekonomiczno – finansowych, tak z działalności operacyjnej, jak i na poziomie wyniku finansowego netto. Wysokie kompetencje oraz szczególna odpowiedzialność pracowników firmy są wiodącymi czynnikami wewnętrznymi, na których opiera się wielowarstwowa, spójna koncepcja budowania wartości Spółki w długim okresie.

Rozwój Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. zmierzać będzie w kierunku dywersyfikacji asortymentu produkowanych wyrobów i świadczonych usług oraz poprawy ich jakości realizowane poprzez:

- działania zorientowane na poprawę konkurencyjności produktów bez dodatkowych inwestycji polegające na optymalizacji procesów produkcyjnych pod względem technologicznym oraz optymalizacji kosztów produkcji,
- działania dostosowujące procesy produkcyjne do dyrektyw Unii Europejskiej w zakresie ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko dotyczące ograniczenia emisji odpadów poprodukcyjnych, czynników powstających w procesie produkcyjnym oraz przygotowania do uzyskania certyfikatu ISO 14001,
- działania inwestycyjne umożliwiające zwiększenie możliwości produkcyjnych (zwiększenie powierzchni pola odkładczego, modernizacja istniejących kesonów i wdrożenie technologii formowania umożliwiającej realizację produkcji niskoseryjnej dla odlewów lekkich i średnich) oraz działania inwestycyjne zmierzające do poszerzenia gamy produkowanych materiałów o żeliwa sferoidalne, jak też modernizacja istniejącej instalacji obróbki cieplnej,
- umocnienie kadry specjalistów, utrzymywanie stabilnej grupy pracowników i stałe podnoszenie ich kwalifikacji oraz wyłonienie liderów dla wsparcia kadry kierowniczej,
- budowanie wizerunku odlewni poprzez zwiększenie nacisku na marketing, udział w targach branżowych, współpraca z jednostkami badawczo – rozwojowymi i uczelniami,
- zintensyfikowanie działań handlowych mające na celu dotarcie do możliwie największej grupy potencjalnych odbiorców, stała wymiana informacji z nimi, udział w przetargach, wzmocnienie sieci agentów działających na rynkach zagranicznych i zdywersyfikowanie dzięki temu rynków zbytu.

20.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej.

W wyniku realizacji w latach 2002 – 2010 programów restrukturyzacji finansowej, majątkowej i organizacyjnej, RAFAMET S.A. ustabilizowała swoją pozycję finansową, asortymentową oraz handlową. Podobny proces naprawczy realizowany jest obecnie w Zespole Odlewni RAFAMET sp. z o.o.

Core biznesem Grupy Kapitałowej jest produkcja i sprzedaż obrabiarek do obróbki kół pojazdów szynowych oraz wielkogabarytowych odlewów żeliwnych. Długoterminowym celem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie i umocnienie pozycji czołowego globalnego dostawcy obrabiarek do obróbki zestawów kołowych oraz budowanie pozycji wiodącego krajowego producenta ciężkich odlewów żeliwnych.

Drugim segmentem biznesu są obrabiarki tradycyjnie produkowane przez RAFAMET S.A., a mianowicie karuzelowe centra obróbcze średnie, duże oraz wielkogabarytowe. Emitent ma obecnie podstawy pozwalające powiększać udział w rynku ciężkich tokarek karuzelowych na świecie. Doświadczenia i pozycja w produkcji wielkogabarytowych centrów karuzelowych daje możliwość prezentowania się również jako producent unikalnych, prototypowych, wielkogabarytowych obrabiarek typu: wielkogabarytowe frezarki bramowe, frezarki klasy HSM, frezarki do obróbki wykorbień wałów korbowych oraz ciężkie wielozadaniowe tokarki poziome. Celem strategicznym dla tych wyrobów jest uzyskanie „rozpoznawalności” w świecie, jako „pożądany dostawca – producent”.

Elementami, które przesądzą o dalszym rozwoju Spółki będą decyzje inwestorskie dotychczasowych akcjonariuszy oraz tempo, a także skala oraz trafność majątkowych inwestycji infrastrukturalnych oraz dalekowschodnich inwestycji kapitałowych. O tych przedsięwzięciach Spółka będzie informowała w oddzielnym trybie po akceptacji tych zamierzeń przez organa statutowe firmy.

Lata 2006 – 2011 to okres znaczących inwestycji majątkowych własnych. Zapotrzebowanie na środki inwestycyjne, niezbędne dla utrzymywania poziomu technologicznego Spółki na poziomie gwarantującym realizację coraz bardziej skomplikowanych technologicznie i obróbczo wyrobów Spółki, będzie w latach następnych również duże, chociaż już zrealizowane inwestycje w park maszynowy fabryki w znacznej części wyeliminowały wąskie gardła produkcyjne negatywnie oddziałujące na produkcję obrabiarek wielkogabarytowych. Wiodącą inwestycją majątkową okresu 2012, połączoną z procesem badawczym w zakresie unikalnych, nowych konstrukcji łożysk hydrostatycznych dla ciężkich tokarek karuzelowych, jest budowa centrum tokarskiego typu KCI 250/320 N. Realizacja tego zadania w ocenie Zarządu Spółki nie jest zagrożona.

Powstała w ostatnich latach luka w finansach spółki zależnej – Zespołu Odlewni RAFAMET sp. z o.o. spowodowała zmniejszenie płynności finansowej, co bezpośrednio wpłynęło za znaczące zahamowanie procesów inwestycyjnych. Instalacja indukcyjnego agregatu topiącego nie przyniosła zamierzonego wzrostu produkcji ze względu na spadek ilości ogólnej zamówień, a jednocześnie podjęte działania marketingowe ukierunkowane na dywersyfikację klientów nie przyniosły wciąż zamierzonego rezultatu. Obecnie Spółka koncentruje się na działaniach zmierzających do poprawienia płynności finansowej, co umożliwi realizację podstawowej działalności w zakresie zaopatrzenia materiałowego oraz realizacji procesu produkcyjnego. Podstawowym kierunkiem działań na rok 2011 jest poprawa konkurencyjności produktów poprzez optymalizację kosztów produkcji oraz ograniczenie kosztów dodatkowych wynikających

np. z realizacji procedur postępowania w wyrobami niezgodnymi. Drugi kierunek działań inwestycyjnych to dostosowywanie procesów produkcyjnych do dyrektyw UE w zakresie ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko. Trzeci kierunek to działania, które umożliwią pozyskiwanie zleceń na realizację produkcji niskoseryjnej oraz rozszerzenie gamy oferowanych tworzyw o żeliwa sferoidalne.

Celem strategicznym wszystkich przedsięwzięć inwestycyjnych jest stabilny, systematyczny wzrost wartości podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET.

21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w RAFAMET S.A. w roku 2011 stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania.

Podpisy Zarządu RAFAMET S.A.			
04.04.2012 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	
04.04.2012 r.	Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy	
04.04.2012 r.	Ryszard Stryjecki	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Techniczny	

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega RAFAMET S.A. oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Informacje zawarte w niniejszym oświadczeniu spełniają wymogi raportu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które zostały określone w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz § 1 Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy z dnia 11.12.2007 r. W związku z powyższym, w myśl Uchwały nr 718/2009 Zarządu Giełdy z dnia 16.12.2009 r. sporządzenie „Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2011 r.” zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.) oraz opublikowanie go w ramach raportu rocznego jest równoznaczne z realizacją obowiązku przekazania Giełdzie raportu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

RAFAMET S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19.05.2010 r. (tekst jednolity przyjęty Uchwałą Nr 15/1282/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.08.2011 r.).

Dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którym podlega Emitent jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (www.gpw.pl) oraz na stronie internetowej Emitenta (www.rafamet.com).

Emitent nie stosuje żadnego innego, oprócz wymienionego powyżej, zbioru zasad ładu korporacyjnego. Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, które wykraczają poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

2. Zasady ładu korporacyjnego nie stosowane przez Emitenta w 2011 r.

Emitent w 2011 r. nie stosował wymienionych poniżej zasad ładu korporacyjnego:

Część II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”.

Zasada 1

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa”:

pkt 6:

„roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,”

- Spółka nie stosowała zasady w zakresie dotyczącym publikacji oceny, o której mowa w części III ust.1 pkt 1 Dobrych Praktyk, albowiem Rada Nadzorcza nie sporządzała przedmiotowej oceny.

pkt 7:

„pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,”

- Podczas Walnego Zgromadzenia nie prowadzono szczegółowego zapisu jego przebiegu, zawierającego m.in. pytania akcjonariuszy i udzielane odpowiedzi. Protokół z Walnego Zgromadzenia sporządził notariusz, kierując się przepisami prawa, zdaniem Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy.

Zasada 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Spółka nie stosowała zasady w pełnym zakresie wskazanym w części II. pkt 1, jednakże od dnia 30.03.2011 r. na stronie www.rafamet.com prowadzona jest sekcja relacji inwestorskich w oparciu o Modelowy Serwis Relacji Inwestorskich (www.naszmodel.gpw.pl), częściowo w języku angielskim. Planuje się dalsze, systematyczne działania w kierunku rozszerzania zakresu informacji przekazywanych poprzez stronę internetową w języku angielskim.

Część III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”.

Zasada 1

„Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:”

pkt 1:

„raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,”

- Rada Nadzorcza nie będzie sporządzać zwięzłej oceny sytuacji Spółki w zakresie opisanym w niniejszej zasadzie. Sporządzana corocznie ocena sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego Spółki, w ocenie Rady Nadzorczej, zawiera elementy umożliwiające dokonanie przez Walne Zgromadzenie prawidłowej oceny sytuacji Spółki.

Zasada 6

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być

uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

- Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie Spółki, zatem nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej.

Zasada 8

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

- W Radzie Nadzorczej funkcjonuje jedynie komitet audytu, w którym na podstawie ustawy o biegłych rewidentach zasiada jeden członek niezależny, zaś załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej zakłada dwie osoby niezależne.

Część IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”.

Zasada 1

„Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.

- W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące WZA. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na WZA przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym dotyczące raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad WZA.

W dniu 31.05.2011 Emitent przekazał do publicznej wiadomości informację o niestosowaniu niżej wymienionej zasady:

- zasady 6 części IV „Dobrych praktyk stosowanych przez akcjonariuszy”, stanowiącej, że: „dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych”.

Powyższej zasady nie zastosowano częściowo na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 31.05.2011 r., albowiem termin wypłaty drugiej raty dywidendy wyznaczono na dzień 24.10.2011 r. Termin pomiędzy dniem dywidendy, wyznaczonym na dzień 29.08.2011 r., a terminem wypłaty drugiej raty dywidendy był zatem dłuższy niż 15 dni roboczych. Wyznaczenie przez WZA daty wypłaty części dywidendy w ww. terminie nie jest sprzeczne z przepisami k.s.h., natomiast uwzględniło propozycję Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. złożoną przez Akcjonariusza w tym zakresie.

3. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd RAFAMET S.A., w wykonaniu swoich statutowych zadań, jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania okresowych sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad procesem przygotowania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Główny Księgowy.

Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo – finansowego, zawierającego dane rejestrowane zgodnie ze stosowanymi w Spółce i Grupie Kapitałowej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niezależny biegły rewident, który zgodnie ze Statutem Spółki wybierany jest przez Radę Nadzorczą, dokonuje przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

W Spółce działa Komitet Audytu wspierający Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie: procesów sprawozdawczości finansowej, skuteczności funkcjonowania kontroli wewnętrznej oraz systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem, monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązanymi, zapewnienia niezależności audytorów.

4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania, w ilości odpowiadającej co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZ Spółki, przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji / liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% w kapitale zakładowym / % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	2.042.214 ¹⁾	47,29%
Krzysztof Jędrzejewski	918.743 ²⁾	21,27%
SEZAM IX FIZ Aktywów Niepublicznych	430.000 ³⁾	9,96%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000 ⁴⁾	6,04%

¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 01.02.2012 r.,

²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 02.01.2012 r.,

³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 04.01.2012 r.,

⁴⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 31.05.2011 r. (dzień odbycia WZA)

5. Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych tytułu posiadania papierów wartościowych Emitenta.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne. Każda akcja daje na walnym zgromadzeniu prawo do jednego głosu, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej.

6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

Akcje Spółki nie są objęte ograniczeniami w zakresie wykonywania prawa głosu.

7. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

8. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia.

Szczegółowe zasady działania Zarządu określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu przyjęty przez Zarząd Uchwałą nr 7/IV/03 z dnia 09.04.2003 r. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem Zarządu oraz Statutem Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie ze Statutem Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. Zarząd Spółki może być jedno lub wieloosobowy. Wspólna kadencja Zarządu trwa pięć kolejnych lat.

Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych Członków Zarządu, w tym Wiceprezesów. Umowy o pracę (kontrakty) z członkami Zarządu Spółki, na zasadach określonych w uchwale Rady Nadzorczej, zawiera w imieniu Spółki osoba upoważniona przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych, w tym związanych ze stosunkiem pracy, pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu.

Prezes, Wiceprezes, Członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Mandaty wszystkich członków Zarządu, w tym również wybranych w trakcie kadencji, wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Spółki za ostatni rok ich urzędowania. Mandat członka Zarządu wygasa przed upływem kadencji w przypadku zrzeczenia się mandatu w drodze wypowiedzenia (rezygnacja członka Zarządu), odwołania przez Radę Nadzorczą, a także śmierci członka Zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do zakresu uprawnień Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki, w tym podejmowanie decyzji co do nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. W zakresie reprezentacji, w przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie Prezesa i członka Zarządu lub dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd wykonuje swoje prace pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, który organizuje pracę Zarządu oraz czuwa nad zgodnością działań Zarządu z prawem i interesem Spółki. Prezes Zarządu określa kompetencje i rozdział zadań dla innych członków Zarządu. Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za organizowanie, prowadzenie i nadzorowanie spraw Spółki. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu za organizowanie, prowadzenie i nadzorowanie spraw Spółki odpowiedzialny jest inny członek Zarządu lub dyrektor wskazany przez Prezesa Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwoływane są przez Prezesa Zarządu lub zastępującego go członka Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Spółki prawo podjęcia decyzji o emisji akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Emitenta. Zagadnienia dotyczące wykupu akcji reguluje Kodeks spółek handlowych. Statut RAFAMET S.A. nie zawiera odrębnych uregulowań określających uprawnienia członków Zarządu do podejmowania decyzji o wykupie akcji.

9. Zasady zmiany Statutu Spółki.

Zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów. Zmiana Statutu wymaga wpisu do rejestru.

10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Szczegółowe zasady działania Walnego Zgromadzenia, jego uprawnień oraz praw akcjonariuszy i wykonywania prawa głosu określa Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w Kuźni Raciborskiej, uchwalony przez WZA w dniu 23.06.2010 r. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz Statutem Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego lub Rada Nadzorczą w przypadku gdy Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w tym terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być również zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania tego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. Porządek obrad ustala Zarząd lub Rada Nadzorcza (w sytuacji zwołania Walnego Zgromadzenia przez ten organ).

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad i może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie to następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może również podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub Statut nie stanowią inaczej. W przypadku przewidzianym w art. 397 k.s.h. do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego akcjona-

riusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu. Uchwała w sprawie istotnych zmian przedmiotu działalności Spółki zapada w jawnym głosowaniu imiennym oraz winna być ogłoszona.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku nieobecności na Walnym Zgromadzeniu osób, o których mowa powyżej, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie oraz akcjonariusze uprawnieni do głosowania zgłaszają do protokołu kandydatów na Przewodniczącego. Przewodniczącym może być wybrana osoba, która jest uprawniona do głosowania na Walnym Zgromadzeniu. Zasady i tryb przeprowadzenia głosowania zarządza osoba otwierająca Walne Zgromadzenie. Wyboru Przewodniczącego dokonuje się przez głosowanie tajne. Przewodniczącym zostaje ten ze zgłoszonych kandydatów, który wyraził zgodę na kandydowanie, a w głosowaniu uzyskał największą ilość ważnie oddanych głosów. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania, ogłasza kogo wybrano Przewodniczącym oraz przekazuje tej osobie kierowanie obradami. W przypadku uzyskania przez poszczególnych kandydatów takiej samej ilości głosów, osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zarządza powtórne głosowanie danych kandydatów, aż do uzyskania większości. Jeżeli okaże się to konieczne i uzasadnione potrzebami Zgromadzenia, możliwe jest powołanie Zastępcy, na wniosek wybranego uprzednio Przewodniczącego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzanym przez notariusza. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć odpowiednie dokumenty, m.in. dowody zwołania Walnego Zgromadzenia i listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia. Wypis protokołu wraz z dowody zwołania Walnego Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgi protokołów oraz mogą żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,

- 10) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 11) podejmowanie uchwał w sprawie tworzenia i znoszenia kapitałów i funduszy celowych,
- 12) podejmowanie uchwał w innych sprawach nie wymienionych w punktach poprzedzających oraz w Statucie, a zastrzeżonych w przepisach kodeksu spółek handlowych dla Walnego Zgromadzenia.

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) na zasadach określonych w k.s.h. Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Do podstawowych praw i obowiązków osób uprawnionych do głosowania należy w szczególności:

- a) wykonywanie prawa głosu,
- b) składanie wniosków,
- c) żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania,
- d) prawo do sprzeciwu i żądania jego zaprotokołowania,
- e) zadawanie pytań i żądanie od obecnych na posiedzeniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej wyjaśnień w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad,
- f) przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu, Regulaminu WZA oraz dobrych obyczajów.

11. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz zasady ich działania.

Zarząd

W okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu,
- Maciej Michalik – Wiceprezes Zarządu,
- Ryszard Stryjecki – Wiceprezes Zarządu.

Członkowie Zarządu RAFAMET S.A. łączą jednocześnie funkcje w organie zarządzającym z pełnieniem funkcji operacyjnego kierownictwa w strukturze organizacyjnej Spółki. Prezes Zarządu sprawuje jednocześnie funkcję Dyrektora Naczelnego, a Wiceprezesi Zarządu – Dyrektora Handlowego i Dyrektora Technicznego.

Regulamin Zarządu RAFAMET S.A. określa zakres i tryb pracy Zarządu oraz sposób podejmowania uchwał.

Zarząd wykonuje swoje prace pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, który organizuje pracę Zarządu oraz czuwa nad zgodnością działań Zarządu z prawem i interesem Spółki. Prezes Zarządu określa kompetencje i rozdział zadań dla innych członków Zarządu. Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za organizowanie, prowadzenie i nadzorowanie spraw Spółki. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu za

realizację tych zadań odpowiedzialny jest inny członek Zarządu lub dyrektor wskazany przez Prezesa Zarządu.

Zarząd Spółki może powoływać Radę Dyrektorów jako organ opiniujący i doradczy i określić jej skład osobowy.

Posiedzenia Zarządu zwoływane są przez Prezesa Zarządu lub zastępującego go członka Zarządu co najmniej raz w miesiącu. Porządek posiedzenia Zarządu ustala Prezes Zarządu lub zastępujący go członek Zarządu i może on być uzupełniony na wniosek choćby jednego członka Zarządu. Udział w posiedzeniach Zarządu jest obowiązkowy. Na posiedzenie Zarządu mogą być zaproszone inne osoby. Posiedzeniu Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu.

Z posiedzenia Zarządu sporządza się protokół, który powinien zawierać: porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Zarządu, ilość oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami, zdania odrębne i podpisy obecnych członków Zarządu. Materiały pomocnicze będące przedmiotem obrad (plany, sprawozdania, wnioski) są dołączone do protokołu.

Postanowienia Zarządu zapadają w formie uchwał, które są protokołowane. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, przy obecności co najmniej połowy członków. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach osobistych oraz na wniosek choćby jednego członka Zarządu biorącego udział w posiedzeniu.

W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.

Organizację pracy Zarządu zapewnia Biuro Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Michał Kaczmarzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Szymon Ruta – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Marzenna Uraczyńska – Sekretarz Rady Nadzorczej do 20.01.2011 r.,
- Marcin Siarkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej od 28.01.2011 r. (Członek Rady Nadzorczej od 20.01.2011 r. do 28.01.2011 r.),
- Michał Rogatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz A. Strzępka – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Tatarek – Członek Rady Nadzorczej.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej z dnia 16.06.2003 r. z późn. zm. Ostatnie zmiany do Regulaminu RN i jego tekst jednolity przyjęto 16.11.2010 r. Uchwałą nr 11/VIII/2010 RN. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem Rady Nadzorczej oraz Statutem Spółki mają zastosowanie przepisy k.s.h.

Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z tym że członkowie Rady mogą być wybierani ponownie.

Mandaty członka Rady wygasają:

- 1) z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- 2) z chwilą śmierci, rezygnacji lub odwołania ze składu Rady Nadzorczej,
- 3) równocześnie z dniem wygaśnięcia mandatu pozostałych członków Rady Nadzorczej, jeżeli członek Rady Nadzorczej powołany został na okres wspólnej kadencji,
- 4) z dniem odwołania członka Rady przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

W miejsce ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego członka Rady, Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady, lecz liczba członków dokooptowanych nie może przekraczać połowy ogólnej liczby członków Rady Nadzorczej. Dokooptowani członkowie Rady powinni być przedstawieni do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Mandaty nowo wybranych lub dokooptowanych w trakcie kadencji członków Rady Nadzorczej wygasają z upływem odnośnej kadencji.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki w zakresie przewidzianym w kodeksie spółek handlowych oraz zatwierdzanie na wniosek Zarządu wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym,
- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. 1 i 2,
- 4) badanie i kontrola działalności oraz stanu finansowego Spółki,
- 5) zatwierdzanie, na wniosek Zarządu, wyboru firmy audytorskiej badającej roczne sprawozdanie finansowe Spółki,
- 6) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki oraz innych warunków umowy lub kontraktów z nimi zawieranych,
- 7) zwalnianie członków Zarządu z zakazu konkurencji,
- 8) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- 9) prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- 10) prawo Rady i członka Rady Nadzorczej do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy naruszających dobre obyczaje i godzących w interes Spółki lub mających na celu pokrzywdzenie akcjonariusza.

W ciągu 14 dni od daty wyboru Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się jej pierwsze posiedzenie, na którym Rada wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady i jego Zastępcę, a w miarę potrzeby, także Sekretarza Rady.

Wyboru dokonuje się w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady. W razie potrzeby Rada Nadzorcza, na kolejnym posiedzeniu, może dokonać wyborów uzupełniających.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego, zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego, jego Zastępcę i Sekretarza Rady.

Do obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej i przewodniczenie na nich,
- 2) zawieranie umów o pracę z członkami Zarządu Spółki w imieniu Spółki oraz dokonywanie innych czynności prawnych, w tym związanych ze stosunkiem pracy pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu,
- 3) zwoływanie i otwieranie pierwszego posiedzenia nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczenie na nim do chwili wyboru Przewodniczącego Rady,
- 4) otwieranie Walnego Zgromadzenia i przewodniczenie na nim do chwili wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- 5) sprawowanie bieżącego nadzoru nad protokołowaniem posiedzeń Rady oraz podpisywanie korespondencji wychodzącej Rady Nadzorczej.

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej wykonuje obowiązki Przewodniczącego Rady w razie jego długotrwałej nieobecności, a w szczególności w okresie jego urlopu wypoczynkowego i nieobecności spowodowanej chorobą.

W okresach pomiędzy posiedzeniami Radę Nadzorczą reprezentuje wobec Zarządu Spółki Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego albo inny członek Rady upoważniony przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż jeden raz na kwartał.

Przewodniczący Rady ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady. W takim przypadku posiedzenie Rady powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania.

Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia, zawierające porządek obrad wysyłane jest członkom Rady w sposób zapewniający jego doręczenie co najmniej na siedem dni przed datą posiedzenia.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady, w tym Przewodniczącego, bądź w przypadku jego nieobecności Zastępcy Przewodniczącego. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków obecnych na posiedzeniu, a w posiedzeniu bierze udział co najmniej połowa członków Rady. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos przewodniczącego

obradom Rady. Podejmowanie uchwał możliwe jest również korespondencyjnie lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Oddanie głosu możliwe jest także na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Przewodniczący obrad zarządza tajne głosowanie z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Tajne głosowanie zarządza się ponadto przy powołaniu do pełnienia funkcji i odwołaniu z funkcji w Radzie Nadzorczej.

Z posiedzeń Rady Nadzorczej sporządzane są protokoły zawierające w szczególności: numer kolejny, porządek obrad, datę i miejsce posiedzenia, listę obecności, streszczenie dyskusji, treść podjętych uchwał i ich uzasadnienie, wynik głosowania. Protokół winien być podpisany przez wszystkich obecnych na posiedzeniu członków Rady. Protokół z posiedzenia przyjmowany jest na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej, przy czym przyjęcie protokołu nie wstrzymuje wykonania ustaleń Rady.

W dniu 27.07.2010 r. w ramach Rady Nadzorczej Spółki został powołany Komitet Audytu w następującym składzie:

- Janusz A. Strzępka,
- Szymon Ruta,
- Michał Rogatko.

Członkiem Komitetu Audytu spełniającym wymogi przewidziane w ustawie o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77 z 2009 r., poz. 649) jest, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Janusz A. Strzępka.

W zakresie zadań i funkcjonowania Komitetu Audytu jest stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Zgodnie z Regulaminem RN, Rada Nadzorcza może powołać Komitet Audytu na zasadach określonych w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach... (Dz.U. nr 77, poz. 649) oraz w innych obowiązujących przepisach prawa, a także wydawać zalecenia dla Komitetu Audytu. Komitet powoływany jest przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. Komitet powołuje spośród swoich członków Przewodniczącego. Zadania Komitetu Audytu określa wspomniana wyżej ustawa o biegłych rewidentach oraz innych obowiązujących przepisów prawa. Komitet składa Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie ze swojej działalności.

Szczegółowe zasady działania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu z dnia 23.03.2011 r.