



2012

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
W KUŹNI RACIBORSKIEJ
ZA ROK 2012

Marzec 2013

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	6
4. SYTUACJA FINANSOWA	8
4.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.....	8
4.2 Wskaźniki finansowe i niefinansowe.....	14
4.3 Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.....	15
4.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	16
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.....	19
4.10 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2012 r.....	19
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	19
6. OFEROWANE PRODUKTY, SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU	24
6.1 Produkty i usługi.....	24
6.2 Struktura asortymentowa sprzedaży.....	29
6.3 Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.....	30
7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH	32
8. INWESTYCJE	34
9. ZAOPATRZENIE	35
10. BADANIA I ROZWÓJ, ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ	36
11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	39
12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	41
13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	43
14. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	43
15. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	43
16. OCHRONA ŚRODOWISKA	43
17. TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	45
18. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH	45
19. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	45
20. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET	46
20.1 Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.....	46
20.2 Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej.....	48
20.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej.....	49
21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	50

WSTĘP

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET w Kuźni Raciborskiej za rok 2012 zostało sporządzone w oparciu o przepisy zawarte w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (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 2012 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 0000069588, 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.

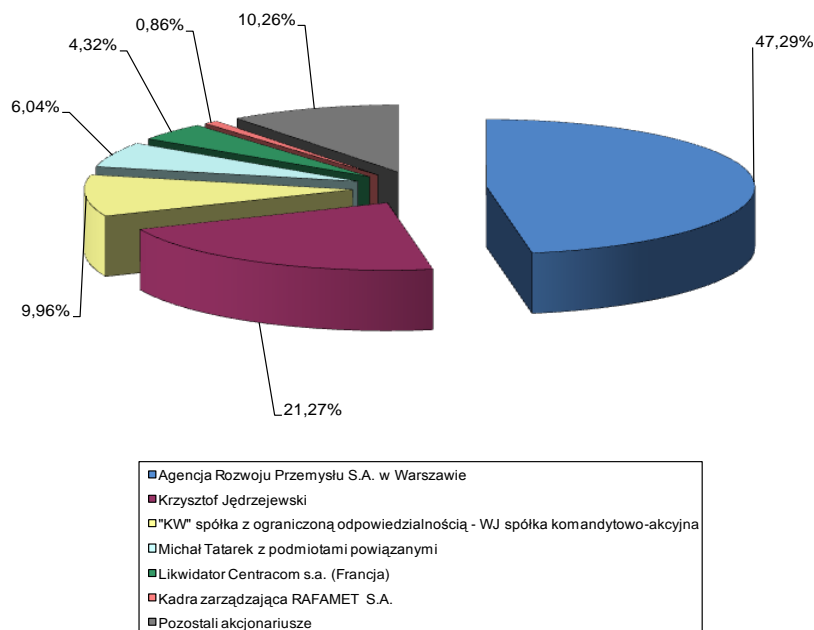
Kapitał zakładowy RAFAMET S.A. wynosi 43.187.010 PLN i składa się z 4.318.701 akcji zwykłych na okaziciela, emitowanych w seriach:

- 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 31.12.2012 r.



Na dzień 01.01.2012 r. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. posiadała 2.041.574 akcje RAFAMET S.A., co stanowiło 47,27 % w licznie głosów na WZA oraz 47,27 % w kapitale zakładowym Spółki. W wyniku transakcji zakupu dokonywanych przez akcjonariusza na przestrzeni roku 2012 ARP S.A. nabyła łącznie 640 akcji Emitenta (0,02 % w licznie głosów na WZA i kapitale zakładowym) i tym samym na dzień 31.12.2012 r. posiadała 2.042.214 akcji Emitenta, co stanowiło 47,29 % w licznie głosów na WZA oraz 47,29 % w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 03.07.2012 r. "KW" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - WJ spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Zabrze, w wyniku umowy z SEZAMEM IX Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych nabyła 430.000 akcji RAFAMET S.A., co stanowiło 9,96% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 9,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed transakcją "KW" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - WJ spółka komandytowo-akcyjna nie posiadała akcji Emitenta. W wyniku dokonanej transakcji sprzedaży akcji Emitenta SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych nie posiada akcji RAFAMET S.A.

W dniu 05.06.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2011 i wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.900.228,44 zł, co oznacza, że na jedną akcję przypadała kwota 0,44 zł. Dywidendą objęte zostały wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 sztuk akcji. Dzień dywidendy wyznaczono na 03.09.2012 r., a datę wypłaty dywidendy – na dzień 17.09.2012 r.

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

W 2012 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. Proces likwidacji został wstrzymany, a Spółka

kontynuuje działalność. Trwa procedura wprowadzania zmian w KRS Spółki, na dzień 31.12.2012 r. nie otrzymano powiadomienia o dokonaniu w rejestrze stosownych zmian.

- „MET.COM” sp. z o.o. w likwidacji

Od 23.09.2005 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. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie otrzymano postanowienia Sądu o wykreśleniu spółki „MET.COM” sp. z o.o. z rejestru przedsiębiorców KRS. Trwa postępowanie likwidacyjne Spółki. Na dzień 31.12.2012 r. nie otrzymano powiadomienia o wykreśleniu podmiotu z KRS.

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 2012 wyniosły około 5.444 tys. zł. Podmiot nie podlega konsolidacji.

4. SYTUACJA FINANSOWA.

4.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.

Grupa Kapitałowa RAFAMET za 2012 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 3.779 tys. zł. W 2011 r. zysk netto wyniósł 4.254 tys. zł.

Na dodatni wynik Grupy miało wpływ osiągnięcie zysku netto RAFAMET S.A. w wysokości 4.511 tys. zł narastająco, który został w konsolidacji pomniejszony o stratę netto uzyskaną przez spółkę zależną w wysokości 654 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa w tym:	Wynik finansowy netto 01-12.2012
RAZEM	3.779
RAFAMET S.A.	4 511
Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.	(654)
Wyłączenia konsolidacyjne	(78)

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

Tabela 2 Dynamika rachunku zysków i strat (w tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	01-12.2012	01-12.2011	Dynamika 2012/2011 (%)	Zmiana 2012/2011 (w tys. zł)
1	2	3	4	5=3/4-1	6=3-4
A.	Przychody ze sprzedanych produktów, towarów i materiałów	107 180	106 429	0,7%	751
B.	Koszty działalności operacyjnej	104 547	102 159	2,3%	2 388
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 633	4 270	-38,3%	-1 637
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3 848	3 047	26,3%	801
E.	Pozostałe koszty operacyjne	653	1 719	-62,0%	-1 066
F.	Zysk na działalności operacyjnej	5 828	5 598	4,1%	230
G.	Przychody operacji finansowych	1 471	2 107	-30,2%	-636
H.	Koszty operacji finansowych	2 475	2 337	5,9%	138
I.	Zysk przed opodatkowaniem	4 824	5 368	-10,1%	-544
J.	Podatek dochodowy	1 045	1 114	-6,2%	-69
K.	Zysk netto	3 779	4 254	-11,2%	-475

Działalność operacyjna.

W 2012 roku Grupa Kapitałowa (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń) osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 107.180 tys. zł. Przychody ze sprzedaży Grupy w porównaniu do 2011 roku wzrosły o 751 tys. zł. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 10.147 tys. zł. O wartości sprzedaży w 2012 r. decydował, poza wolumenem sprzedaży, wysoki kurs wymiany złotego w stosunku do euro kształtujący się na przestrzeni całego roku.

Tabela 3 Informacja o kursie EUR w latach 2009 – 2012

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
1	2	3	4	5
2012	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
2011	4,1401	3,8684	4,5642	4,4168
2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603
2009	4,3406	3,917	4,8999	4,1082

Koszty wyniosły 104.547 tys. zł i był wyższy o 2.388 tys. zł od kosztów poniesionych w 2011 r.

Koszty w układzie rodzajowym.

Tabela 4 Struktura i dynamika kosztów w układzie rodzajowym (w tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	01-12.2012	01-12.2011	Struktura 2012 (%)	Struktura 2011 (%)	Dynamika 2012/2011 (%)
1	2	4	5	6	7	8=4/5
a.	Amortyzacja	7 158	7 751	6,5%	7,6%	(7,7)
b.	Zużycie materiałów i energii	50 453	45 049	46,1%	44,1%	12,0
c.	Usługi obce	10 921	11 208	10,0%	10,9%	(2,6)
d.	Podatki i opłaty	1 787	1 814	1,6%	1,8%	(1,5)
e.	Wynagrodzenia	29 044	27 052	26,5%	26,5%	7,4
f.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 630	6 696	7,0%	6,5%	13,9
g.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 434	2 679	2,2%	2,6%	(9,1)
Suma kosztów wg rodzaju		109.427	102.249	100,0%	100,0%	7,0

W 2012 r. Grupa poniosła koszty w wysokości 109.427 tys. zł, natomiast w roku ubiegłym 102.249 tys. zł. Zużycie materiałów i energii wzrosło o 5.404 tys. zł i stanowi 46,1% ogółu poniesionych kosztów. Koszt usług obcych zmniejszył się o 287 tys. zł, a koszt wynagrodzeń łącznie z ubezpieczeniem społecznym i innymi świadczeniami wzrósł o 2.926 tys. zł. Łącznie koszty wzrosły o 7.178 tys. zł, tj. o 7,0% w porównaniu z 2011 r.

Pozostała działalność operacyjna.

W 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3.195 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie 2011 r. w wysokości 1.328 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za 2012 r. wyniosły 3.848 tys. zł i obejmują w szczególności:

– rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	2.202 tys. zł,
– zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	401 tys. zł,
– dotacja rozliczana w czasie	277 tys. zł,
– odpisanie zobowiązań przedawnionych	239 tys. zł,
– rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość materiałów	206 tys. zł,
– rozliczenie dofinansowania projektów celowych	141 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne za 2012 r. wyniosły 653 tys. zł. i obejmują głównie:

– utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	224 tys. zł,
– utworzenie odpisu aktualizującego towary	206 tys. zł.

Działalność finansowa.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa za 2012 r. poniosła stratę w wysokości 1 004 tys. zł.

Przychody finansowe wyniosły 1.471 tys. zł. i obejmują:

– naliczenie umorzenia części pożyczki z funduszu	670 tys. zł,
– odsetki od środków pieniężnych i od kontrahentów	249 tys. zł,
– rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	183 tys. zł,
– nadwyżka dodatnich różnic kursowych od środków pieniężnych nad ujemnymi	178 tys. zł,
– otrzymaną prowizję za poręczenia	127 tys. zł,

Koszty finansowe za 2012 r. wyniosły 2.475 tys. zł i obejmują:

– odsetki od kredytu i leasingu	1 677 tys. zł,
– utworzenie odpisu aktualizującego odsetki od należności	221 tys. zł,
– zapłacone prowizje od gwarancji udzielonych przez bank	392 tys. zł,

Podatek dochodowy.

Pozycja podatek dochodowy obejmuje:

- część bieżącą w wysokości 155 tys. zł
- część odroczoną w wysokości 890 tys. zł.

Podatek dochodowy spowodował zmniejszenie zysku netto do poziomu 3.779 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 2.988 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 8.649 tys. zł.

Bilans – sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej RAFAMET.

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

AKTYWA	31.12.2012	31.12.2011	Struktura 2012 %	Struktura 2011 %	Dynamika 2012/2011 %
A. Aktywa trwałe	85 590	81 730	49,5	48,7	4,7
1. Rzeczowe aktywa trwałe	79 565	74 822	46,0	44,6	6,3
2. Wartości niematerialne	910	1 299	0,5	0,8	-29,9
3. Udziały w jednostkach zależnych	354	353	0,2	0,2	0,3
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	326	0,2	0,2	0,0
5. Należności długoterminowe	982	1 738	0,6	1,0	-43,5
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 988	3 184	1,7	1,9	-6,2
7. Pozostałe aktywa trwałe	465	8	0,3	-	5 712,5
B. Aktywa obrotowe	87 506	85 994	50,5	51,3	1,8
1. Zapasy	10 603	10 120	6,1	6,0	4,8
2. Należności handlowe	64 910	58 345	37,5	34,8	11,3
3. Pozostałe należności	8 206	8 468	4,7	5,0	-3,1
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	606	-	0,4	-	-
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	303	-	0,2	-
6. Pozostałe aktywa finansowe	259	288	0,1	0,2	-10,1
7. Rozliczenia międzyokresowe	618	454	0,4	0,3	36,1
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 304	8 016	1,3	4,8	-71,3
A k t y w a r a z e m	173 096	167 724	100,0	100,0	3,2

Suma aktywów na dzień 31.12.2012 r. wyniosła 173.096 tys. zł i była wyższa o 5.372 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2011 roku. Struktura aktywów w podziale na aktywa trwałe i obrotowe nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do końca 2011 r. Aktywa trwałe stanowią 49,5% majątku Grupy. Wartość aktywów trwałych wynosiła 85.590 tys. zł i wzrosła w stosunku do końca 2011 r. o 3.860 tys. zł. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów trwałych miał wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 4.743 tys. zł. Grupa inwestuje we własny park maszynowy. Spadek wystąpił w pozycji „należności długoterminowe” o 756 tys. zł oraz „wartości niematerialne” o 389 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2012 roku wynosiły 87.506 tys. zł i w stosunku do końca 2011 r. wzrosły o 1.512 tys. zł, tj. o 1,8%. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wyniósł 50,5%. Główny wpływ na wzrost poziomu aktywów obrotowych miał wzrost pozycji: „należności handlowe” o 6.565 tys. zł z czego: wartość należności z tytułu niezakończonych kontraktów wynosiła 54.451 tys. zł i była wyższa o 11.284 tys. zł od stanu z końca 2011 r., natomiast wartość należności fakturowanych zmniejszyła się o 4.720 i wynosiła 10.459 tys. zł. Wzrost wystąpił również w pozycji: „zapasy” o 483 tys. zł oraz „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” o 164 tys. zł. Stan środków pieniężnych zmniejszył się o 5.712 tys. zł.

Źródła finansowania majątku.

Tabela 6 Struktura i dynamika pasywów (w tys. zł).

PASYWA	31.12.2012	31.12.2011	Struktura 2012 %	Struktura 2011 %	Dynamika 2012/2011 %
A. Kapitał własny	90 410	88 696	52,2	52,9	1,9
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	24,9	25,7	0,0
2. Kapitał zapasowy	28 308	27 233	16,4	16,2	3,9
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	7,5	7,8	0,0
4. Niepodzielony wynik finansowy	2 102	988	1,2	0,6	112,8
5. Zysk (strata) netto	3 779	4 254	2,2	2,5	-11,2
B. Zobowiązania długoterminowe	20 165	24 021	11,7	14,3	-16,1
1. Kredyty i pożyczki	550	2 225	0,3	1,3	-75,3
2. Zobowiązania finansowe	3 746	6 404	2,2	3,8	-41,5
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 649	7 956	5,0	4,7	8,7
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	5 258	5 337	3,1	3,2	-1,5
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 962	2 099	1,1	1,3	-6,5
C. Zobowiązania krótkoterminowe	62 521	55 007	36,1	32,8	13,7
1. Kredyty i pożyczki	14 592	9 268	8,4	5,5	57,4
2. Zobowiązania finansowe	2 865	2 968	1,7	1,8	-3,5
3. Zobowiązania handlowe	15 174	12 585	8,8	7,5	20,6
4. Zobowiązania pozostałe	24 640	25 181	14,2	15,0	-2,1
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	202	-	0,1	-
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 627	1 293	0,9	0,8	25,8
7. Pozostałe rezerwy	3 220	3 233	1,9	1,9	-0,4
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	403	277	0,2	0,2	45,5
P a s y w a r a z e m	173 096	167 724	100,0	100,0	3,2

Podstawowe źródło finansowania Grupy stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 52,2%. Kapitał własny wzrósł o 1.714 tys. zł natomiast wartość kapitału obcego wzrosła o 3.658 tys. zł. z poziomu 79.028 tys. zł na koniec 2011 r. do poziomu 82.686 tys. zł na koniec 2012 roku i stanowiła 47,8% sumy bilansowej. Spadek wartości zobowiązań długoterminowych o 3.856 tys. zł jest wynikiem reklasyfikacji zobowiązań leasingowych do krótkoterminowych w wysokości 2.658 tys. zł oraz reklasyfikacji kredytów długoterminowych o 1.675 tys. zł. Na wzrost zobowiązań krótkoterminowych Grupy o 7.514 tys. zł. miał wpływ wzrost kredytów krótkoterminowych o 5.324 tys. zł i zobowiązań handlowych o 2.589 tys. zł przy spadku pozostałych zobowiązań o 459 tys. zł. Na dzień 31.12.2012 roku Grupa wykazuje niepodzielony wynik finansowy w wysokości 2.102 tys. zł, obejmujący głównie korektę rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne z lat ubiegłych, pomniejszoną o podatek odroczoney. Ustalając zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń, część zysków i strat aktuarialnych należy ujmować jako przychody lub koszty, jeśli wartość netto skumulowanych nieujętych zysków i strat aktuarialnych na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego przekraczała wyższą z następujących dwóch wielkości:

- 10 % wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na ten dzień (przed odliczeniem aktywów programu); oraz
- 10 % wartości godziwej aktywów programu na ten dzień.

Do tej pory Grupa ujmowała stratę aktuarialną oszacowaną przez aktuarium w całości w ciężar wyniku finansowego.

W analizowanym okresie Grupa zwiększyła stan rezerw o 935 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012 r. Grupa wykazuje następujące rezerwy:

- rezerwę na świadczenia pracownicze 6.885 tys. zł (wzrost o 255 tys. zł),
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego 8.649 tys. zł (wzrost o 693 tys. zł),
- rezerwę na inne koszty dotyczące prowizji, montażu i gwarancji sprzedanych maszyn 3.220 tys. zł (spadek o 13 tys. zł).

Łączna wartość rezerw ujętych w pasywach bilansu wynosi 18.754 tys. zł i stanowi 10,8% sumy bilansowej.

Przepływy finansowe.

Za 2012 r. rok Grupa uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły 6.368 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie 13.720 tys. zł. Osiągnięty za 2012 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 4.824 tys. zł został skorygowany m.in. o:

- wzrost stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 1.402 tys. zł,
- odsetki i udziały w zyskach w kwocie 1.661 tys. zł,
- wzrost stanu rezerw o 241 tys. zł,
- amortyzację o 7.158 tys. zł,
- wzrost stanu należności o 5.548 tys. zł.

W 2012 r. Grupa inwestowała we własny park maszynowy.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wynosiły 9.770 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „+” 1.838 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 897 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 10.667 tys. zł. Główną pozycję wydatków inwestycyjnych stanowi nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły 2.317 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „-” 9.767 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zwiększenia kredytu w wysokości 12.566 tys. zł. Wydatki dotyczyły spłaty kredytu w wysokości 8.247 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 3.066 tys. zł, spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 1.648 tys. zł oraz wypłaty dywidendy w wysokości 1.900 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się o 5.719 tys. zł. w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2012 r.

4.2 Wskaźniki finansowe i niefinansowe.

Wskaźniki struktury.

Tabela 7 Wskaźniki struktury.

Wskaźniki struktury		j.m.	31.12. 2012	31.12. 2011
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) * 100	%	109,3	112,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) * 100	%	105,6	108,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) * 100	%	129,2	137,9

Mniejszy wzrost kapitału własnego oraz kapitału stałego przy szybszym wzroście kapitału obcego spowodowało pogorszenie wszystkich wskaźników struktury w porównaniu do 31.12.2011 r.

Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania) zmniejszył się z poziomu 112,2% do poziomu 109,3%. Nadal jednak kapitał własny przewyższa kapitał obcy.

Wzrost wielkości kapitału własnego o 1,9% oraz wzrost o 4,7 % wartości aktywów trwałych w Grupie spowodował pogorszenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który na dzień 31.12.2012 r. wyniósł 105,6%. Nadal jednak aktywa trwałe Grupy są w całości finansowane kapitałem własnym i w dalszym ciągu spełniona została (podobnie jak w latach poprzednich) złota reguła bilansowa. Nastąpiło pogorszenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) z poziomu 137,9% na koniec 2011 r. do 129% na 31.12.2012 r.

Wskaźniki rentowności.

Tabela 8 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności		j.m.	31.12. 2012	31.12. 2011
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) * 100	%	2,2	2,5
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapit. własnych) * 100	%	4,2	4,8
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	3,5	4,0

Wskaźnik rentowności aktywów ROA informujący o efektywności wykorzystania całego majątku Grupy, uległ nieznacznie pogorszeniu i wynosi 2,2%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wynosi 4,2%. Pogorszeniu uległa rentowność przychodów z poziomu 4,0% do poziomu 3,5%.

Wskaźniki zadłużenia.

Tabela 9 Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	31.12. 2012	31.12. 2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	35,6	35,1
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	68,1	66,3
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	4,7	9,7

Znaczny wzrost zobowiązań krótkoterminowych i spadek wartości kapitałów własnych spowodował pogorszenie wskaźników zadłużenia w porównaniu do końca 2011 r.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określający udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu na koniec 2012 roku wyniósł 35,6% sumy bilansowej, porównywalnie do poprzedniego roku. Ogół zobowiązań Grupy stanowi równowartość 68,1% jej kapitału własnego. Na koniec 2011 r. zobowiązania ogółem stanowiły 66,3% wielkości kapitału własnego. Na dzień 31.12.2012 roku stan zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na poczet zakontraktowanej sprzedaży wynosi 18.382 tys. zł.

Większy spadek stanu zobowiązań długoterminowych w 2012 r. od spadku wartości kapitału własnego, spowodowały poprawę wskaźnika zadłużenia długoterminowego z poziomu 9,7% w 2011 r. do 4,7% na dzień 31.12.2012 r.

Wskaźniki efektywności.

Tabela 10 Wskaźniki efektywności.

Wskaźniki efektywności		j.m.	31.12. 2012	31.12. 2011
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	35	32
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	210	186
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	47	42

Wydłużeniu uległy wskaźniki szybkości obrotu zapasów, należności i zobowiązań.

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 2012 r. miały ponadto wpływ następujące zdarzenia o nietypowym charakterze, takie jak:

- umocnienie się waluty krajowej w stosunku do EUR (w ujęciu rok do roku), co miało wpływ na niższą wycenę kontraktów długoterminowych oraz ujemną wycenę należności handlowych wyrażonych w walucie krajowej,
- naliczenie umorzenia części pożyczki z funduszu w wysokości 670 tys. zł,
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności przeterminowane w wysokości 2.385 tys. zł w związku z dokonanymi wpłatami lub brakiem zagrożenia spłaty,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 401 tys. zł w następstwie odsprzedaży środków trwałych całkowicie zamortyzowanych, które do tej pory były dzierżawione przez inną firmę.

4.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Spółka dominująca posiada już znaczący portfel zamówień na rok 2013, 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 nawet pewne wyprzedzenie kontraktowe na rok 2014, w tym w postaci kontraktów zawartych po 31 grudnia 2012 r.

Sytuacja finansowa w Zespole Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. na przestrzeni 2012 roku uległa znaczącej poprawie, lecz spółka zależna uzyskała mimo to nieznaczną stratę netto. Do poprawy wyników przyczyniły się wdrożone działania restrukturyzacyjne. Sytuacja kryzysu branży odlewniczej obserwowana w latach 2009, 2010 i 2011 jest jednym z kilku powodów pogorszenia się wyników finansowych spółki zależnej. Duża skala zakończonych inwestycji nie generujących 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 oraz plany jej utrzymania, podwyższenia są zasadniczymi czynnikami, które w ocenie Zarządu spółki zależnej umożliwiają odbudowę pozycji finansowych spółki w 2013 r.

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 2012 r. 71,1% 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 2012 Grupa nie korzystała z operacji forwardowych.

Ryzyko stóp procentowych

Rok 2012 Grupa Kapitałowa rozpoczęła z zaangażowaniem kredytowo-pożyczkowym w wysokości 11.493 tys. zł. Zobowiązania te związane były z ponoszeniem ryzyka związanego z ewentualnym wzrostem stóp procentowych. Ryzyko to miało niewątpliwe przełożenie na wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę związanych z obsługą zaciągniętego długu. Wzrost zadłużenia kredytowo – pożyczkowego o około 31,74 % do poziomu 15.142 tys. zł w znacznym stopniu skutkowało wzrostem przedmiotowego ryzyka dla całej Grupy. Racjonalne zadłużenie kredytowe w całym roku 2012 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 11 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

Wskaźniki płynności	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I	1,71	1,53	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II	1,51	1,34	1,0

Wyższy wzrost zobowiązań bieżących w stosunku do wzrostu aktywów obrotowych w Grupie w porównaniu do końca 2011 r. spowodował pogorszenie się wskaźników płynności. Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności jednostek wyniosła 1,53, natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec 2012 r. wzrósł do poziomu 1,34. 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 31.12.2012 r. wynosił 15.142 tys. zł.

Dnia 16.05.2012 r. spółka zależna zawarła z Bankiem BPH S.A. Centrum Korporacyjne w Katowicach aneks nr 11 do umowy kredytu w formie linii wielocelowej, na mocy którego okres dostępności limitu kre-

dytowego został ustalony na dzień 15.05.2013 r. Oprocentowanie kredytu pozostało niezmienione i zostało ustalone w oparciu o WIBOR 1M + marża banku.

Dnia 11.06.2012 r. spółka zależna zawarła z ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym w kwocie 3.000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 1M + marża banku, a zabezpieczenie kredytu stanowi poręczenie złożone przez RAFAMET S.A. Okres spłaty kredytu został ustalony na dzień 10.06.2013 r. Jednocześnie spółka zależna zrezygnowała z korzystania z przyznanego jej sublimitu do kredytu w ramach linii wielocelowej wykorzystywanej przez Emitenta w Banku PKO BP S.A.

Stan zadłużenia Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31.12.2012 r. wynosił 5.028 tys. zł. Emitent wykorzystuje środki kredytowe (kredyt w rachunku bieżącym) wynikające z umowy o limit kredytowy wielocelowy. Dostępność limitu w ramach ww. linii kredytowej w wysokości 15.000 tys. zł upływa dnia 16.02.2014 r. i obejmuje limit na kredyt oraz limit na gwarancje w wysokości odpowiednio po 7.500 tys. zł. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych Wibor 1M + marża banku. Umowę zawarto z PKO BP S.A. w Warszawie / Centrum Korporacyjne w Rybniku.

Stan zadłużenia spółki zależnej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w instytucjach finansowych i Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dzień 31.12.2012 r. wynosił 10.114 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 5.569 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 1.150 tys. zł, kredyt oprocentowany według stawki WIBOR(1M) + marża banku,
- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w ING Bank Śląskim w kwocie 3.000 tys. zł na podstawie umowy z 2012 r., zadłużenie wynosi 2.990 tys. zł, kredyt oprocentowany jest 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. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 3% w stosunku rocznym. Zadłużenie z tytułu tej pożyczki na 31.12.2012 r. wynosiło 404,73 tys. zł.

4.8 Informacja o udzielonych pożyczkach.

Dnia 23.05.2012 r. zawarto porozumienie w sprawie sposobu spłaty na rzecz RAFAMET S.A. pożyczek zaciągniętych przez Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o., w którym został określony nowy harmonogram spłaty skonsolidowanej pożyczki w okresie od dnia 31.05.2012 r. do dnia 31.12.2014 r.

Spłata kapitału została ustalona w ratach miesięcznych. Oprocentowanie przyjęto w oparciu o WIBOR 1M + marża. Zadłużenie spółki zależnej na 31.12.2012 r. wynosiło 3.600 tys. zł.

4.9 Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Spółka RAFAMET S.A na dzień 31.12.2012 r. korzystała z gwarancji bankowych w łącznej wysokości 22.680 tys. zł. Uzyskane gwarancje dotyczyły zabezpieczenia zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu, gwarancji zapłaty oraz gwarancji, regwarancji przetargowych, a także regwarancji zwrotu zaliczki. 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 2012 r. Emitent udzielił poręczeń kredytów tylko dla Zespołu Odlewni RAFAMET sp. z o.o., tj.:

- kredytu w ramach linii wielocelowej zaciągniętego w Banku BPH S.A. w kwocie 5.700 tys. zł na podstawie umowy z 2008 r. wraz z aneksami,
- kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego w ING Bank Śląskim w kwocie 3.000 tys. zł na podstawie umowy z 2012 r.

Stan udzielonych przez Emitenta poręczeń spółce zależnej na dzień 31.12.2012 r. określa poniższa tabela.

Tabela 12 Poręczenia udzielone Zespołowi Odlewni RAFAMET sp. z o.o. na dzień 31.12.2012 r.

Kredytodawca /Pożyczkodawca	Data udzielenia poręczenia	Kwota kredytu/pożyczki [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty kredytu/pożyczki
ING Bank Śląski S.A	11.06.2012 r.	3.000	WIBOR 1M+ marża	10.06.2013 r.
Bank BPH S.A.	16.05.2012 r.	5.700	WIBOR 1M+marża	15.05.2013 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 2011 nastąpił spadek wartości gwarancji bankowych, z których korzystał Emitent o 12,2 %.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał gwarancji.

4.10 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2012 r.

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2012 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. Naj-

większe 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 obsługiwany rynek 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 osiąganą 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. Szósty tzw. „dół formierski” oraz nowoczesny piec do topienia żeliwa pozwalają 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.

Czynnikiem zewnętrznym wpływającym na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej RAFAMET za rok 2012 było kształtowanie się relacji kursowych (PLN/EUR oraz PLN/USD). Elementem, który wyraźnie utrudniał wykonanie planów sprzedaży roku 2012 było umacnianie się i duże wahania w trakcie roku wartości waluty krajowej w relacji do ww. walut.

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 osiągane 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. heging naturalny (dostawę dewiz pozyskanych 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 surowców 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.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym.

Otoczenie gospodarcze charakteryzujące się brakiem istotnych oznak przełamania dekoniunktury światowej w branży obrabiarkowej i odlewniczej, spadkiem ilości nowych zamówień na wyroby produkowane przez podmioty Grupy Kapitałowej – to najważniejszy negatywny zewnętrzny czynnik wpływający na warunki funkcjonowania GK w 2012 r. Założenie to rozciągamy również na rok 2013.

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, osiągnięte 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 re-generacji 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.

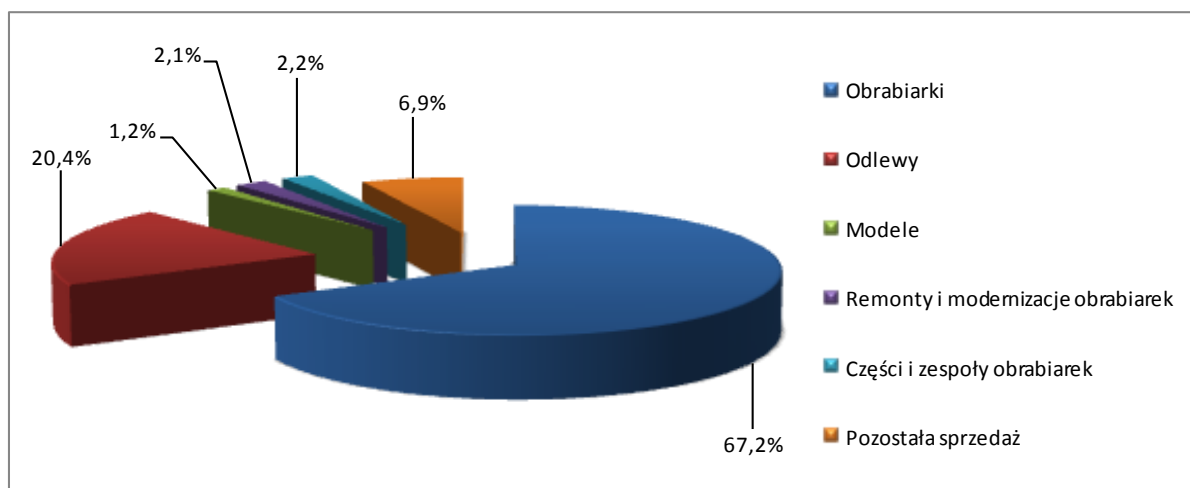
6.2 Struktura asortymentowa sprzedaży.

Podstawowym produktem sprzedawanym w 2012 r., ze sprzedaży którego Grupa Kapitałowa RAFAMET osiągnęła swoje przychody w części największej, bo prawie 70% całości obrotów była grupa „obrabiarki i urządzenia”. Grupa Kapitałowa w okresie sprawozdawczym sprzedała o ponad 14% więcej nowych obrabiarek i urządzeń niż w roku 2011. Poziom wzrostowy został również utrzymany w grupach asortymentowych takich jak „części i zespoły obrabiarek”, „odlewy” oraz „modele i opakowania”. Wzrost sprzedaży w grupie „części i zespoły obrabiarek” wyniósł ponad 25%, w grupie „odlewy” o ponad 27%, a w grupie „modele i opakowania” o ponad 100% w stosunku do roku ubiegłego. Jedynie w grupie „remonty i modernizacje obrabiarek” odnotowano znaczący spadek sprzedaży o około 87% w stosunku do roku 2011.

Tabela 13 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2012 r.

Asortyment	Wykonanie 2011		Wykonanie 2012		Dynamika
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	
Obrabiarki i urządzenia ogółem:	62 918,0	59,1	72 009,7	67,2	114,5
w tym: kraj	16 890,8		16 777,4		
eksport	46 027,2		55 232,3		
Odlewy ogółem	17 204,5	16,2	21 878,4	20,4	127,2%
w tym: kraj	5 562,0		7 957,9		
eksport	11 642,5		13 920,5		
Modele i opakowania ogółem:	672,1	0,6	1 347,4	1,2	200,5%
w tym: kraj	267,6		163,3		
eksport	404,5		1 184,1		
Remonty i modernizacje obrabiarek ogółem:	17 067,7	16,1	2 260,6	2,1	13,2%
w tym: kraj	13 671,7		1 793,9		
eksport	3 396,0		466,7		
Części i zespoły obrabiarek ogółem:	1 839,3	1,7	2 313,1	2,2	125,8%
w tym: kraj	584,7		632,9		
eksport	1 254,6		1 680,2		
Pozostała sprzedaż ogółem:	6 727,9	6,3	7 370,8	6,9	109,6%
w tym: kraj	3 413,3		3 684,4		
eksport	3 314,6		3 686,4		
Sprzedaż produktów i usług ogółem:	106 429,5	100	107 180,1	100	100,7%
w tym: kraj	40 390,2		31 009,9		
eksport	66 039,3		76 170,2		

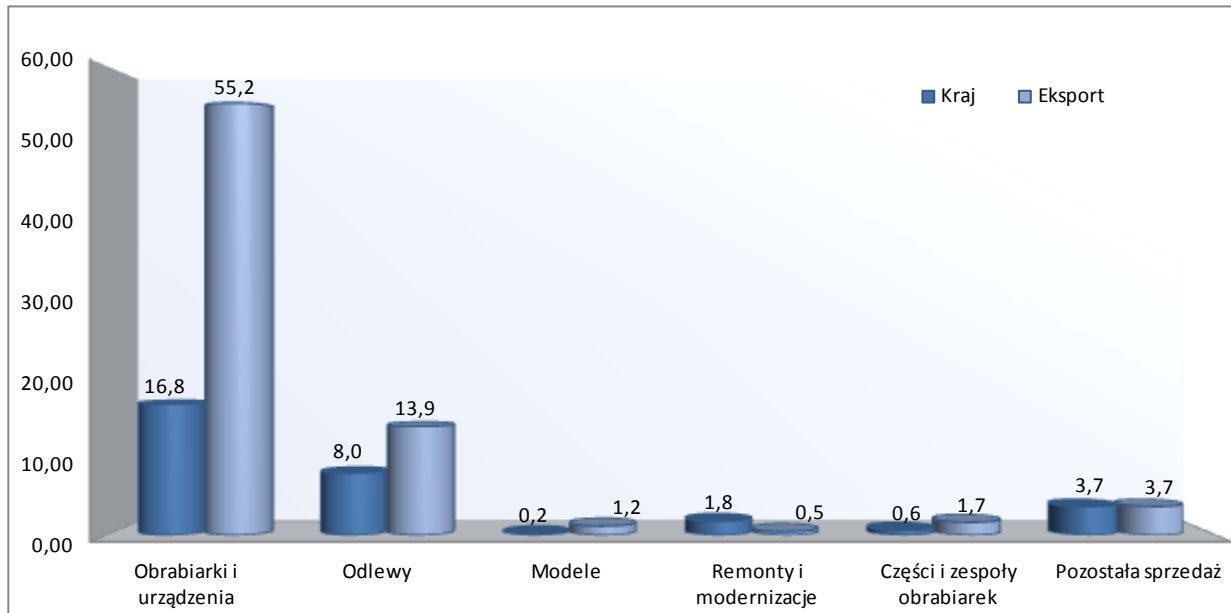
Wykres 2 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2012 r.



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

W 2012 r. Grupa Kapitałowa RAFAMET sprzedała swoje produkty i usługi na ogólną wartość 107.180 tys. zł, co jest podobnym wynikiem w stosunku do roku poprzedniego.

Wykres 3 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2012 r. z uwzględnieniem sprzedaży zagranicznej i krajowej (w tys. zł).



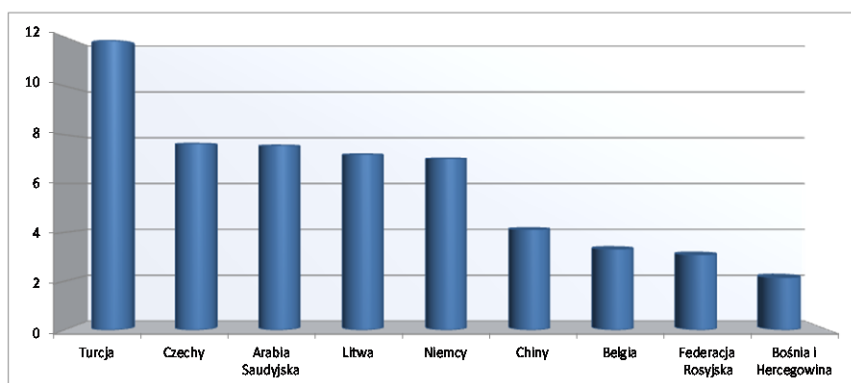
W 2012 r. większą część swoich przychodów Grupa Kapitałowa RAFAMET zrealizowała na rynku zagranicznym. Sprzedaż na ten rynek w omawianym okresie wyniosła 76.170,2 tys. zł, co stanowi około 71,1% ogółu sprzedaży produktów i usług Grupy (w 2011 r. wielkość sprzedaży eksportowej wynosiła 66.039,3 tys. zł, co stanowiło 62,1% ogółu sprzedaży). Największym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej był w omawianym okresie rynek turecki, gdzie sprzedaż wyrobów i usług wyniosła 11.863,3 tys. zł, co stanowi ponad 11,1% ogółu sprzedaży. Innymi istotnymi rynkami sprzedaży eksportowej były: Czechy (za kwotę

7.646,9 tys. zł, co stanowi 7,1% ogółu sprzedaży), Arabia Saudyjska (za kwotę 7.576,3 tys. zł, co stanowi 7,0% ogółu sprzedaży), Litwa (za kwotę 7.211,7 tys. zł, co stanowi 6,7% ogółu sprzedaży). Należy również wspomnieć o takich rynkach jak: chiński, belgijski, rosyjski oraz bośniacki, na które to rynki sprzedaż w 2012 r. wyniosła 12.704,4 tys. zł.

Tabela 14 Sprzedaż zagraniczna Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2012 r. na wybrane rynki.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem (%)
I.	Sprzedaż ogółem	107 180	100%
II.	Sprzedaż zagraniczna, w tym:	76 170	71,1%
1.	Turcja	11 863,3	11,1%
2.	Czechy	7 646,9	7,1%
3.	Arabia Saudyjska	7 576,3	7,0%
4.	Litwa	7 211,7	6,7%
5.	Niemcy	7 041,2	6,6%
6.	Chiny	4 156,8	3,8%
7.	Belgia	3 317,9	3,1%
8.	Rosja	3 086,4	2,9%
9.	Bośnia i Hercegowina	2 147,1	2,0%

Wykres 4 Sprzedaż Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2012 r. na wybrane rynki (w tys. zł).



Sprzedaż krajowa Grupy Kapitałowej wyniosła w 2012 r. kwotę 31 009,9 tys. zł, czyli 28,9% wolumenu sprzedaży ogółem, co oznacza spadek sprzedaży o prawie 24% w porównaniu do 2011 r.

Największym krajowym odbiorcą, na rzecz którego sprzedaż Grupy osiągnęła ponad 11% ogółu sprzedaży jest Fabryka Aparatur i Urządzeń „FAMET” S.A. w Kędzierzynie Koźlu. W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa zrealizowała zamówienia tego kontrahenta na łączną kwotę 12 437,8 tys. zł. Innym istotnym odbiorcą krajowym było PKO CARGO S.A. w Warszawie (kwota 2 119,8 tys. zł, co stanowi 2,0% ogółu sprzedaży).

Tabela 15 Sprzedaż krajowa Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2012 r. z uwzględnieniem wybranych odbiorców krajowych.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	107 180	100%
II.	Polska, w tym:	31 009,9	28,9%
1.	Fabryka Aparatury i Urządzeń „FAMET” S.A. Kędzierzyn - Koźle	12 437,8	11,6%
2.	PKP CARGO S.A. Warszawa	2 119,8	2,0%
3.	Europejskie Konsorcjum Kolejowe WAGON Sp. z o.o.	1 308,6	1,2%

7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.

W 2012 r. Emitent zawierał następujące 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.):

- Umowa z dnia 12.07.2012 r. zawarta z firmą Yapi Merkezi Saudi Co. z Arabii Saudyjskiej. Przedmiotem umowy jest dostawa przez Emitenta portalowej tokarki kołowej UDA 125 N i dwóch tokarek karuzelowych KCM 150 N wraz z montażem, uruchomieniem i szkoleniem. Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 2.310.000,00 EUR, tj. 9.714.705,00 zł (według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień zawarcia umowy). Termin dostawy nastąpi w ciągu 9 miesięcy od daty zawarcia kontraktu. Za opóźnienia dostaw Kupujący ma prawo do naliczania 1% ceny za każdy tydzień opóźnienia, a w przypadku, gdy łączna kwota kar umownych przekroczy 10%, Kupujący ma prawo do odstąpienia od umowy. Umowa wchodzi w życie po przedstawieniu przez Sprzedającego gwarancji na dobre wykonanie umowy w wysokości 10% wartości umowy.

O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 22/2012 z dnia 13.07.2012 r.

W dniu 11.10.2012 r. do ww. umowy został podpisany aneks, którego przedmiotem jest dostawa kolejnej maszyny - tokarki do obróbki kolejowych zestawów kołowych wraz z montażem, uruchomieniem i szkoleniem na wartość 905.000 EUR, tj. 3.709.323,50 zł (według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień zawarcia aneksu). Dostawa nastąpi do dnia 06.05.2013 r.

O zawarciu aneksu do umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2012 z dnia 11.10.2012r.

- Dwie umowy z dnia 11.09.2012 r. zawarte z firmą ThyssenKrupp Polysius AG z, każda na dostawę przez Emitenta jednej sztuki ciężkiej tokarki karuzelowej KCI 500N o jednakowej cenie oraz identycznych postaciach technicznych. Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 4.250.000 EUR, tj. 17.461.125 zł (według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień zawarcia aneksu). Dostawa

pierwszej obrabiarki nastąpi w terminie do dnia 01.07.2013 r., natomiast drugiej obrabiarki – w terminie do dnia 16.12.2013 r. Maksymalny poziom kar nie przekracza 10% wartości każdej z dwóch umów. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień do dochodzenia przez Zamawiającego roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar na warunkach ogólnych. Łączna wartość wszystkich umów zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy z ThyssenKrupp Polysius AG wyniosła 4.251.200 EUR, tj. 17.466.133,20 zł.

O zawarciu umów Emitent informował raportem bieżącym nr 26/2012 z dnia 11.09.2012 r.

- Aneks nr 4 z dnia 26.03.2012 r. do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. zawarty z HSBC Bank Polska S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie linii gwarancyjnej do wysokości określonego limitu, który na podstawie aneksu nr 4 do umowy został podwyższony z 3.000.000,00 EUR do 4.000.000,00 EUR (16.563.600,00 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. Zabezpieczenie linii gwarancyjnej stanowi cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez Bank.
- Aneks nr 5 z dnia 12.06.2012 r. do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. zawarty z HSBC Bank Polska S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie linii gwarancyjnej do wysokości określonego limitu, tj. 4.000.000,00 EUR, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 10/2012 z dnia 02.04.2012 r. Na podstawie aneksu termin dostępności limitu określono na dzień 31.05.2013 r.
- Aneks nr 6 z dnia 13.09.2012 r. do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. zawarty z HSBC Bank Polska S.A. Na podstawie aneksu Emitent w dniu 13.09.2012 r. zawarł z HSBC Bank Polska S.A. umowę o kredyt odnawialny z łącznym wykorzystaniem nieprzekraczającym limitu 6.000.000,00 zł. Oprocentowanie kredytu odnawialnego zostało ustalone wg stawki WIBOR 1M plus marża banku. Zabezpieczenie kredytu stanowi: cesja wierzytelności z tytułu zawartych kontraktów, oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 96 oraz art. 97 Prawa bankowego, pełnomocnictwo dla Banku. W umowie kredytowej określono termin spłaty kredytu na dzień 07.12.2012 r.

O zawarciu aneksów z HSBC Bank Polska S.A. Emitent informował raportem bieżącym nr 10/2012 z dnia 02.04.2012 r., nr 18/2012 z dnia 15.06.2012 r. oraz nr 27/2012 z dnia 14.09.2012 r.

- Aneks nr 6 z dnia 17.08.2012 r. do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. zawartej z bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. Dotychczasowa kwota limitu nie uległa zmianie i wynosi 12.000.000,00 zł. Emitent może wykorzystywać limit na uzyskanie gwarancji: przetargowych, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz gwarancji mieszanych. W ramach limitu będą wystawiane gwarancje do kwoty 12.000.000,00 zł z terminem ważności do dnia 15.06.2015 r., natomiast gwarancje do kwoty 6.000.000,00 zł z terminem ważności do 30.12.2016 r. Zabezpieczenie limitu wierzytelności stanowi cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez Bank.

O zawarciu aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 25/2012 z dnia 23.08.2012 r.

8. INWESTYCJE.

Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej RAFAMET w okresie sprawozdawczym wyniosły 10.629 tys. zł. Najważniejsze zadania inwestycyjne w 2012 r. 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 2012 wyniosły 3.896 tys. zł. Zakończono także zadanie inwestycyjne mające na celu modernizację suportu lewego tokarki dwustojakowej KCI 600/800. Łączna wartość poniesionych na ten cel nakładów w okresie sprawozdawczym to kwota 812 tys. zł. Ponadto zrealizowano inwestycję modernizacji frezarki bramowej WPF 75, na co poniesiono nakłady w wysokości 1.229 tys. zł. Grupa poniosła również wydatki na wykonanie fundamentów do maszyn przenoszonych z firmy „PONAR-DEFUM” z Dąbrowy Górniczej oraz na modernizację stanowiska śrutowania odlewów, obrabiarek na wydziałach produkcyjnych oraz środków transportu wewnątrzzakładowego.

2) zakup maszyn,

W roku 2012 dokonano zakupu poziomego centrum obróbczego DZ 470x1000 za kwotę 525 tys. zł, zakupu obrabiarek z FUM „PORĘBA” Sp. z o.o. na kwotę 225 tys. zł i leasingu frezarek do obróbki drewna na kwotę 100 tys. zł.

3) modernizacja obiektów budowlanych,

W ramach tej grupy nakładów inwestycyjnych wykonano modernizację torowiska na kwotę 367 tys. zł, adaptację budynku starej odlewni na magazyn na wartość 382 tys. zł, wykonano stanowiska montażowe obrabiarek dla kolejnictwa o wartości 150 tys. zł, instalację przeciwoślodzeniową hali montażu oraz modernizację ogrodzenia.

4) zakup oprzyrządowania odlewniczego,

W tej grupie nakładów inwestycyjnych wydatkowano kwotę 368 tys. zł, a poniesione nakłady głównie były związane z wykonaniem nowych skrzyń odlewniczych.

5) zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania,

Grupa Kapitałowa RAFAMET w roku 2012 na doposażenie stanowisk pracy w sprzęt komputerowy i środki łączności wydatkowała kwotę 208 tys. zł.

9. ZAOPATRZENIE.

W 2012 r. spółki Grupy Kapitałowej dokonały zakupów materiałów i usług na wartość 54.316,40 tys. zł, z czego materiały i usługi o znaczeniu strategicznym stanowią 77,80%, a ich udział w wartości przychodów ze sprzedaży wynosi 39,4%. Udział wartości zakupów poszczególnych kategorii w wartości sprzedaży i w zakupach ogółem kształtuje się następująco:

Tabela 16 Struktura udziału kosztów zakupów Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2012 r.

L.p.	Kategoria	Udział wartości zakupów	
		w wartości sprzedaży	w wartości zakupów ogółem
1.	Materiały wsadowe i formierskie	10,20%	20,20%
2.	Odlewy, odkuwki i inne materiały hutnicze	3,20%	6,40%
3.	Konstrukcje spawane i usługi obróbcze	4,70%	9,20%
4.	Sterowania i napędy oraz osprzęt elektryczny	7,30%	14,50%
5.	Aparatura i osprzęt hydrauliki siłowej	3,40%	6,70%
6.	Łożyska, prowadnice i przekładnie śrubowe	3,50%	6,90%
7.	Reduktory i komponenty mechaniczne	3,20%	6,30%
8.	Narzędzia i elementy złączne	2,20%	4,30%
9.	Opakowania, farby i usługi produkcyjne	1,70%	3,30%
10.	Pozostałe kategorie	11,30%	22,20%
		50,70%	100%

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.

Główni dostawcy kluczowego asortymentu w 2012 r.:

- SQ Polska Skawina – żywice furanowe,
- Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze „VICTORIA” S.A. – koks,
- „JAK” sp. z o.o. Warszawa – żelazokrzem i surówki,
- „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,
- Automatyka Przemysłowa Serwis A. i E. Durańscy Z. i M. Gmaj Sp.j. (HEIDENHAIN) – linały pomiarowe,
- „ELEKTROART” Racibórz – aparatura elektryczna,
- „HYDAC” sp. z o.o. – zasilacze i elementy hydrauliki siłowej,
- NORMAPRESS Sp.j.– armatura hydrauliczna,
- MANNESMANN Niemcy – wielkogabarytowe śruby trapezowe,
- BRINKMANN GmbH Niemcy – przekładnie i śruby ocne,
- „MASTAL” sp. z o.o. - łożyska wielkogabarytowe,

- Gudel Polska Sp. z o.o. – komponenty mechaniczne,
- SANDVIK Polska sp. z o.o. – płytki skrawające,
- Centrala Techniczna „ELTECH” sp. z o.o. – narzędzia i płytki skrawające.

W 2012 r. udział żadnego dostawcy w zaopatrzeniu nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem oraz żaden dostawca nie ma poza handlowymi żadnymi powiązani formalno – prawnymi z podmiotami Grupy.

10. BADANIA I ROZWÓJ, ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ.

Prace badawczo - rozwojowe

Prace projektowe, zrealizowane w roku 2012 to m.in.:

- opracowanie dokumentacji suportów UBE 150N zapewniających obróbkę tarcz hamulcowych o parametrach zgodnych z wymaganiami odbiorców,
- opracowanie konstrukcji uchwytu narzędziowego w suwaku i magazynu narzędzi CAPTO C10, dla tokarki KCM 150N,
- wykonanie prób i badań systemu smarowania hydrostatycznego prowadnic suportu KCI 600/800N i opracowanie wyników,
- opracowanie dokumentacji konstrukcyjnej hydrauliki siłowej, smarowania i hydrostatyki dla KDC 800,
- opracowanie dokumentacji i oprogramowania obrazów graficznych dla Sinumerik 840D Solution Line, w wersji Operate, dla tokarek kołowych i podtorowych,
- wdrożenie odskoku narzędzia przy zaniku zasilania dla UBF 112N,
- opracowanie dokumentacji i oprogramowania oraz ich wdrożenie i wykonanie prób napędu osi „C” dwoma silnikami 1PH7 + Sinamics S120 w KDC 800,
- opracowanie dokumentacji technicznej ciężkiej karuzelówki KDC 800/1300, w tym dokumentacji podwójnego napędu stołu, z funkcją pozycjonowania jako oś „C”,
- opracowanie dokumentacji podwójnego napędu stołu karuzelówki KCI 500, z funkcją pozycjonowania jako oś „C”,
- opracowanie dokumentacji KCI 450/550 dla Polysius AG,
- opracowanie dokumentacji KCI 400/470 dla GE,
- opracowanie dokumentacji UGL 80N dla DP Praga, z dostosowaniem do współpracy z laserowym stanowiskiem pomiarowym,
- opracowanie dokumentacji UDA 125N dla Arabii Saudyjskiej,
- opracowanie dokumentacji KCM 150N dla Arabii Saudyjskiej,
- opracowanie dokumentacji automatycznego manipulatora do kół, dostosowanego do współpracy z KCM 150N,
- modyfikacja dokumentacji UFB 125N ze zmianą usytuowania dolnej rolki napędowej, celem zapewnienia symetrycznego docisku rolek do kół,
- opracowanie dokumentacji hydraulicznej i elektrycznej dla prasy do zestawów CWP600DC,

– opracowanie dokumentacji KCI 500 dla „FAMET” z Kędzierzyna-Koźła.

Wydatki na prace badawczo-rozwojowe w 2012 r. wyniosły około 1.700.600 zł.

Zintegrowany System Zarządzania i Wewnętrzny System Kontroli (WSK)

Wdrożone w Spółce, utrzymywane, nadzorowane i wciąż doskonalone systemy zarządzania (ZSZ i WSK) zapewniają pełny nadzór nad projektowaniem, wytwarzaniem, kontrolą obrotu obrabiarkami i narzędziami mechanicznymi oraz prowadzoną działalnością usługową w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych do obróbki metalu oraz obróbką mechaniczną elementów metalowych.

W 2012 r. Bureau Veritas Certification dokonało pozytywnej oceny wdrożonego rok wcześniej Zintegrowanego Systemu Zarządzania opartego na istniejącym w Spółce od 1996 r. Systemie Zarządzania Jakością, zgodnego z normą ISO 9001:2008, a rozszerzonego 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 dokumentacją systemu prowadzone są pomiary: detali własnych oraz wszystkich dostarczonych w ramach kooperacji, pomiarów geometrii i parametrów elektrycznych wpływających na bezpieczeństwo użytkowania, a także głośności wszystkich produkowanych obrabiarek, pomiarów 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.

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 substancji chemicznych, 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.

Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w 2012 roku pozytywnie oceniło również działający w Spółce Wewnętrzny System Kontroli zgodny z kryteriami WSK, funkcjonujący jako instrument zabezpieczający firmę przed działaniami niezgodnymi z krajowymi wymogami kontroli obrotu oraz zobowiązaniami międzynarodowymi w tym zakresie. System ten reguluje zasady obrotu z zagranicą towarami o znaczeniu strategicznym, określa sposób ewidencji eksportu, importu i tranzytu, wymaga poznania i weryfikacji zagranicznego partnera, dokładnego określenia parametrów technicznych towaru będącego przedmiotem obrotu oraz posiadania wiedzy do czego towar ten może być użyty. Posiadając własny Wewnętrzny System Kontroli będący fragmentem szerszego systemu łączącego polskie przedsiębiorstwa, polskie instytucje rządowe i organizacje międzynarodowe ustalające reguły i zasady handlu, RAFAMET S.A. jest w stanie chronić swój handlowy interes oraz swój wizerunek w oczach partnerów zagranicznych.

System Zarządzania Jakością (SZJ)

W roku 2012, tj. w 3 roku funkcjonowania w Zespole Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. systemu ISO 9001:2008 skupiono się głównie na doskonaleniu wdrożonego systemu i przygotowaniu do audytu recertyfikującego. W związku z obecną sytuacją finansową spółki zależnej wstrzymano działania przygotowawcze do docelowego wdrożenia zintegrowanego systemu w ramach ISO 14001:2004 oraz bezpieczeństwa i higieny pracy wg PN- N-18001:2004.

Aktualne, niezbędne wymagania wynikające z warunków BHP (plan poprawy warunków oraz ochrony środowiska – wymagania Reach, które docelowo powinny funkcjonować w ramach systemu zintegrowanego, zostały wprowadzone odpowiednio w procesy kadr i proces zakupowy).

Działania te mają na celu:

- dostosowanie firmy do wymagań rynku i klienta,
- dalsze ujednoczenie i uproszczenie istniejących rozwiązań systemowych,
- zmianę postrzegania firmy u klienta.

Kolejny rok prowadzona jest szczegółowa analiza sytuacji Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. na rynku, a w ramach doskonalenia powstał Plan Poprawy Jakości – ujmujący obszary do poprawy. Poszczególne procesy parametryzowane są w coraz większym stopniu, umożliwiając dokonanie oceny jakościowej i ilościowej oraz oceny występujących trendów. Udoskonalono politykę jakości firmy poprzez wprowadzenie do celów jakościowych sparametryzowane badanie satysfakcji klienta.

Od II półrocza 2012 r. znaczną uwagę położono na szkolenie zespołów pracowników bezpośrednio produkcyjnych (głównie grupa formierzy i rdzeniarzy). Pozwoliło to na wyeliminowanie części powtarzających się błędów, jak również dalszą obniżkę kosztów wytwarzania. Wprowadzono ponadto w produkcji tak zwaną Kartę Odlewu oraz wizualizację trudnych jakościowo problemów.

11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.

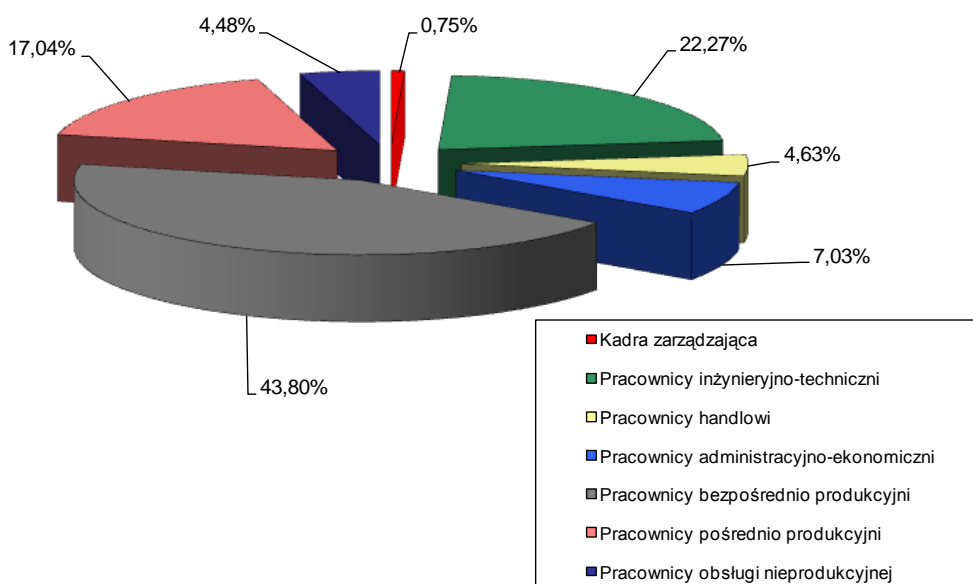
W Grupie Kapitałowej RAFAMET przez cały 2012 rok prowadzono stałą analizę zasobów ludzkich, a decyzje w sprawie korelacji poziomu zatrudnienia ze stanem posiadanej kontraktacji produkcyjnej podejmowane były na bieżąco. Stan zatrudnienia z 654 etatów na 31.12.2011 r. wzrósł do 660,75 etatów na 31.12.2012 r., czyli o 1,03%.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w 2012 r. wyniosło 669 etatów, z czego 232 (34,68%) na stanowiskach nierobotniczych i 437 (65,32%) na stanowiskach robotniczych. W grupie pracowników na stanowiskach nierobotniczych największy odsetek stanowili pracownicy na stanowiskach inżynieryjno – technicznych (22,27% ogółu zatrudnionych), natomiast w grupie pracowników na stanowiskach robotniczych - osoby zatrudnione przy produkcji bezpośredniej (43,8% ogółu zatrudnionych).

Tabela 17 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej w 2012 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	2012	2011
Stanowiska nierobotnicze	232	222
Stanowiska robotnicze	437	425
	669	647

Wykres 5 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg grup zawodowych w 2012 r.



W 2012 r. przyjęto łącznie 63 osoby, z czego 12 osób znalazło zatrudnienie w grupie pracowników umysłowych, a 51 w grupie pracowników fizycznych. Zatrudniono m.in. pracowników w zawodach konstruktor,

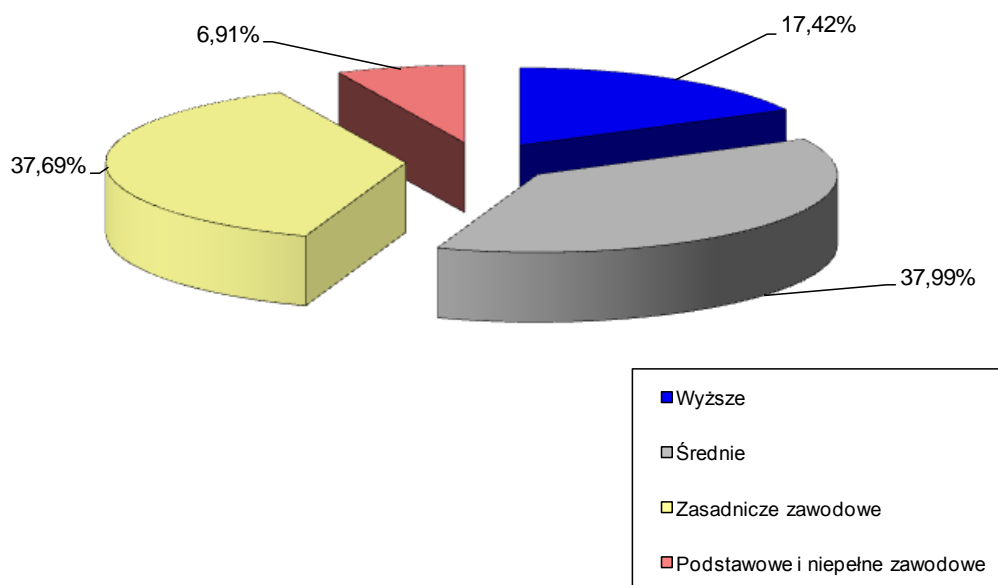
handlowiec, ślusarz, wyłaczarz i murarz oraz w zawodach odlewniczych. Przyjęcia wynikały z konieczności utrzymania stabilnego trzonu kadry technicznej.

Na przestrzeni 2012 r. rozwiązano umowy o pracę z 61 pracownikami z powodu:

- wypowiedzenia dokonane przez pracodawcę – 7 osób,
- upływu okresu, na jaki zawarta była umowa – 16 osób,
- wypowiedzenia dokonane przez pracownika lub porzucenia pracy – 9 osób,
- emerytury i renty – 11 osób,
- innych przyczyn – 18 osób.

Według stanu na dzień 31.12.2012 r. pracownicy posiadający wykształcenie wyższe i średnie stanowili 55,4% ogółu zatrudnionych i jest to tendencja wzrostowa. Powyższe jest wynikiem realizacji założonych celów i kierunków polityki kadrowej, polegających na konsekwentnym pozyskiwaniu na stanowiska robotnicze pracowników o wyższych kwalifikacjach.

Wykres 6 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg wykształcenia na dzień 31.12.2012 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 spawania, eksploatacji i obsługi pieców indukcyjnych, obsługi urządzeń dźwignicowych, prowadzenia ruchu kolejowego, nowoczesnych technologii wykonywania form i rdzeni piaskowych, podwyższania kwalifikacji zawodowych na stanowiskach pracy formierzy i rdzeniarzy. Dofinansowywano także naukę na technicznych studiach zaocznych oraz studiach podyplomowych.

Łącznie ze szkoleń zewnętrznych i wewnętrznych oraz z innych form doształcania skorzystało 462 pracowników. Na szkolenia pracownicze i dofinansowanie nauki w formach szkolnych i pozaszkolnych w 2012 r. wydatkowano kwotę około 88,1 tys. zł, tj. o około 20% mniej niż w roku 2011.

Koszty zatrudnienia w roku 2012 dla Grupy Kapitałowej RAFAMET zamknęły się kwotą 36.674 tys. zł. W Grupie Kapitałowej osobowy fundusz wynagrodzeń w 2012 roku wyniósł 28.490 tys. zł., co stanowi wzrost o 6,6% w stosunku do roku ubiegłego. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie z osobowego funduszu płac w 2012 r. było na poziomie 3.549 zł i było o 109 zł wyższe niż w roku 2011, co stanowi wzrost o 3,2%.

12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

W roku 2012 łączne wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządów podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET wyniosły 1.416 tys. zł, natomiast łączne wynagrodzenia wypłacone członkom organów nadzorujących kwotę 306 tys. zł.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca

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

Tabela 18 Wynagrodzenia członków Zarządu RAFAMET S.A. w 2012 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
E. Longin Wons	Prezes Zarządu	466
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	340
Ryszard Stryjecki	Wiceprezes Zarządu	339
	Ogółem	1.145

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 2012 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 19 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2012 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Michał Kaczmarzyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	45
Szymon Ruta	Zastępca Przewodniczącego	45
Marcin Siarkowski	Sekretarz	45
Janusz A. Strzępka	Członek Rady Nadzorczej	45
Michał Rogatko	Członek Rady Nadzorczej	45
Michał Tatarek	Członek Rady Nadzorczej	45
Ogółem		270

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

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. członkom Zarządu spółki zależnej, przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 20 Wynagrodzenia członków Zarządu Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. w 2012 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Przemysław Grabiec	Prezes Zarządu	72.5
Adam Witecki	b. Prezes Zarządu/Wiceprezes Zarządu	176.5
Bogusław Bobrowski	b. Wiceprezes Zarządu	12
Wojciech Kaczkowski	b. Wiceprezes Zarządu	10
Ogółem		271

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

Tabela 21 Wynagrodzenia należne członkom Rady Nadzorczej Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. w roku 2012.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
E. Longin Wons	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12
Maciej Michalik	Sekretarz Rady Nadzorczej	12
Ryszard Stryjecki	Członek Rady Nadzorczej	12
Ogółem		36

13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.

W 2012 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 z 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 2012 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 31.12.2012 r., przedstawia poniższa tabela.

Tabela 22 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.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. posiada 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. Takie podejście warunkuje 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 zakładów 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, 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.

Prowadzona działalność produkcyjna jest źródłem powstawania odpadów zarówno niebezpiecznych jak i też innych niż niebezpieczne, w związku z tym Emitent posiada pozwolenie na wytwarzanie i zbieranie odpadów oraz zatwierdzony program gospodarki odpadami powstającymi w wyniku świadczenia usług. Wszystkie wytwarzane odpady przekazywane są przez podmioty Grupy do unieszkodliwiania odbiorcom posiadającym stosowne zezwolenia, co w pełni pozwala zabezpieczyć środowisko przed ich niekorzystnym oddziaływaniem. Prowadzona jest na bieżąco 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 Spółka współpracuje z firmą, która świadczy usługę odzysku i recyklingu odpadów.

Tabela 23 Koszty Grupy Kapitałowej RAFAMET związane z ochroną środowiska w 2012 r.

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
pobór wody podziemnej	7,6
odprowadzenie ścieków	10,6
emisja do powietrza	58,8
odpady poprodukcyjne	82,6
odzysk i recykling odpadów opakowaniowych	0,9
sporządzenie raportu obejmującego realizację ustaleń zawartych w pozwoleniu zintegrowanym za okres 30.04.2007 r. - 30.04.2012 r.	5,0
opracowanie efektu ekologicznego /instalacja odpylania żeliwiaka/	4,6
Razem	170,1

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 46 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

18. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH.

W okresie objętym raportem Emitent nie był stroną jednego, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego i organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Umowy o dokonanie badania sprawozdań finansowych:

W dniu 24.05.2012 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 30.06.2012 r. oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012.

W dniu 05.06.2012 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 30.06.2012 i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. za rok 2012.

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

BDO sp. z o.o.		
	2012	2011
Badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek oraz sprawozdania skonsolidowanego	42,2	43
Przegląd sprawozdań finansowych spółek	26,5	24
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	68,7	67

20. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.

20.1 Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.

Proces wdrażania innowacyjnych rozwiązań zarówno do linii produktowej jak i sposobu produkcji jest procesem ciągłym, wymagającym wymiernych nakładów organizacyjnych, finansowych i majątkowych. Są to działania konieczne i niezbędne. Siła i pozycja Emitenta wynika właśnie z ogromnej koncentracji działań w tych obszarach. Rok 2013 nie będzie pod tym względem odmienny. Partnerem biznesowym Spółki w zakresie wdrażania postępu technologicznego nadal będzie Politechnika Śląska w Gliwicach. W zakresie rozwiązań organizacyjnych począwszy od bieżącego roku będziemy wdrażali zasady i regulacje zarządzania poprzez cele oraz koncentrację wszelkich wysiłków organizacyjnych na podnoszeniu szeroko rozumianej efektywności własnej (firmy jako całości oraz każdego pracownika).

Najważniejszym zamierzeniem inwestycyjnym Emitenta na najbliższe lata jest realizacja koncepcji budowy hali montażu finalnego. Właściciele RAFAMET S.A. akceptując etap doposażenia fabryki w wielkogabarytowe frezarki bramowe, co miało miejsce od 2007 r. poprzez akceptację celów emisyjnych, zdecydowali jednocześnie o tym, że w niedalekiej przyszłości nieunikniona będzie budowa nowej hali montażu ostatecznego. Jest to niewątpliwie wyzwanie dla Emitenta, gdyż ta inwestycja finansowa rzędu 14-15 mln złotych (łącznie z urządzeniami dźwigowymi) jest przede wszystkim z zakresu inwestycji odtworzeniowych, chociaż jest to również inwestycja innowacyjna oraz rozwojowa.

Rozpoczęcie inwestycji pod nazwą Budowa Hali Montażu II w Kuźni Raciborskiej zadecyduje o strategicznym, perspektywicznym rozwoju firmy na okres 10-20 lat. Inwestycja ta ma również decydujące znaczenie w kwestii pozycjonowania RAFAMET S.A. przez rynek odbiorców oraz ma bezpośredni wpływ na skalę działalności firmy w latach następnych. Wywołuje to szczególną odpowiedzialność właścicieli oraz kierownictwa firmy w tym zakresie, przede wszystkim w aspekcie utrzymywania pozytywnego zrozumie-

nia, tak dla wydatków wynikających z tej decyzji, jak i przekonania uczestników tego przedsięwzięcia o jego jednoznacznej celowości i pełnej konieczności dokonania. Konieczność budowy nowej Hali Montażu to jednak również ogromny biznesowy obowiązek staranności w rozpoczęciu tego procesu pod każdym względem. Proces ten trwa, jest monitorowany, eliminowane są napotymane problemy prawne, przetargowe oraz finansowe. Termin podjęcia decyzji o rozpoczęciu kilkunastomiesięcznej inwestycji został określony na pierwsze półrocze bieżącego roku.

Contract machining center – usługi obróbki skrawania dla zewnętrznych klientów w zakresie obróbki elementów wielkogabarytowych to tzw. „trzecia noga biznesu”, którą krok po kroku, jako ważny element średnioterminowej strategii rozwoju, budujemy w RAFAMET S.A. od kilku lat. Dopiero jednak zwolnienie przestrzeni roboczej na obecnych halach wysokiego i niskiego montażu (po wybudowaniu Hali Montażu II) umożliwi ulokowanie na tych obszarach obrabiarek produkcyjnych (kilku bardzo dużych frezarskich, tokarskich i wiertarskich centrów obróbczych), których godziny technologicznej pracy będą mogły być kontraktowane dla klientów zewnętrznych. Z kilku powodów uruchomienie biznesu charakteryzującego się szybkim obrotem gotówkowym zawsze było w sferze naszych zainteresowań. Jako przeciwwaga dla biznesu budowy i sprzedaży wielkogabarytowych, jednostkowych obrabiarek, który charakteryzuje się bardzo wydłużonymi cyklami rotacji należności opisany powyżej biznes jest pożądanym uzupełnieniem profilu sprzedażowego Spółki.

Zespół Odlewni „RAFAMET” Spółka z o.o. jako samodzielny podmiot gospodarczy, chociaż kapitałowo w 100% zależny od RAFMET S.A., działa od 1996 r. Ostatnie lata są jednak narastającym pasmem trudności w opanowywaniu pojawiających się problemów. Odlewnia, która w ujęciu średniorocznym tylko w około 20-25% pracuje na rzecz RAFAMET S.A. (w latach dużej koniunktury jest to 40-45%) nie potrafi, ze swoim balastem wysokich kosztów amortyzacji (w głównej mierze wynik inwestycji modernizacyjnych i odtworzeniowych z lat 2005-2008) oraz z wysokimi kosztami finansowymi (będącymi następstwem realizacji w/w inwestycji), skutecznie walczyć cenowo na bardzo konkurencyjnym europejskim rynku odlewniczym. Proces restrukturyzacji majątkowej, organizacyjnej oraz finansowej jest realizowany, jednak na wyniki skutecznego przeprofilowania produktowego tego podmiotu musimy czekać, a obecny kryzys gospodarczy niestety obiektywnie nie pomaga w wychodzeniu tej firmy z problemów.

Zadania inwestycyjne z zakresu rozwoju informatyki

Głównym zadaniem inwestycyjnym z zakresu rozwoju informatyki, poza bieżącą wymianą sprzętu komputerowego, w roku 2013 będzie zakup i wdrożenie systemu ewidencji i nadzorowania produkcji Opera.Mes wraz z integracją z systemami wewnętrznymi oraz rozwój systemu obiegu dokumentów konstrukcyjnych (oprogramowanie typu PDM). Ponadto planuje się połączenie maszyn z systemami informatycznymi klientów w celu wymiany danych o geometrii zestawów kołowych i kształcie profilów kół.

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 2012.

Z tytułu zakupu wierzytelności Fabryki Urządzeń Mechanicznych „PORĘBA” Spółka z o.o. w Porębie w 2008 r., do grudnia 2012 r. Spółka odzyskała w gotówce całość ceny zakupu przedmiotowych wierzytelności powiększoną o kwotę 3,201 mln zł.

W 2013 r. w Grupie Kapitałowej nie planuje się nowych inwestycji kapitałowych.

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 2013 będzie ukierunkowana na wykorzystanie zasobów finansowych Emitenta w celu zagwarantowania bezpieczeństwa dla budowy solidnych fundamentów gwarantujących systematyczny wzrost wartości RAFAMET S.A. Zarząd spółki dominującej będzie realizować zarówno strategiczne zamierzenia rozwojowo – modernizacyjne, jak również cel główny roku 2013 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 RAFAMET S.A. w długim okresie. Istotnym wewnętrznym czynnikiem wspomagającym realizację planu roku 2013 będzie stabilizacja sytuacji kadrowo – płacowej dla podstawowego trzonu pracowników firmy.

Otoczenie gospodarcze w postaci braku istotnych oznak przełamywania dekonjunktury światowej w branży obrabiarkowej i spadku ilości nowych zamówień na wyroby produkowane przez RAFAMET S.A. to najważniejszy negatywny zewnętrzny czynnik wpływający na warunki funkcjonowania w roku ubiegłym. Czynnikiem zewnętrznym wpływającym na działalność i wyniki podmiotów Grupy w roku 2013 będzie kształtowanie się relacji kursowych (PLN/EUR oraz PLN/USD).

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. Podmiot zależny podejmie działania dostosowujące procesy produkcyjne do dyrektyw Unii Europejskiej w zakresie ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko dotyczące ograniczenia emisji odpadów produkcyjnych, czynników powstających w procesie produkcyjnym oraz przygotowania do uzyskania

certyfikatu ISO 14001. Prowadzone będą również 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. Ważnym zadaniem jest umocnienie kadry specjalistów, utrzymywanie stabilnej grupy pracowników i stałe podnoszenie ich kwalifikacji oraz wyłonienie liderów dla wsparcia kadry kierowniczej. Kluczowe jest również budowanie wizerunku odlewni poprzez zwiększenie nacisku na marketing, udział w targach branżowych, współpraca z jednostkami badawczo – rozwojowymi i uczelniami oraz 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 ubiegłych programów restrukturyzacji finansowej, majątkowej i organizacyjnej, RAFAMET S.A. ustabilizowała swoją pozycję finansową, asortymentową oraz handlową.

Elementami, które przesądzą o dalszym rozwoju podmiotu dominującym będą decyzje inwestorskie dotyczących akcjonariuszy oraz tempo, skala i trafność majątkowych inwestycji infrastrukturalnych, a także sukcesy lub porażki w budowaniu nowych pozycji handlowych na dalekowschodnich rynkach sprzedaży obrabiarek. Zapotrzebowanie na środki inwestycyjne, niezbędne dla utrzymywania poziomu technologicznego RAFAMET S.A. na poziomie gwarantującym realizację coraz bardziej skomplikowanych technologicznie i obróbczo wyrobów, będzie w latach następnych wysokie, co wynika przede wszystkim z planowanego rozpoczęcia budowy hali montażowej. Należy podkreślić jednak, że w zakresie już zrealizowanych inwestycji w park maszynowy fabryki w znacznej części wyeliminowane zostały wąskie gardła produkcyjne negatywnie oddziałujące na produkcję obrabiarek wielkogabarytowych.

Zamierzenia inwestycyjne RAFAMET S.A. na lata 2013 – 2014 mają dobre oparcie w finansowych fundamentach Spółki. Firma ma małe zadłużenie ogółem, niskie zaangażowanie kredytowe, wysoki stan należności handlowych).

Powstała w ostatnich latach luka w finansach spółki zależnej – Zespołu Odlewni RAFAMET sp. z o.o. spowodowana słabymi wynikami ekonomiczno – finansowymi lat ubiegłych bezpośrednio wpłynęła na zahamowanie procesów inwestycyjnych i rozwojowych spółki. 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 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 produktów o żeliwa sferoidalne oraz odlewy wysokoniklowe.

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

21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w RAFAMET S.A. w roku 2012 stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania.

Podpisy Zarządu RAFAMET S.A.			
28.03.2013 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	
28.03.2013 r.	Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy	
28.03.2013 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 2012 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 Gieldzie raportu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

RAFAMET S.A. w 2012 r. stosował „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjęte 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.). Od dnia 01.01.2013 r. Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21.11.2012 r.

Dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” 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 2012 r.

Emitent w 2012 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 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 również 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 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 w miarę możliwości posiadanych przez Emitenta, dalsze 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 sporządziła zwięzłej oceny sytuacji Spółki w zakresie opisanym w niniejszej zasadzie. Sporządzona 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.

Zasada 10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
 - 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”
- Zakres nie stosowania zasady dotyczy ppkt. 1 i 2, z uwagi na to, że takiej formy udziału w WZA nie przewiduje Statut Spółki. Możliwy jest natomiast udział w Walnym Zgromadzeniu przez pełnomocnika.

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

Zarząd RAFAMET S.A. oraz Zarząd Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. w wykonaniu swoich statutowych zadań, są odpowiedzialne za systemy kontroli wewnętrznej i skuteczność ich funkcjonowania w procesie sporządzania okresowych sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad procesem przygotowania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych sprawuje zarówno w spółce dominującej, jak i w spółce zależnej Główny Księgowy.

Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych i raportów okresowych Emitenta pochodzą z systemu księgowo – finansowego, zawierającego dane rejestrowane zgodnie ze stosowanymi w 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 RAFAMET S.A. 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 dominującej z podmiotami powiązanymi oraz 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%
"KW" sp. z o.o. - WJ spółka komandytowo-akcyjna	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 05.07.2012 r.,

⁴⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 05.06.2012 r. (dzień odbycia WZA)

5. Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z 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 Nadzorcza 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 01.01.2012 r. do 31.12.2012 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 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Michał Kaczmarzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Szymon Ruta – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Marcin Siarkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 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 ramach Rady Nadzorczej Spółki działa 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, z późn. zm.) 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 (...) 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.