



2014

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI FABRYKI OBRABIAREK RAFAMET S.A.
W KUŹNI RACIBORSKIEJ
ZA ROK 2014

Marzec 2015

WSTĘP	3
1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA RAFAMET S.A.	3
2. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA	4
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.....	13
4.3. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Spółki.....	15
4.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	15
4.5. Zarządzanie ryzykami finansowymi.....	16
4.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	17
4.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	17
4.8. Informacja o udzielonych pożyczkach.....	17
4.9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	18
4.10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2014 r.....	19
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	19
6. OFEROWANE PRODUKTY, SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU	22
6.1. Produkty i usługi.....	22
6.2. Struktura asortymentowa sprzedaży.....	26
6.3. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.....	27
7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH	29
8. INWESTYCJE	31
9. ZAOPATRZENIE	33
10. BADANIA I ROZWÓJ, ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ	34
11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	36
12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	39
13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	40
14. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	40
15. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	40
16. OCHRONA ŚRODOWISKA	41
17. TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	42
18. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH	42
19. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	42
20. PERSPEKTYWY ROZWOJU RAFAMET S.A.	43
20.1. Kierunki rozwoju Emitenta.....	43
20.2. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki.....	45
21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	46

WSTĘP

Sprawozdanie z działalności Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w oparciu o przepisy zawarte w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2013.330 j.t.) 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. z 2014, poz. 133).

Sprawozdanie przedstawia istotne wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność Spółki w badanym roku obrotowym, a także rzutujące na wyniki lat następnych.

1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA RAFAMET S.A.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. („RAFAMET S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAMET z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, przy 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 zaleczonego 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.

2. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA.

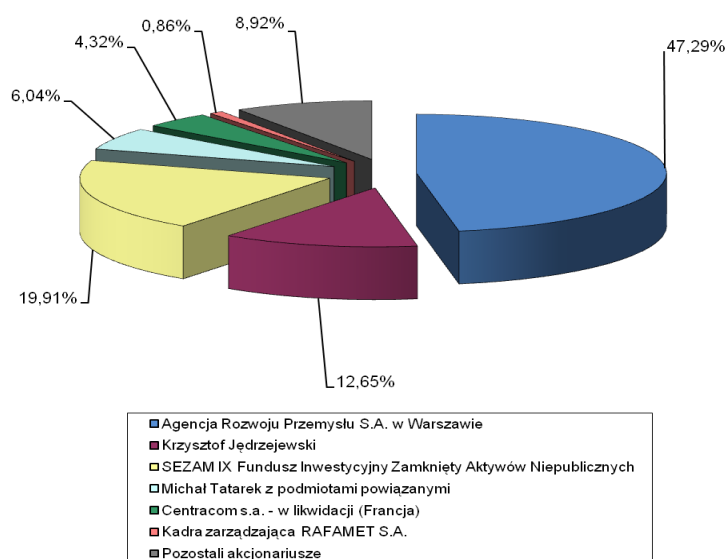
Kapitał zakładowy RAFAMET S.A. wynosi 43.187.010 PLN i składa się z 4.318.701 akcji zwykłych na okaziciela, emitowanych w seriach:

- 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 31.12.2014 r.



W dniu 17.10.2014 r. Pan Krzysztof Jędrzejewski poinformował Emitenta, że sprzedał 430.000 akcji Spółki, w wyniku czego posiadał łącznie 546.433 akcje, co stanowi 12,65% w liczbie głosów na WZA oraz 12,65% w kapitale zakładowym Spółki. Akcjonariusz przed zmianą posiadał 976.433 akcje Emitenta, co stanowiło 22,61% w liczbie głosów na WZA oraz 22,61% w kapitale zakładowym RAFAMET S.A.

W wyniku zleceń zrealizowanych w dniu 14.10.2014 r. „KW” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – PROMACK spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Katowicach 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 – PROMACK spółka komandytowo-akcyjna nie posiadała akcji Emitenta.

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych poinformowało, że w wyniku nabycia w dniu 14.10.2014 r. (dzień rozliczenia transakcji nabycia akcji) przez spółkę Funduszu KW Sp. z o.o. – PROMACK S.K.A. (dalej „Spółka Portfelowa”) akcji spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. (dalej „Spółka”), udział Funduszu przekroczył 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A. Przed nabyciem akcji RAFAMET S.A. na dzień 13.10.2014 r. Fundusz posiadał łącznie 430.000 akcji RAFAMET S.A., co stanowiło 9,957% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 430.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A., co dawało 9,957% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Na dzień 13.10.2014 r. Spółka Portfelowa nie posiadała akcji RAFAMET S.A. Po nabyciu akcji Emitenta na dzień 14.10.2014 r., Fundusz wraz ze Spółką Portfelową posiadał łącznie 860.000 akcji RAFAMET S.A., co stanowiło 19,913% udziału w kapitale zakładowym RAFAMET S.A. Akcje uprawniały do wykonywania 860.000 głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A., co dawało 19,913% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Podmiotem zależnym od Funduszu jest spółka KW Sp. z o.o. – PROMACK S.K.A.

W dniu 13.03.2015 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od „KW” Sp. z o.o. – PROMACK S.K.A. o nabyciu przez ten podmiot, w wyniku zleceń zrealizowanych w dniu 05.03.2015 r., 2.009 akcji RAFAMET S.A., w wyniku czego posiada 432.009 akcji, co stanowi 10,003% w liczbie głosów na WZA oraz 10,003% udziału w kapitale zakładowym. Przed zmianą Akcjonariusz posiadał 430.000 akcji, co stanowiło 9,957% w liczbie głosów na WZA oraz 9,957% udziału w kapitale zakładowym.

Dnia 13.03.2015 r. SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej „Fundusz”) poinformowało, że w wyniku nabycia w dniu 11.03.2015 r. (dzień rozliczenia transakcji nabycia akcji) przez spółkę Funduszu KW Sp. z o.o. – PROMACK S.K.A. (dalej „Spółka Portfelowa”) akcji Emitenta (dalej „Spółka”), udział Funduszu przekroczył 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A. Przed nabyciem akcji RAFAMET S.A. na dzień 10.03.2015 r. Fundusz wraz ze Spółką Portfelową posiadał łącznie 862.542 akcje RAFAMET S.A., co stanowiło 19,972% udziału w kapi-

tale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 862.542 głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A., co dawało 19,972% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po nabyciu akcji Emitenta na dzień 11.03.2015 r., Fundusz wraz ze Spółką Portfelową posiada łącznie 917.764 akcje RAFAMET S.A., co stanowi 21,250% udziału w kapitale zakładowym RAFAMET S.A. Akcje uprawniają do wykonywania 917.764 głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A., co daje 21,250% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 28.05.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2013 i wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 647.805,15 zł, co oznacza, że na jedną akcję przypadała kwota 0,15 zł. Dywidendą objęte są wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 sztuk akcji. Dzień dywidendy wyznaczono na 14.08.2014 r., a daty wypłaty dywidendy – na dzień 28.08.2014 r.

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

W 2014 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 16.350.000,00 zł i dzieli się na 32.700 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

- „RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o.

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.

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 2014 wyniosły: z tytułu dostaw 2.414 tys. zł oraz z tytułu zaawansowania kontraktu 6.901 tys. zł. Podmiot podlega konsolidacji metodą praw własności.

4. SYTUACJA FINANSOWA.

4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.

RAFAMET S.A. za 2014 r. wypracował zysk netto w wysokości 766 tys. zł. Był on o 1.248 tys. zł niższy od zysku netto osiągniętego za 2013 r. Zysk na sprzedaży był o 265 tys. zł wyższy w porównaniu do 2013 roku. Gorsze wyniki zostały osiągnięte na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej.

Na poziom zysku osiągniętego w okresie sprawozdawczym wpłynęły następujące wyniki cząstkowe:

- zysk na sprzedaży 2.043 tys. zł (1.778 tys. zł w 2013 roku),
- (strata)/zysk na pozostałej działalności operacyjnej (217) tys. zł (904 tys. zł w 2013 roku),
- (strata)/zysk na operacjach finansowych (775) tys. zł ((511) tys. zł w 2013 roku),
- zysk brutto 1.051 tys. zł (2.171 tys. zł w 2013 roku).

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013	Dynamika 2014/2013 (%)
1	2	3	4	5=3-4/4
A.	Przychody ze sprzedaży	62 855	80 044	-21,5%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	60 812	78 266	-22,3%
C.	Zysk (strata) na sprzedaży	2 043	1 778	14,9%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	754	1 363	-44,7%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	971	459	111,5%
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 826	2 682	-31,9%
G.	Przychody finansowe	771	849	-9,2%
H.	Koszty finansowe	1 546	1 360	13,7%
I.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 051	2 171	-51,6%
J.	Podatek dochodowy	285	157	81,5%
K.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	766	2 014	-62,0%

W 2014 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 62.855 tys. zł i były o 21,5% niższe od przychodów uzyskanych w 2013 r. Poniesiono także niższe o 22,3% koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, które wyniosły 60.812 tys. zł.

Koszty w układzie rodzajowym.

Tabela 2 Struktura i dynamika kosztów w układzie rodzajowym (w tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013	Struktura 2014 (%)	Struktura 2013 (%)	Dynamika 2014/2013 (%)
1	2	3	4	5	6	7=3/4
1.	Materiały	23 277	33 099	37,0	44,1	(29,7)
2.	Energia	997	1 116	1,6	1,5	(10,7)
3.	Usługi obce	7 629	7 576	12,1	10,1	0,7
4.	Wynagrodzenia	18 909	20 052	30,0	26,7	(5,7)
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 230	4 631	6,7	6,2	(8,7)
6.	Podatki i opłaty	1 117	1 113	1,8	1,5	0,4
7.	Amortyzacja	4 453	4 373	7,1	5,8	1,8
8.	Pozostałe koszty	2 345	3 057	3,7	4,1	(23,3)
Koszty rodzajowe ogółem		62 957	75 017	100,0	100,0	(16,1)

Poniesione koszty za 2014 r. wyniosły 62.957 tys. zł i były o 12.060 tys. zł (tj. o 16,1%) niższe w stosunku do kosztów poniesionych za 2013 r. Spadek poniesionych kosztów wystąpił w pozycji „materiały” (o 9.822 tys. zł), „wynagrodzenia” (o 1.143 tys. zł), w poz. „ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia” (o 401 tys. zł), w poz. „pozostałe koszty” (o 712 tys. zł) oraz w pozycji „energia” (o 119 tys. zł). Wzrost kosztów nastąpił w pozycji „usługi obce” o 53 tys. zł, „amortyzacja” (o 80 tys. zł,) i „podatki i opłaty” (o 4 tys. zł).

Pozostała działalność operacyjna.

W 2014 r. Spółka uzyskała ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 217 tys. zł (w 2013 r. zysk wynosił 904 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne za 2014 r. wyniosły 754 tys. zł i były niższe o 609 tys. zł od pozostałych przychodów operacyjnych osiągniętych w 2013 r. (w 2013 r. kwota 1.363 tys. zł).

Główne pozycje przychodów operacyjnych obejmują:

- zysk ze zbycie niefinansowych aktywów trwałych 226 tys. zł,
- nadwyżki inwentaryzacyjne (wycena komponentu maszyny do remontu) 352 tys. zł,
- zakończenie umowy leasingu 96 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne za 2014 r. wyniosły 971 tys. zł i obejmują utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności w wysokości 900 tys. zł.

Działalność finansowa.

W 2014 r. Spółka uzyskała ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 775 tys. zł (w 2013 r. strata wynosiła 511 tys. zł).

Przychody finansowe wyniosły 771 tys. zł i obejmują:

- odsetki od udzielonych pożyczek i cesji 235 tys. zł,
- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych od środków pieniężnych nad ujemnymi 117 tys. zł,

- | | |
|---|--------------|
| – naliczone odsetki od należności od kontrahentów | 224 tys. zł, |
| – otrzymaną prowizję za poręczenie | 125 tys. zł. |

Koszty finansowe za 2014 r. wyniosły 1.546 tys. zł i obejmują:

- | | |
|---|--------------|
| – odsetki od kredytu i leasingu | 567 tys. zł, |
| – nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi od forwardów | 283 tys. zł, |
| – zapłacone prowizje od gwarancji udzielonych przez bank | 271 tys. zł. |
| – ujemne różnice kursowe od zobowiązań leasingowych | 152 tys. zł |

Podatek dochodowy.

Pozycja „podatek dochodowy” obejmuje część bieżącą w wysokości 205 tys. zł oraz część odroczoną w wysokości 80 tys. zł. W sumie podatek dochodowy wynosi 285 tys. zł. Aktywa z tytułu odroczonego podatku wyniosły 2.934 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła za okres sprawozdawczy 6.545 tys. zł.

Główne pozycje różnic przejściowych, które spowodowały utworzenie aktywa obejmują 19% od następujących pozycji:

- rezerwa na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy,
- odpisy aktualizujące.

Główne pozycje różnic przejściowych, które spowodowały utworzenie rezerwy obejmują 19% od następujących pozycji:

- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe,
- oszacowane zyski na umowach długoterminowych,
- różnice pomiędzy wartością podatkową i księgową środków trwałych i wartości niematerialnych.

Bilans – sytuacja majątkowa Spółki.

Tabela 3 Struktura i dynamika majątku (w tys. zł).

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013	Struktura 2014 %	Struktura 2013 %	Dynamika 2014/2013 %
A. Aktywa trwałe	81 635	64 645	54,4	41,9	26,3
1. Rzeczowe aktywa trwałe	60 112	41 080	40,1	26,6	46,3
2. Wartości niematerialne	771	1 086	0,5	0,7	-29,0
3. Nieruchomości inwestycyjne	137	142	0,1	0,1	-3,5
4. Udziały w jednostkach zależnych	16 704	16 354	11,1	10,6	2,1
5. Pożyczki długoterminowe	495	3 075	0,3	2,0	-83,9
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 934	2 675	2,0	1,7	9,7
7. Pozostałe aktywa trwałe	482	233	0,3	0,2	106,9
B. Aktywa obrotowe	68 310	89 741	45,6	58,1	-23,8
1. Zapasy	8 138	7 792	5,4	5,1	4,4
2. Należności handlowe	17 228	21 264	11,5	13,8	-19,0
3. Należności z tytułu kontraktów	29 043	47 620	19,4	30,9	-39,0
4. Pozostałe należności	7 385	6 750	4,9	4,4	9,4
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	663	100	0,4	0,1	563,0
6. Pożyczki krótkoterminowe	3 177	4 522	2,1	2,9	-29,7
7. Pozostałe aktywa finansowe	0	197	0,0	0,1	-100,0
8. Rozliczenia międzyokresowe	525	360	0,4	0,2	45,8
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 151	993	1,4	0,6	116,6
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	143	0,0	0,0	0,0
A k t y w a r a z e m	149 945	154 386	100,0	100,0	-2,8

Suma aktywów na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 149.945 tys. zł i była niższa o 4.441 tys. zł od sumy bilansowej z dnia 31.12.2013 r. Aktywa trwałe wzrosły o 16.990 i stanowią 54,4% majątku Spółki, z czego największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe (40,1% sumy aktywów). W związku nakładami ponoszonymi na budowę hali, wyposażenie hali, na budowę i modernizację własnego parku maszynowego rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 19.032 tys. zł. Wzrosła również wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 259 tys. zł oraz wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 250 tys. zł. Zmniejszyła się wartość udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych oraz wartości niematerialnych. Stan pożyczek krótkoterminowych na dzień 31.12.2014 r. zmniejszył się o 1.345 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, a stan pożyczek długoterminowych zmniejszył się o 2.580 tys. zł.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 21.431 tys. zł, tj. o 23,8% i stanowiły 45,6% udziału w majątku Spółki. Zmniejszenie wystąpiło w pozycji „należności handlowe” o 4.036 tys. zł, w pozycji „należności z kontraktów” o 18.577 tys. zł, w pozycji „pozostałe aktywa finansowe” w związku z ujemną wyceną kontraktów forwardowych oraz w pozycji „aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” w związku ze zbyciem tych aktywów. Wzrost wystąpił w „pozostałych należnościach” o 635 tys. zł, „należnościach z tytułu podatku dochodowego” o 563 tys. zł, „środkach pieniężnych” o 1.158 tys. zł, „rozliczeniach międzyokresowych” o 165 tys. zł oraz „zapasach” o 346 tys. zł. W 2014 r. zakończono realizację kontraktów, które stanowiły przedmiot wyceny na koniec 2013 roku i rozpoczęto realizację nowych kontraktów.

Tabela 4 Struktura i dynamika źródeł finansowania (w tys. zł).

PASYWA	31.12.2014	31.12.2013	Struktura 2014%	Struktura 2013%	Dynamika 2014/2013 %
A. Kapitał własny	90 519	90 615	60,4	58,7	-0,1
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	28,8	28,0	0,0
2. Kapitał zapasowy	34 147	32 819	22,8	21,3	4,0
3. Kapitał zapasowy (aggio)	13 034	13 034	8,7	8,5	0,0
4. Zyski/straty aktuarialne	-615	-451	-0,4	-0,3	36,4
5. Niepodzielony wynik finansowy	-	12	-0,4	0,0	-100,0
6 Zysk (strata) netto	766	2 014	0,4	1,3	-62,0
B. Zobowiązania długoterminowe	29 679	17 301	19,8	11,2	71,5
1. Kredyty i pożyczki	11 246	-	7,5	-	-
2. Zobowiązania finansowe	5 286	4 818	3,5	3,1	9,7
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 545	6 245	4,4	4,0	4,8
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 602	6 238	4,4	4,0	5,8
C. Zobowiązania krótkoterminowe	29 747	46 470	19,9	30,1	-36,0
1. Kredyty i pożyczki	-	9 832	-	6,4	-100,0
2. Zobowiązania finansowe	2 625	3 022	1,8	1,9	-13,1
3. Zobowiązania handlowe	10 078	7 846	6,7	5,1	28,4
4. Zaliczki do kontraktów	7 936	19 016	5,3	12,3	-58,3
5. Zobowiązania pozostałe	5 088	2 972	3,4	1,9	71,2
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 351	1 540	0,9	1,0	-12,3
7. Pozostałe rezerwy	2 669	2 242	1,8	1,4	19,0
Pasywa razem	149 945	154 386	100,0	100,0	-2,8

Podstawowe źródło finansowania aktywów Spółki stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 60,4%. Na dzień 31.12.2013 r. wskaźnik ten wynosił 58,7%. Wartość kapitału obcego zmniejszyła się z poziomu 63.771 tys. zł na koniec 2013 roku do poziomu 59.426 tys. zł, tj. o 4.345 tys. zł. Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, ale w 2014 roku zaciągnęła kredyt inwestycyjny na budowę hali montażu. Zobowiązanie z tytułu tego kredytu na dzień 31.12.2014 r. wynosi 11.246 tys. zł. Spłata kredytu rozpocznie się od marca 2016 roku do 2021 roku. Ważne źródło finansowania Spółki dotychczas stanowiły otrzymane zaliczki do realizowanych kontraktów. Na dzień 31.12.2014 r. stan zaliczek zmniejszył się do poziomu 7.936 tys. zł z poziomu 19.016 na początek roku. Zaliczki zostały rozliczone wraz z zakończeniem i zafakturowaniem kontraktów. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu wynosiły 7.825 tys. zł i były porównywalne ze stanem na początek roku. Zobowiązania handlowe wzrosły o 2.232 tys. zł, tj. o 28,4 % w porównaniu z rokiem poprzednim. Było to związane z dużymi zakupami w miesiącu grudniu. W analizowanym okresie Spółka zwiększyła stan rezerw o 902 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka wykazuje następujące rezerwy:

- rezerwę na świadczenia pracownicze 7.953 tys. zł (wzrost o 175 tys. zł),
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego 6.545 tys. zł (wzrost o 300 tys. zł),
- rezerwę na inne koszty dotyczące prowizji, montażu i gwarancji sprzedanych maszyn 2.669 tys. zł (wzrost o 427 tys. zł).

Łączna wartość rezerw ujętych w pasywach bilansu wynosi 17.167 tys. zł i stanowi 11,1% sumy bilansowej.

Przepływy finansowe.

Za 2014 rok Spółka uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „+” 18.188 tys. zł. Za okres porównywalny 2013 r. ukształtowały się na poziomie „+” 159 tys. zł. Osiągnięty za 2014 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1.051 tys. zł został skorygowany m.in. o:

- spadek stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 8.672 tys. zł,
- amortyzację o 4.453 tys. zł,
- spadek stanu należności o 21.977 tys. zł,
- wzrost zapasów o 347 tys. zł,

W 2014 r. Spółka realizowała zadanie inwestycyjne „Budowa Hali Montażu II”. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej są ujemne i wynosiły 13.758 tys. zł. Za 2013 r. wynosiły „-” 866 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 12.079 tys. zł i pochodziły z głównie ze spłaty pożyczki przez podmiot zależny w wysokości 11.444 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 25.837 tys. zł. Główne pozycje wydatków inwestycyjnych to: nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 16.088 tys. zł oraz udzielone pożyczki spółce zależnej w wysokości 9.399 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły 3.272 tys. zł. Za okres porównywalny 2013 r. ukształtowały się na poziomie „-” 583 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zaciągniętych kredytów w wysokości 11.246 tys. zł. Wydatki dotyczyły spłaty kredytu w wysokości 9.832 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 3.471 tys. zł., wypłaty dywidendy w wysokości 648 tys. zł., spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 567 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie wzrósł się o 1.158 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2014 r.

4.2. Wskaźniki finansowe i niefinansowe.

Wskaźniki struktury.

Tabela 5 Wskaźniki struktury.

Wskaźniki struktury		j.m.	31.12. 2014	31.12. 2013
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) * 100	%	152,3	142,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) * 100	%	110,9	140,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) * 100	%	147,2	166,9

Utrzymanie kapitału własnego na porównywalnym poziomie ubiegłego roku, znaczne zwiększenie wartości kapitału stałego oraz aktywów trwałych, spadek zobowiązań krótkoterminowych w Spółce spowodowały zmianę wszystkich wskaźników struktury w porównaniu do 31.12.2013 r.

Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania) poprawił się o 10,2 pkt % z poziomu 142,1% do poziomu 152,3%. Kapitał własny ponad 1,5 krotnie przewyższył kapitał obcy.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ pogorszeniu o 29,3 pkt % z poziomu 140,2% do poziomu 110,9%. Aktywa trwałe Spółki są nadal w całości finansowane kapitałem własnym i spełniona została (podobnie jak w latach poprzednich) złota reguła bilansowa.

Wzrost aktywów trwałych o 16.990 tys. zł przy wzroście kapitału stałego o 12.283 tys. zł spowodowało pogorszenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) o 19,7 pkt. % z poziomu 166,9% na koniec 2013 r. do 147,2% na koniec 2014 r.

Wskaźniki rentowności.

Tabela 6 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności		j.m.	31.12.2014	31.12.2013
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) * 100	%	0,5	1,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) * 100	%	0,9	2,2
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	1,2	2,5

Uzyskanie za 2014 r. zysku netto niższego o 62,0% od zysku roku ubiegłego spowodowało pogorszenie wszystkich wskaźników rentowności i pogorszenie efektywności funkcjonowania Spółki. Wskaźnik rentowności aktywów ROA informujący o efektywności wykorzystania całego majątku Spółki uległ pogorszeniu o 0,8 pkt. i wynosi 0,5%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wynosi 0,9%. Rentowność przychodów obniżyła się z poziomu 2,5% do poziomu 1,2%.

Wskaźniki zadłużenia.

Tabela 7 Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	28,2	30,8
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	46,7	52,4
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	18,3	5,3

Spadek zobowiązań ogółem o 5.248 tys. zł na dzień 31.12.2014 roku miał wpływ na poprawę wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźnika zadłużenia kapitału własnego.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu na koniec 2014 r. i wynosi 28,2% sumy bilansowej (na koniec 2013 r. wynosił 30,8%). W oparciu o wielkość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Spółki stanowi równowartość 46,7% jej kapitału własnego. Na koniec 2013 r. zobowiązania ogółem stanowiły 52,4% wartości kapitału własnego.

Wzrost zobowiązań długoterminowych spowodował pogorszenie wskaźnika zadłużenia długoterminowego z poziomu 5,3% w 2013 r. do 18,3% na koniec 2014 r.

Wskaźniki efektywności.

Tabela 8 Wskaźniki efektywności.

Wskaźniki efektywności		j.m.	31.12.2014	31.12.2013
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	46	33
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług+ należności z tyt. kontraktów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	334	301
Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług+ otrzymane zaliczki do kontraktów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	182	168

Wszystkie wskaźniki efektywności uległy wydłużeniu.

4.3. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Spółki.

W 2014 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Spółki.

4.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Aktualna sytuacja finansowa RAFAMET S.A. jest dobra. Spółka posiada według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wyprzedzenie kontraktowe, jednak w ocenie zarządu sytuacja w tym zakresie będzie się jeszcze poprawiać i oczekuje się uzyskania stanu kontraktacji na rok 2015 oraz częściowo na rok 2016.

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka nie posiadała zobowiązań kredytowych z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, a stan należności handlowych krótkoterminowych oraz z tytułu wyceny kontraktów wynosił 54.319 tys. zł.

Spółka na koniec roku sprawozdawczego wykorzystywała kredyt inwestycyjny związany z budową hali montażu II w kwocie 11.246 tys. zł.

Zarząd Spółki dostrzega następujące zagrożenia w zakresie działań dotyczących zarządzania zasobami finansowymi:

- wysokość kosztów finansowych może ulegać wahaniom ze względu na przewidywane w roku 2015 - korzystanie z kredytu bankowego,
- wysokość kosztów finansowych będzie ulegać zmianom ze względu na wahania kursowe walut.

Aby przeciwdziałać mogącym wystąpić zagrożeniom, Zarząd Spółki podjął działania minimalizujące powyższe ryzyka, na które narażony jest Emitent oraz pozyskał linie kredytowe jak i linie gwarancyjne pozwalające osiągnąć wyznaczone cele w postaci realizacji prognoz sprzedaży oraz procesu inwestycyjnego. Działania Zarządu koncentrują się również wokół problematyki dostosowania systemu informacji ekonomicznej do potrzeb nowoczesnego zarządzania finansami, jak też wyposażenia przedsiębiorstwa w niezbędne zasoby majątkowo-kapitałowe.

4.5. Zarządzanie ryzykami finansowymi.

Produkcja Spółki ma charakter materiałochłonny. Udział materiałów bezpośrednich takich jak wyroby hutnicze, odlewnicze czy części maszyn, podzespołów oraz urządzeń elektrotechnicznych i hydraulicznych 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. Spółka stale analizuje poziom cen materiałów zaopatrzeniowych kwalifikowanych dostawców w oparciu o procedury i instrukcje wynikające z wdrożonego Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

Emitent monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Celem Spółki 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 Spółki jest związane z działalnością podstawową RAFAMET S.A. Klienci poddawani są wstępnej weryfikacji i w zależności od oceny sytuacji zobowiązani do przedstawienia zabezpieczeń finansowych.

Ryzyko kursu walutowego.

Ryzykiem zewnętrznym, na które Spółka nie ma wpływu, są zmiany kursowe związane z przewidywanym przez wielu zewnętrznych ekspertów umacnianiem się złotego. Ryzyko kursowe w przypadku generowania w 2014 r. około 71% przychodów ze sprzedaży w walutach wymiennalnych, stanowiło największą zmienną wpływającą na działalność firmy. 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 Emitenta 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 jest zawieranie terminowych, walutowych transakcji zabezpieczających typu forward. W roku 2014 Spółka korzystała z operacji forwardowych.

Ryzyko stóp procentowych.

Rok 2014 Emitent rozpoczął z kredytem bankowym w wysokości 9.832 tys. zł. Zaciągane zobowiązania kredytowe w roku sprawozdawczym związane były z ponoszeniem dodatkowego ryzyka związanego z potencjalną zmianą stóp procentowych, co mogłoby mieć swoje odzwierciedlenie w ponoszonych kosztach odsetkowych. Racjonalne zadłużenie kredytowe w roku 2014 pozwalało w znacznym stopniu ograniczyć przedmiotowe ryzyko.

4.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Spółka w okresie 2014 r. nie miała problemów z utrzymaniem płynności finansowej na poziomie operacyjnym. Spółka posiada zdolność do regulowania zobowiązań bieżących przez spieniężenie aktywów obrotowych.

Budżety przepływów gotówkowych oraz pozytywny wynik negocjacji z dostawcami towarów i usług wydłużający dotychczasowe terminy płatności, poprawiły zdolność płatniczą Spółki.

Tabela 9 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

Wskaźniki płynności	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I	1,9	2,1	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II	1,8	1,9	1,0

W porównaniu z końcem 2013 r. mamy do czynienia ze znacznymi zmianami wskaźników płynności w RAFAMET S.A. Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności jednostki wzrosła i wyniosła 2,1, natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec grudnia 2014 r. wzrósł do 1,9. Wskaźniki te mieszczą się w górnych przedziałach optymalnych wartości.

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

Stan zadłużenia Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. z tytułu zaciągniętego kredytu inwestycyjnego na dzień 31.12.2014 r. wynosił 11.246 tys. zł. Umowę o kredyt inwestycyjny w kwocie 12.000 tys. zł zawarto dnia 21.03.2014 r. Końcowy okres spłaty kredytu przypada na dzień 20.03.2021 r. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych Wibor 3M + marża banku. Umowę zawarto z PKO BP S.A. w Warszawie.

Emitent wykorzystywał przejściowo w ciągu roku 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, zgodnie z aneksem nr 6 z dnia 12.02.2014 r., upływa dnia 15.02.2017 r. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych Wibor 1M + marża banku. Umowę zawarto z PKO BP S.A. w Warszawie.

4.8. Informacja o udzielonych pożyczkach.

W 2014 roku RAFAMET S.A. udzielił pożyczek spółce zależnej Zespołowi Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. ogółem na wartość 9.399,1 tys. zł. Otrzymano spłatę pożyczek na wartość 13.324,5 tys. zł z tego 1.880 tys. zł w formie kompensaty.

Na dzień 31.12.2014 r. zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczki zmniejszyło się o 3.925 tys. zł i wynosiło na 3.672 tys. zł. Szczegółowy wykaz udzielonych pożyczek zamieszczono w nocie nr 15 sprawozdania finansowego Spółki za 2014.

4.9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Spółka w 2014 r. udzieliła następujących poręczeń Zespołowi Odlewni RAFAMET Sp. z o.o.:

- poręczenie z dnia 09.06.2014 r. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 3.000 tys. zł dla ING Banku Śląskiego S.A.,
- poręczenie z dnia 20.09.2014 r. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dla PKO BP S.A. do wysokości 3.000 tys. zł.; utraciło moc poręczenie kredytu udzielone na rzecz ING Bank Śląski S.A. w związku ze spłatą tego kredytu,
- przedłużenie poręczenia z dnia 08.08.2014 r. z tytułu kredytu udzielonego spółce zależnej zgodnie z aneksem nr 1 do umowy zawartej z Bankiem Millennium SA o kredyt złotówkowy w rachunku bieżącym do wysokości zadłużenia 6.200 tys. zł.,
- poręczenie wekslowe z dnia 09.09.2014 r. z tytułu umowy leasingowej zawartej z Millennium Leasing Spółka z o.o. do kwoty 2.000 tys. zł.

Tabela 10 Poręczenia udzielone Zespołowi Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. wg stanu na 31.12.2014 r. (w tys. zł).

Kredytodawca /Pożyczkodawca	Data udzielenia poręczenia	Data wygaśnięcia poręczenia	Kwota kredytu poręczenia	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty kredytu leasingu
PKO BP S.A.	20.09.2014 r.	16.09.2015 r.	3.000,0	WIBOR 1M + marża	16.09.2015 r.
ING Bank Śląski S.A.	09.06.2014 r.	wygasło	3.000,0	WIBOR 1M+marża	-
Bank Millennium S.A. Warszawa	08.08.2014 r.	06.11.2015 r.	6.200,0	WIBOR 1M+ marża	06.08.2015 r.
Bank Millennium S.A. Warszawa	07.08.2013 r.	31.12.2015 r.	950,0	WIBOR 1M+marża	31.12.2015 r.
Millennium Leasing	09.09.2014r.	09.09.2019 r.	2.000,0	WIBOR 1M + marża	09.09.2019 r.
			14.200,0		

Na dzień 31.12.2014 r. stan poręczeń udzielonych przez Emitenta spółce zależnej wynosił 12.150 tys. zł.

Emitent na dzień 31.12.2014 r. korzystał z gwarancji bankowych o łącznej wysokości 9.919 tys. zł. Uzyskane gwarancje dotyczyły zabezpieczenia zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu oraz rękojmi, gwarancji zapłaty oraz gwarancji, regwarancji przetargowych, a także regwarancji zwrotu zaliczki. Gwarancje bankowe Spółka uzyskała odpowiednio w PKO BP S.A. w Warszawie, Raiffeisen Bank Polska S.A. Oddział w Katowicach oraz HSBC Bank Polska S.A. Oddział w Katowicach.

W porównaniu z końcem roku 2013 nastąpił spadek wartości gwarancji bankowych, z których korzystał Emitent.

4.10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2014 r.

Zarząd RAFAMET S.A. nie publikował prognoz wyników na 2014 r.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

Ryzyko konkurencji

Charakter prowadzonej działalności Emitenta i stosunkowo niewielki rozmiar rynku powodują, iż zagrożenie konkurencyjne należy uznać za porównywalne z innymi sektorami przemysłu maszynowego. Największe zagrożenie konkurencyjne występuje ze strony firm włoskich, niemieckich, hiszpańskich i czeskich, które posiadają wieloletnie doświadczenie w działalności na rynku światowym i ugruntowaną pozycję. Istotnym czynnikiem przewagi konkurencyjnej – w ocenie Emitenta – jest elastyczność i szybkość dostosowania oferty produkcyjnej do specyficznych wymogów poszczególnych odbiorców. Istotnym elementem konkurencyjności jest także skuteczne rozpoznanie rynku ostatecznych odbiorców-użytkowników obrabiarek. Emitent w swoich działaniach handlowych na rynkach międzynarodowych korzysta z usług pośredników handlowych i lokalnych agentów, zatem potencjalnym czynnikiem ryzyka jest nietrafny dobór agenta na obsługiwanym rynku i ewentualne konsekwencje w zakresie skutecznego konkurowania na danym rynku.

Ryzyko dotyczące specyfiki działalności operacyjnej i charakteru produktów emitenta

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 o średnich gabarytach (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. Eksploatowany szósty tzw. „dół formierski” oraz nowoczesny piec do topienia żeliwa pozwalają na znaczne rozszerzenie asortymentu produkowanych odlewów.

Ryzyko rynków zbytu

Emitent sprzedaje 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. Konflikt militarno - polityczny na Ukrainie oraz sytuacja gospodarczo – polityczna w Rosji jest ryzykiem, które należy brać pod uwagę z kontekście planu sprzedaży 2015 roku. Spółka posiada kilka otwartych kontraktów z klientami rosyjskimi lub takimi, na które sytuacją w Rosji ma ogromny wpływ (np. Kazachstan, Białoruś).

Ostatnie lata nie były dla producentów obrabiarek na świecie okresem najlepszym. Portfele zamówień skurczyły się istotnie, a dynamika przyrostu nowych zamówień spadła znacząco. Sygnały dochodzące z rynków zagranicznych nie wskazują na szybką poprawę sytuacji i perspektywę wzrostu sprzedaży obrabiarek na świecie, dlatego też uważamy, że rok 2015 będzie kolejnym okresem o charakterystyce kryzysowej, ze znaczącym spadkiem dynamiki przyrostu zamówień, obniżeniem ogólnego poziomu cen ze skutkiem dla rentowności oraz zaostrzającą się walką konkurencyjną, również ze strony nowych podmiotów na rynku.

Ryzyko kursowe

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach Emitenta 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 (materiały importowane, denominowane stanowią około 40% wartości materiałów ogółem stosowanych w produkcji). 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 Emitenta 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 ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie wypełnić wszystkich warunków umów kredytowych (covenants). Powyższy czynnik może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki.

Ryzyko wzrostu cen materiałów zaopatrzeniowych

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

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 pracodawcy. Ewentualna utrata wykwalifikowanych pracowników w takich zawodach jak konstruktor, elektronik, technolog, elektryk obrabiarek, monter obrabiarek, frezer, wytaczarz 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 przełamywania dekoniunktury światowej w branży obrabiarkowej i spadkiem ilości nowych zamówień na wyroby produkowane przez 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 negatywnie oddziaływać na sytuację finansową odbiorców i przełożyć się na sytuację finansową Emitenta.

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

6. OFEROWANE PRODUKTY, SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU.

6.1. Produkty i usługi.

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 UFB 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 układy CNC 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: UGE 180 N, UGE 300 N oraz UGE 400 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 13.000 mm, zróżnicowanych prędkościach obrotowych stołu (od 25 do 400 obr./min.) i zróżnicowanym obciążeniu stołu (od 6 do 300 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 sterowane cyfrowo napędy.



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, KCM 200 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, TOK 80 CNC oraz TOK 100 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. Produ-



rowane typy obrabiarek: FBM 200 CNC, FBM 350 CNC. Specyficzną odmianą produkowanych frezarek jest obrabiarka z przesuwą bramą (Gantry), typu GMC 320 CNC i GMC 400 CNC. Przystosowana jest do obróbki detali wielkogabarytowych o długości do 22 metrów. Obrabiarka wyposażona jest w wymienne głowice narzędziowe mocowane automatycznie. Kolejną odmianą oferowanych frezarek jest typ HSM 180 CNC. Frezarka do „szybkiego” frezowania elementów aluminiowych lub tytanowych, głównie dla przemysłu lotniczego.

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



Remonty i modernizacje obrabiarek

1. Remonty obrabiarek.

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

2. Modernizacje obrabiarek.

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

Usługi

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

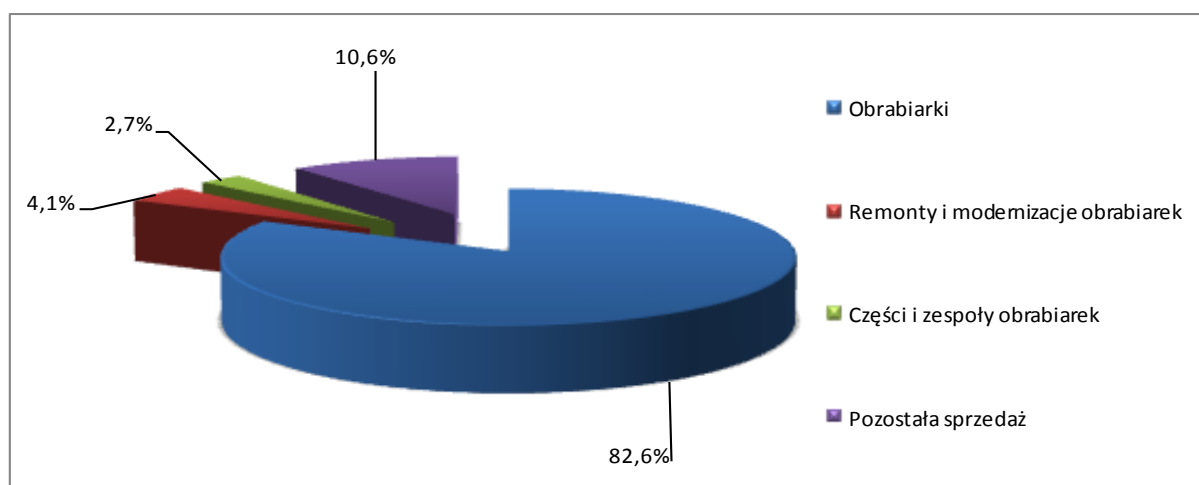
6.2. Struktura asortymentowa sprzedaży.

Podstawowym produktem, sprzedawanym w 2014, ze sprzedaży którego Spółka osiągnęła swoje przychody w części największej (wg zestawienia „Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2014 r.”), bo ponad 82% całości obrotów była grupa „obrabiarki i urządzenia”. Spółka sprzedała nowych obrabiarek i urządzeń w wyrażeniu wartościowym w 2014 r. o 18% mniej niż w 2013 r. Również w grupie asortymentowej „remonty i modernizacje obrabiarek” nastąpił spadek sprzedaży o około 50% w stosunku do roku poprzedniego. Natomiast w grupie asortymentowej „części i zespoły obrabiarek” nastąpił niewielki 15% -owy wzrost sprzedaży w porównaniu do roku 2013, głównie na rynku zagranicznym.

Tabela 11 Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2014 r.

Asortyment	Wykonanie 2013		Wykonanie 2014		Dynamika
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	
Obrabiarki i urządzenia ogółem:	63 173	78,9	51 897	82,6	82,2%
w tym: kraj	2 343		10 334		
eksport	60 830		41 563		
Remonty i modernizacje obrabiarek ogółem:	5 192	6,5	2 564	4,1	49,4%
w tym: kraj	4 217		2 564		
eksport	975		0		
Części i zespoły obrabiarek ogółem:	1 490	1,9	1 714	2,7	115,0%
w tym: kraj	793		580		
eksport	697		1 134		
Pozostała sprzedaż ogółem:	10 189	12,7	6 680	10,6	65,6%
w tym: kraj	8 603		5 053		
eksport	1 586		1 627		
Sprzedaż ogółem:	80 044	100	62 855	100	78,5%
w tym: kraj	15 957		18 531		
eksport	64 087		44 324		

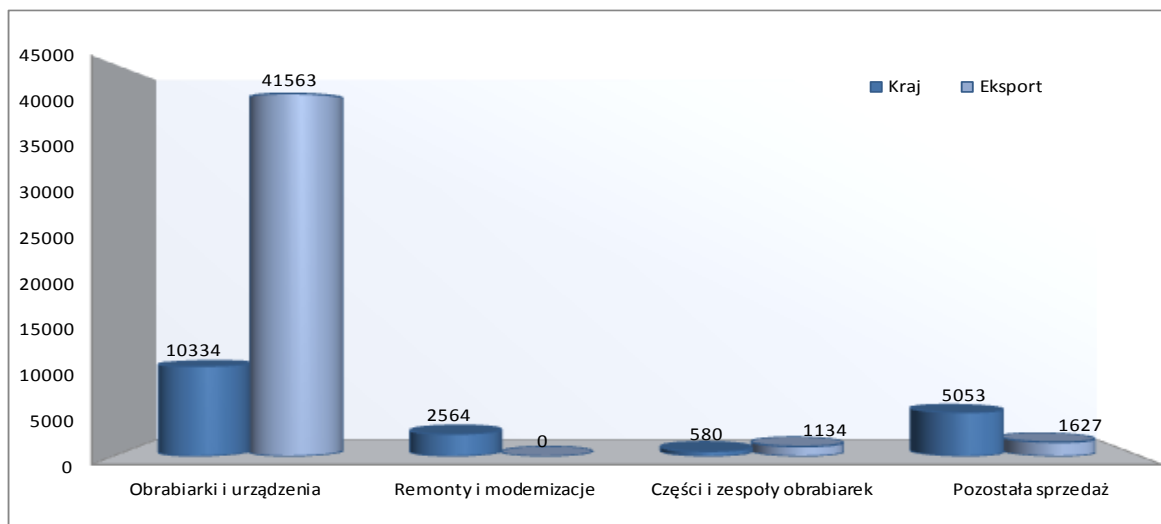
Wykres 2 Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2014 r.



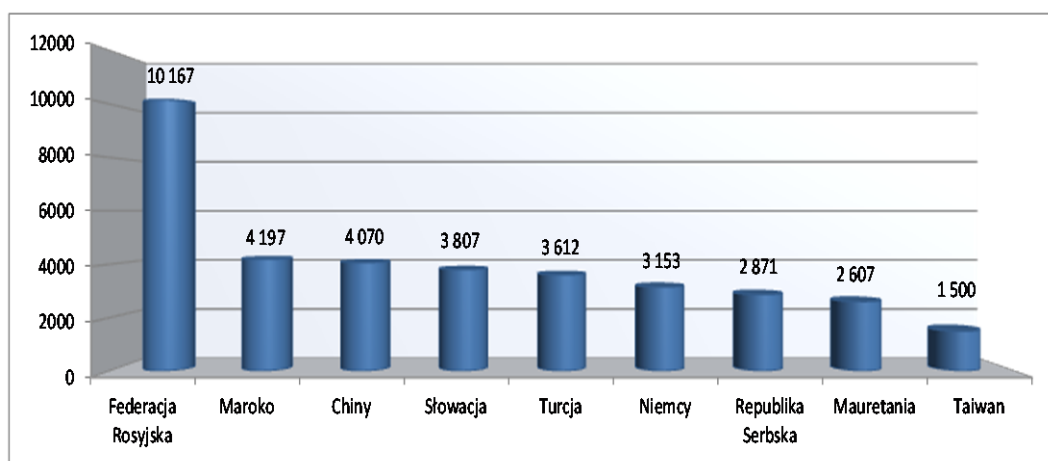
6.3. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.

W 2014 r. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. osiągnęła przychody na ogólną wartość 62.855 tys. zł, co stanowi spadek o 22% w stosunku do wyniku roku poprzedniego.

Wykres 3 Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2014 r. z uwzględnieniem sprzedaży zagranicznej i krajowej.



Wykres 4 Sprzedaż RAFAMET S.A. w 2014 r. na wybrane rynki (w tys. PLN).



W 2014 r. większą część swoich przychodów Spółka zrealizowała na rynku zagranicznym. Sprzedaż na ten rynek w omawianym okresie wyniosła 44.324 tys. zł, co stanowi ponad 70% ogółu sprzedaży produktów i usług RAFAMET S.A. Sprzedaż na rynek zagraniczny w stosunku do roku poprzedniego spadła o prawie 30% w stosunku do roku poprzedniego. Największym odbiorcą, na rzecz którego sprzedaż Spółki wyniosła powyżej 16% ogółu sprzedaży była w omawianym okresie Federacja Rosyjska, gdzie sprzedaż wyrobów i usług wyniosła 10.167 tys. zł, Maroko (odpowiednio za kwotę 4.197 tys. zł, co stanowi 6,7% ogółu sprzedaży), Chiny (kwota 4.070 tys. zł, co stanowi 6,5% ogółu sprzedaży), Słowacja (3.807 tys. zł,

co stanowi 6,1% ogółu sprzedaży) oraz Turcja (3.612 tys. zł, co stanowi 5,7% ogółu sprzedaży). Innymi istotnymi rynkami sprzedaży eksportowej dla RAFAMET S.A. były Niemcy, Republika Serbska, Mauretania oraz Taiwan. Wartość sprzedaży na te rynki wyniosła 10.131 tys. zł, czyli 16,1% ogółu sprzedaży.

Tabela 12 Sprzedaż zagraniczna RAFAMET S.A. w 2014 r. na wybrane rynki.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	62 855	100%
II.	Sprzedaż zagraniczna, w tym:	44 324	70,5,0%
1.	Rosja	10 167	16,2%
2.	Maroko	4 197	6,7%
3.	Chiny	4 070	6,5%
3.	Słowacja	3 807	6,1%
4.	Turcja	3 612	5,7%
5.	Niemcy	3 153	5,0%
6.	Serbia	2 871	4,6%
8.	Mauretania	2 607	4,1%
9.	Taiwan	1 500	2,4%

W okresie sprawozdawczym sprzedaż krajowa Emitenta wyniosła 18.531 tys. zł, czyli 29,5% wolumenu sprzedaży ogółem, co oznacza 16%-owy wzrost sprzedaży w porównaniu do 2013 r. Największym krajowym odbiorcą, dla którego Spółka osiągnęła swoje przychody w części największej są „Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. Oddział Wielkopolski z siedzibą w Poznaniu (8,4% ogółu sprzedaży), „Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. w Warszawie Oddział Lubelski z siedzibą w Lublinie (5,6% ogółu sprzedaży), PKP CARGO S.A. z siedzibą w Warszawie (2,5% ogółu sprzedaży) oraz Pojazdy Szynowe Pesa Bydgoszcz S.A. z siedzibą w Bydgoszczy (2,2% ogółu sprzedaży). Emitent zrealizował zamówienia na rzecz tych firm na łączną kwotę 11.742 tys. zł, czyli 18,7% ogółu sprzedaży.

Tabela 13 Sprzedaż krajowa RAFAMET S.A. w 2014 r. z uwzględnieniem wybranych odbiorców krajowych.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	62 855	100%
II.	Polska, w tym:	18 531	29,5%
1.	„Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. Oddział Wielkopolski z siedzibą w Poznaniu	5 256	8,4%
2.	„Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. w Warszawie Oddział Lubelski z siedzibą w Lublinie	3 490	5,6%
3.	PKP CARGO S.A. z siedzibą w Warszawie	1 590	2,5%
4.	Pojazdy Szynowe Pesa Bydgoszcz S.A. z siedzibą w Bydgoszczy	1 406	2,2%

7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.

W 2014 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.2014, poz. 133):

- Aneks nr 6 z dnia 12.02.2014 r. do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 17.02.2010 r. zawartej z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Departament Klienta Strategicznego (02-515 Warszawa, ul. Puławska 15). Dotychczasowa kwota limitu nie uległa zmianie i wynosi 15.000.000,00 zł. Na podstawie zawartego aneksu zmianie podlega końcowy okres spłaty kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego i przypada na dzień 15.02.2017 r. Na podstawie aneksu zmniejszeniu uległo oprocentowanie kredytu, które od dnia podpisania aneksu zostało obniżone o 0,4 p.p. Pozostałe zapisy umowy nie uległy zmianie.
O zawarciu i warunkach aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 2/2014 z dnia 18.02.2014 r.
- Umowa z firmą PRO-INVEST, Arkadiusz Nagieć (41-300 Dąbrowa Górnicza, ul. H. Dąbrowskiego 38/51) na realizację inwestycji „Budowa nowej hali montażowej dla Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w Kuźni Raciborskiej w formule zaprojektuj-wybuduj”. Strony ustaliły wartość wynagrodzenia ryczałtowego Wykonawcy na kwotę 13.050.000 zł. Termin zakończenia inwestycji wraz z uporządkowaniem terenów zewnętrznych oraz uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie określono do dnia 30.11.2014 r. Umowa na budowę nowej hali montażu nie obejmuje dostawy czterech suwnic o nośności 120 t, 50 t oraz 2 x 40 t, których dostawcą będzie firma Demag Cranes & Components Sp. z o.o. (03-828 Warszawa, ul. Mińska 63a). Nadzór inwestorski powierzono firmie Tebodin Poland Sp. z o.o. (31-322 Kraków, ul. Józefa Mehoffera 10). Wartość inwestycji budowy nowej hali montażu wraz z dostawą suwnic określono na około 16,5 mln złotych.
O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2014 z dnia 20.02.2014 r.
- Umowa kredytu inwestycyjnego na kwotę 12.000.000,00 zł z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (02-515 Warszawa, ul. Puławska 15) z dnia 21.04.2014 r. W ramach kredytu Emitent będzie dokonywać płatności na rachunki wykonawców w kwotach netto wskazanych na fakturach VAT wystawionych za prace związane z realizacją projektu „Budowa nowej hali montażowej dla Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w Kuźni Raciborskiej”. Umowa została zawarta na warunkach finansowych Wibor 3M + marża banku, a prowizje od kredytu ustalono w oparciu o ceny rynkowe. Kredyt został udzielony na okres od dnia 21.03.2014 r. do dnia 20.03.2021 r.
O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 21.04.2014 r.
- Aneks nr 12 z dnia 29.05.2014 r. do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. zawartej z HSBC Bank Polska S.A. (00-693 Warszawa, ul. Marszałkowska 89). 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 29.05.2015 r.

O zawarciu i warunkach aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 17/2014 z dnia 06.06.2014r.

- Aneks nr 10 z dnia 15.07.2014 r. do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. (00-549 Warszawa, ul. Piękna 20). Przedmiotem umowy jest limit na gwarancje bankowe oraz kredyt w rachunku bieżącym. Na podstawie aneksu okres wykorzystania limitu na gwarancje bankowe został wydłużony do dnia 30.10.2014 r. Dotychczasowa kwota limitu nie uległa zmianie i wynosi 16.000.000,00 zł.

O zawarciu i warunkach aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 18/2014 z dnia 21.07.2014r.

- Aneks nr 11 z dnia 29.10.2014 r. do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. (00-549 Warszawa, ul. Piękna 20). Na podstawie aneksu okres wykorzystania limitu na gwarancje bankowe został wydłużony do dnia 30.10.2015 r. Dotychczasowa kwota limitu w wysokości 16.000.000,00 zł uległa zmianie i wynosi 12.000.000,00 zł. Emitent może wykorzystywać przedmiotowy limit na gwarancje bankowe: przetargowe, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi, płatnicze oraz gwarancje mieszane. W ramach obowiązującego limitu będą wystawiane gwarancje do kwoty 12.000.000,00 zł z terminem ważności do dnia 15.06.2017 r., natomiast gwarancje do kwoty 7.200.000,00 zł z terminem ważności do 29.12.2017 r. Zabezpieczenie limitu wierzytelności stanowi cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez Bank.

O zawarciu i warunkach aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 22/2014 z dnia 07.11.2014r.

8. INWESTYCJE.

Działalność inwestycyjna Spółki w 2014 r. realizowana była w zakresie budowy nowej hali montażu, zakupu obiektów budowlanych, zakupu urządzeń i narzędzi, modernizacji maszyn i urządzeń, zakupu maszyn, modernizacji obiektów budowlanych, zakupu środków transportu, zakupu sprzętu komputerowego i oprogramowania, zakupu wyposażenia bhp i ppoż. oraz zakupu aparatury kontrolno - pomiarowej. Wydatki inwestycyjne w okresie sprawozdawczym wyniosły łącznie 17.968 tys. zł.

Do najważniejszych zadań inwestycyjnych zrealizowanych w 2014 r. należy zaliczyć:

1) budowę hali montażu,

Z uwagi na zwiększającą się ilość usług obróbczych, Emitent rozbudował swój park maszynowy kosztem ograniczenia przestrzeni montażowej obrabiarek.

Decyzją Zarządu RAFAMET S.A. w roku 2014 rozpoczęto budowę nowej hali montażowej, która umożliwi budowę wielkogabarytowych obrabiarek karuzelowych oraz poprawi znacząco warunki montażu pozostałych obrabiarek.

Koszty związane z budową hali montażu wyniosły w roku 2014 13.469,1 tys. zł.

2) zakup obiektów budowlanych,

W okresie sprawozdawczym Emitent zakupił od Zespołu Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. budynek wraz z gruntem za kwotę 2.120 tys. zł.

3) modernizację maszyn i urządzeń,

Istotnym zadaniem w tej grupie wydatków inwestycyjnych była budowa obrabiarki TOK 80 CNC. Celem inwestycji było poszerzenie dotychczasowego asortymentu obrabiarek produkowanych przez RAFAMET S.A. W ramach tego zadania inwestycyjnego łączna wartość nakładów wyniosła 1.687,1 tys. zł. Ponadto w okresie sprawozdawczym zakończono modernizację tokarki karuzelowe KCI 600/800. Nakłady poniesione na ten cel to kwota 226,4 tys. zł.

4) zakup maszyn,

W roku 2014 zakupiono od Zespołu Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. obrabiarki o łącznej wartości 1.154 tys. zł. Ponadto Emitent zakupił obrabiarkę Waldrich Coburg Multitec 3000 CNC. W ramach zakupu wykonano fundament dla tej obrabiarki przeznaczając na ten cel kwotę 550 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Emitent wykupił z leasingu obrabiarki FB 250 NC oraz FB 300 NC. Koszt wykupu tych obrabiarek to kwota 134 tys. zł.

5) modernizację obiektów budowlanych,

W ramach tej grupy nakładów inwestycyjnych wykonano remont i modernizację podtorza w hali montażu niskiego. Nakłady finansowe przeznaczone na ten cel to kwota 183,1 tys. zł.

- 6) zakup środków transportu,
W ramach tej grupy nakładów inwestycyjnych dokonano zakupu środków transportu na kwotę 144,7 tys. zł.

- 7) zakup sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz środków łączności,
W roku 2014 na doposażenie stanowisk pracy w sprzęt komputerowy i środki łączności Emitent wydatkował kwotę 82,8 tys. zł.

- 8) zakup urządzeń i narzędzi,
W tej grupie asortymentowej wydatkowano kwotę 53,7 tys. zł. Główną pozycję zakupu stanowi zakup nagrzewnic do hal produkcyjnych za kwotę 43 tys. zł.

9. ZAOPATRZENIE.

Źródła zaopatrzenia Emitenta w 2014 roku nie uległy zasadniczej zmianie z uwagi na stabilny asortyment produkowanych wyrobów i usług. RAFAMET S.A. posiada dobrze rozwiniętą i zdywersyfikowaną bazę dostawców dla grupy materiałów i usług o strategicznym znaczeniu dla produkcji. Wartość zakupu tych materiałów w wartości zakupów ogółem wynosi 82,2%, a ich udział w wartości przychodów ze sprzedaży stanowi 34,4%.

Udział wartości zakupów poszczególnych kategorii w wartości sprzedaży i w zakupach ogółem kształtuje się następująco:

Tabela 14 Struktura udziału kosztów zakupów RAFAMET S.A.

L.p.	Kategoria	Udział wartości zakupów	
		w wartości sprzedaży	w wartości zakupów ogółem
1.	Odlewy odkuwki i inne materiały hutnicze	6,75%	16,13%
2.	Konstrukcje spawane i usługi obróbcze	5,03%	12,02%
3.	Sterowania i napędy oraz osprzęt elektryczny	7,02%	16,76%
4.	Aparatura i osprzęt hydrauliki siłowej	3,27%	7,80%
5.	Łożyska, prowadnice i przekładnie śrubowe	2,32%	5,55%
6.	Reduktory i komponenty mechaniczne	2,96%	7,08%
7.	Narzędzia uszczelnienia i elementy złączne	2,95%	7,04%
8.	Opakowania, farby i usługi produkcyjne	0,99%	2,36%
9.	Pozostałe kategorie	10,82%	25,85%
	Ogółem	41,88%	100,00%

Główni dostawcy kluczowego asortymentu w 2014 r.:

- Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. - modele i odlewy żeliwne,
- „EMSTAL” Dąbie - odkuwki i materiały stalowe,
- „STAL – TRANS” Piekary Śląskie - wyroby walcowane,
- PPHU „KON- BUD” Motkowice - osłony i konstrukcje,
- „KMTM” S.C. Racibórz - konstrukcje spawane i wypalki,
- „SIEMENS” Sp. z o.o. - sterowania i napędy,
- BALLUFF Sp. z o.o. Wrocław - wyłączniki precyzyjne,
- „ELEKTROART” Racibórz – aparatura elektryczna,
- „IGUS” Sp. z o.o. – kable i prowadniki,
- „ARGO-HYTOS” Sp. z o.o. Zator - zasilacze i elementy hydrauliki siłowej,
- „NORMAPRESS” Spółka jawna Katowice - armatura hydrauliczna,
- BOSCH REXROTH Sp. z o.o. Warszawa - armatura hydrauliczna, prowadnice,
- „MARAT” Sp. z o.o. Rybnik - łożyska i chłodziwo,

- „PREMA” S.A. Warszawa - łożyska i pasy,
- KABELSCHLEPP Sp. z o.o. – osłony i transportery,
- „SANDVIK Polska” Sp. z o.o. – płytki skrawające,
- Centrala Techniczna „ELTECH” Sp. z o.o. - narzędzia i płytki skrawające.

Poza podmiotem zależnym – Zespołem Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o., udział żadnego innego dostawcy nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży RAFAMET S.A.

10. BADANIA I ROZWÓJ, ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ.

Prace badawczo - rozwojowe

Prace zrealizowane w roku 2014 to m.in.:

1. Opracowanie dokumentacji konstrukcyjnej tokarki podtorowej do obróbki zestawów kołowych bez ich wymontowania z pojazdu, typu UGE 180 N, dla średnich nacisków pojazdu na oś zestawu, o obniżonych kosztach wykonania.
2. Opracowanie koncepcji konstrukcyjnej tokarki portalowej typu UFD 140 N z napędem ciernym, do wydajnej obróbki zestawów kołowych.
3. Wprowadzenie zmian konstrukcyjnych tokarki poziomej TOK 80 CNC, dla zmniejszenia pracochłonności regulacji geometrii osi wrzeciona względem osi kła konika.
4. Modyfikacja układu kontroli zazębienia we wrzecienniku TOK 80 CNC, dla zwiększenia jego niezawodności, ułatwienia regulacji i uproszczenia prac serwisowych.
5. Modyfikacja zacisków konika do prowadnic łoża tokarki poziomej TOK 80 CNC, dla zmniejszenia pracochłonności, uproszczenia regulacji i ułatwienia prac konserwacyjnych.
6. Wdrożenie u odbiorcy systemu chłodzenia wysokociśnieniowego z łamaniem wiórów, w tokarce karuzelowej KCI 400/470, przeznaczonej do skrawania materiałów trudno obrabialnych.
7. Wykonanie prób i wdrożenie napędu głównego i osi „C” dwoma silnikami asynchronicznymi rodziny 1PH7, zasilanymi z regulatorów SINAMICS S120, w ciężkiej tokarce karuzelowej KDC 800/1300 ze sterowaniem numerycznym typu SINUMERIK 840D w wersji „Solution Line”.
8. Wdrożenie i weryfikacja u odbiorcy bezpośredniego systemu kontroli szczeliny hydrostatycznej, w łożysku głównym stołu ciężkiej tokarki karuzelowej KDC 800/1300, wraz z procedurami kontrolnymi i automatyczną reakcją na zakłócenia w działaniu systemu.
9. Wdrożenie nowej generacji systemu sterowania CNC, typu SINUMERIK 840D Solution Line, do tokarek do obróbki profilu zestawów kołowych, typów UBF112 N, UFB125 N, UGL80 N, wraz z opracowaniem graficznych obrazów interfejsu komunikacyjnego człowiek – maszyna (MMI), oraz do tokarek karuzelowych KCM150 N i rodziny KCI.
10. Wdrożenie oprogramowania EPLAN – P8, dla usprawnienia wykonywania elektrycznej dokumentacji konstrukcyjnej obrabiarek.
11. Optymalizacja konstrukcji odlewów stojaków i belki suportowej podtorówki UGE 180 N, we współpracy z Instytutem Odlewnictwa w Krakowie, dla optymalizacji zużycia materiału, uproszczenia procesu zalewania form i eliminacji wad odlewniczych.

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 2014 r. skupiono się głównie na doprowadzeniu do zgodności z aktualnymi wymaganiami prawnymi i doskonaleniu wdrożonego systemu. Celem tych działań było przygotowanie do audytu recertyfikującego. Bureau Veritas Certification pozytywnym wynikiem tego audytu potwierdził zgodność wdrożonego w 2010 roku i po raz pierwszy certyfikowanego w 2011 roku Zintegrowanego Systemu Zarządzania. ZSZ oparty jest na istniejącym w Spółce od 1996 r. Systemie Zarządzania Jakością zgodnym z normą ISO 9001:2008, a rozszerzonym o wymagania normy ISO 14001:2004 w zakresie ochrony środowiska oraz normy PN-N-18001:2004 w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

Zintegrowany System Zarządzania 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 dostarczonych w ramach kooperacji, pomiary geometrii i parametrów elektrycznych wpływających na bezpieczeństwo użytkownika a także głośności wszystkich produkowanych obrabiarek. Prowadzone są pomiary obrabiarek i urządzeń w ramach usług klientów, systematyczne pomiary w zakresie wielkości emisji substancji do powietrza, badania jakości odprowadzanych ścieków, badania fizykochemiczne i mikrobiologiczne pobieranej wody. Wszystkie przyrządy pomiarowe mające istotny wpływ na jakość procesu produkcyjnego oraz wyrobu mają zapewnioną spójność pomiarową z państwowymi wzorcami pomiarowymi.

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 wymagane są 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 oraz 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 2014 roku podczas I auditu nadzoru pozytywnie oceniło działający w RAFAMET S.A. 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, Emitent jest w stanie chronić swój handlowy interes oraz swój wizerunek w oczach partnerów zagranicznych.

11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.

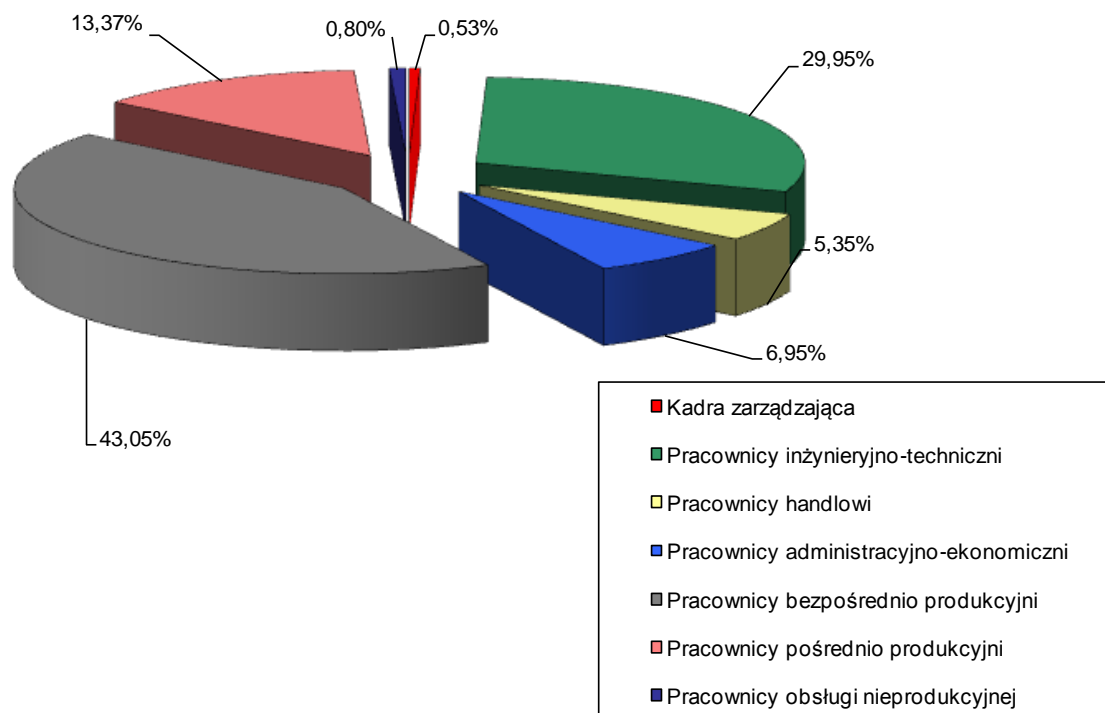
Emitent na przestrzeni 2014 roku prowadził stałą analizę zasobów ludzkich, a decyzje w sprawie korelacji poziomu zatrudnienia ze stanem posiadanej kontraktacji produkcyjnej podejmowane były na bieżąco. Stan zatrudnienia z 414,38 etatów na 31.12.2013 r. zmalał do 356,88 etatów na 31.12.2014 r., czyli o prawie 14%.

Przeciętne zatrudnienie w RAFAMET S.A. w 2014 r. wyniosło 374 etaty i było o 11,58% niższe od przeciętnego zatrudnienia roku 2013. Na stanowiskach nierobotniczych zatrudnienie wyniosło 160 etatów (42,78%), a na stanowiskach robotniczych 214 etatów (57,22%). W grupie pracowników na stanowiskach nierobotniczych największy odsetek stanowili pracownicy na stanowiskach inżynieryjno – technicznych (70%), natomiast w grupie pracowników na stanowiskach robotniczych - osoby zatrudnione przy produkcji bezpośredniej (75,23%).

Tabela 15 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w 2014 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	2014	2013
Stanowiska nierobotnicze	160	170
Stanowiska robotnicze	214	253
	374	423

Wykres 5 Struktura zatrudnienia wg grup zawodowych w 2014 r.



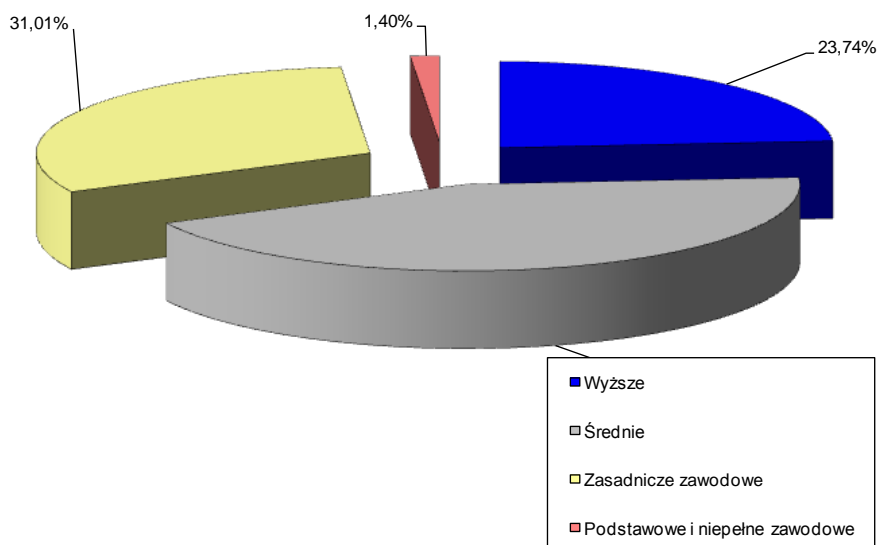
W 2014 r. przyjęto łącznie 1 osobę w grupie pracowników umysłowych, na stanowisku konstruktora.

Na przestrzeni 2014 r. rozwiązano umowy o pracę z 53 pracownikami z powodu:

- upływu okresu, na jaki zawarta była umowa – 1 osoba,
- wypowiedzenia dokonane przez pracownika lub porzucenia pracy – 8 osób,
- emerytury i renty – 11 osób,
- wypowiedzenia dokonane przez pracodawcę – 30 osób,
- innych przyczyn – 3 osoby.

Wg stanu na dzień 31.12.2014 r. pracownicy posiadający wykształcenie wyższe i średnie stanowili 67,6% ogółu zatrudnionych, co jest wynikiem realizacji przez Zarząd założonych celów i kierunków polityki kadrowej, polegających na konsekwentnym pozyskiwaniu na stanowiska robotnicze pracowników o wyższych kwalifikacjach.

Wykres 6 Struktura zatrudnienia wg wykształcenia na dzień 31.12.2014 r.



W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała plan szkoleń opracowany w oparciu o potrzeby poszczególnych komórek organizacyjnych. W ramach jego realizacji pracownicy 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. Dofinansowywano także naukę na technicznych studiach zaocznych oraz studiach podyplomowych.

Łącznie ze szkoleń zewnętrznych i wewnętrznych oraz z innych form doształcania skorzystało 33 pracowników. Na szkolenia pracownicze i dofinansowanie nauki w formach szkolnych i pozaszkolnych w 2014 r. wydatkowano kwotę około 24,3 tys. zł, tj. o ponad 35 % mniej niż w roku 2013.

12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych członkom Zarządu w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 16 Wynagrodzenia członków Zarządu RAFAMET S.A. w 2014 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
E. Longin Wons	Prezes Zarządu	394,6
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	433,0
	Ogółem	827,6

Łączna kwota wynagrodzenia członka Zarządu RAFAMET S.A. obejmuje: wynagrodzenie zasadnicze, premię uznaniową za 2013 r. oraz koszty polisy z tytułu grupowego ubezpieczenia emerytalnego.

W 2014 r. członkowie Zarządu RAFAMET S.A. z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. otrzymali wynagrodzenie w wysokościach, jak niżej:

- E. Longin Wons – Przewodniczący Rady Nadzorczej – 12 tys. zł,
- Maciej Michalik – Członek Rady Nadzorczej – 12 tys. zł.

Po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAMET za 2014 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:

Tabela 17 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2014 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł.)
Michał Kaczmarzyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8,9
Joanna Bryx-Ogrodnik	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	47,9
Marcin Siarkowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	47,9
Michał Rogatko	Członek Rady Nadzorczej	47,9
Janusz A. Strzępka	Członek Rady Nadzorczej	47,9
Michał Tatarek	Członek Rady Nadzorczej	47,9
Piotr Regulski	Członek Rady Nadzorczej	30,1
	Ogółem	278,5

13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.

W 2014 r. z osobami zarządzającymi Emitenta nie zawierano 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.

Zapisy w umowach o pracę zawartych z 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, z 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 I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.

W 2014 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 Spółki przez osoby zarządzające oraz nadzorujące RAFAMET S.A., wg stanu na dzień 31.12.2014 r., przedstawia poniższa tabela:

Tabela 18 Stan posiadania akcji RAFAMET S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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.

Emitent w okresie objętym sprawozdaniem wykonywał wszelkie zobowiązania wynikające z pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego, a także przestrzegał ustalonych limitów: poboru wody podziemnej, odprowadzania ścieków, emisji do powietrza gazów i pyłów z emitorów zlokalizowanych na terenie zakładu oraz wytwarzania odpadów poprodukcyjnych.

Prowadzone są systematyczne badania jakości i ilości pobieranej wody zgodnie z wymaganiami sanitarnymi. Ścieki przemysłowe odprowadzane są do rzeki za pośrednictwem ogólnospławnej kanalizacji i zakładowej oczyszczalni zgodnie z posiadanym pozwoleniem wodnoprawnym. Prowadzone są pomiary ilościowe i jakościowe ścieków. Emitent dotrzymuje warunków określonych w zezwoleniu na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza z instalacji zlokalizowanych na terenie zakładu. Prowadzona jest ponadto ewidencja zanieczyszczeń wprowadzanych do powietrza oraz okresowe pomiary kontrolne. Prowadzona przez RAFAMET S.A. działalność produkcyjna jest źródłem powstawania odpadów niebezpiecznych, jak i też innych niż niebezpieczne. W związku z tym Emitent posiada pozwolenie na wytwarzanie i zbieranie odpadów. Wszystkie wytwarzane odpady przekazywane są do unieszkodliwiania odbiorcom posiadającym stosowne zezwolenia. Prowadzona jest na bieżąco ewidencja ilościowa i jakościowa wytwarzanych odpadów z zastosowaniem kart ewidencji i kart przekazania odpadów. Wprowadzając produkty w opakowaniu Spółka zapewnia odzysk w tym recykling odpadów opakowaniowych za pośrednictwem organizacji działającej w tym zakresie.

Tabela 19 Koszty RAFAMET S.A. związane z ochroną środowiska w 2014 r.

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
pobór wody podziemnej	6
odprowadzenie ścieków	36
emisja do powietrza	24
gospodarka odpadami	21
odzysk i recykling odpadów opakowaniowych	0,2
Razem	87,2

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 Spółki, dlatego podejmuje dobrowolnie dodatkowe kroki w celu zmniejszenia negatywnego oddziaływania na środowisko i zmierza w kierunku systematyzowania działań poprawiających skuteczność środowiskową.

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 48 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.

W dniu 23.06.2014 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. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2014 r. i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

Tabela 20 Wynagrodzenie (należne lub wypłacone) BDO Sp. z o.o. wynikające z zawartych umów.

BDO Sp. z o.o.		
	2014	2013
Badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek i skonsolidowanego	30,3	29,2
Przegląd sprawozdań finansowych spółek i skonsolidowanego	18,5	18,0
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	48,8	47,2

20. PERSPEKTYWY ROZWOJU RAFAMET S.A.

20.1. Kierunki rozwoju Emitenta.

Przez kilka ostatnich lat tworzyliśmy fundamenty dla realizacji misji Spółki, która po modyfikacji roku 2015 brzmi „Dążymy do Całkowitego Zadowolenia Klienta na światowych rynkach obrabiarek kolejowych i wielkogabarytowych obrabiarek specjalnych przy uzyskaniu i utrzymaniu znaczącej roli na tych rynkach, a także do zapewnienia zdolności do ciągłej poprawy konkurencyjności firmy”.

Jesteśmy firmą mocno osadzoną w realiach biznesu obrabiarek ciężkich oraz kolejowych i dlatego rozumiemy, że to wyzwanie nie jest łatwe do realizacji. Ale przecież „Our World Is Machine Tools”.

Celem działań zarządczych w roku 2015, w jeszcze mocniejszym ujęciu niż dotychczas, będzie budowanie kompetencji innowacji. Rozumiejąc, że cel ten jest wypadkową strategii firmy i posiadanego portfela projektów innowacyjnych, w ostatnim okresie zrealizowaliśmy bardzo wiele znaczących technicznych projektów innowacyjnych. Jednak co ważniejsze innowacje jako wyzwanie są stale obecne w codziennych działaniach firmy. Projektujemy szybciej i taniej. Stworzyliśmy w firmie klimat, przeświadczenie o konieczności działań „innowacyjnych”, tak w zakresie myślenia o nowych produktach i rynkach, jak również w odniesieniu do modyfikacji kultury organizacyjnej firmy.

Opracowaliśmy całkowicie nową dokumentację lekkiej obrabiarki podtorowej typu UGE 180 N i co szczególnie istotne w rok 2015 wchodzimy z dwoma kontraktami na realizację tego prototypowego produktu. W roku bieżącym będzie powstawała dokumentacja kompletnej nowej, innowacyjnej obrabiarki portalowej o napędzie ciernym typu UFD 125 N. Nad koncepcją tej maszyny pracowaliśmy przez ostatnie lata. Powstały założenia koncepcyjne obrabiarek podtorowych ciężkich i lekkich typu tandem, które będą posiadały wszelkie cechy produktów innowacyjnych. Prace nad tymi produktami będą realizowane również w 2015 roku. Pozyskanie pieniędzy z funduszy europejskich na działalność badawczo – rozwojową oraz fazę prototypowania wyrobów zdynamizowałoby skokowo tę sferę naszej działalności i bezpośrednio przełożyłoby się na szybszy rozwój firmy – zmniejszyłoby ryzyko związane z tymi uruchomieniami. Zamierzamy przystąpić do Programu Sektorowego INNOINDUSTRY przygotowywanego przez Centrum Technologii IPPT PAN.

Chcemy, aby RAFAMET wykazywał się dynamicznym i odważnym podejściem do zmian w gospodarce przemysłowej (w odniesieniu do naszej branży) poprzez wykształcenie w sobie zdolności do ciągłej poprawy. Będziemy dążyli do pełnego zrozumienia przez pracowników konieczności działania i tworzenia w środowisku kreatywnych zmian oraz pozytywnego nastawienia do tych zmian. Firma nasza zawsze posiadała ponadprzeciętną zdolność do podejmowania ryzyk gospodarczych w zakresie myślenia o nowych czy modernizowanych wyrobach, jak i o zdobywaniu nowych rynków zbytu. To nowe nastawienie zostanie więc przyjęte bez obaw.

Nasze poszukiwania potencjału zmian koncentrowaliśmy jednak w ostatnich latach na obszarach wewnątrz Spółki i to obszarach często materialnych. Przeprowadziliśmy istotne, udane restrukturyzacje sytuacji majątkowej, finansowej i organizacyjnej firmy. W istotnej części wyczerpaliśmy już proste źródła rozwoju firmy. Od 2015 roku postanowiliśmy wyjść na zewnątrz tych poszukiwań. Podejmujemy zewnętrzną inicjatywę ARP S.A. i zgłosimy naszą Spółkę, a w zasadzie jej unikatowe zdolności obróbcze i wytwórcze oraz gotowość współpracy w zakresie rozpoczynania biznesów nowych MSP do tzw. "Brokera Innowacji". Podejmujemy wyzwanie uczynienia z innowacji i rozwoju nowych produktów i rynków procesu zarządczego.

W 2015 roku oddajemy do eksploatacji Halę Montażu II. Inwestycja ta jest szacowana (faza budowlana wraz z suwnicami) na kwotę łączną ponad 16,9 miliona złotych. Nakłady własne na budowę hali montażu ostatecznego wyniosą około 1,5 miliona złotych. Wyposażenie hali również zostanie pokryte w własnych dochodów. Inwestycja ta dla firmy RAFAMET jest fundamentem jej dalszego rozwoju. Już obecnie odbieramy pozytywne opinie oceniające funkcjonalność, nowoczesność oraz wyjątkową estetykę wykonania obiektu.

W roku 2015 zrealizujemy kolejne inwestycje dla konsekwentnie budowanego „contract machining center”. Będzie to instalacja obrabiarki firmy Waldrich Coburg Multi Tec 3000 w nowo oddanych fundamentach budowlanych oraz wytaczarki WFA 3 200 CNC. Będą to kolejne elementy przekształcania obecnego wydziału montażu w wydział obróbki.

Skala wszystkich inwestycji jest bardzo duża. Odbieramy ją jako historyczną szansę dalszego rozwoju. Trudno jest oceniać obecnie dynamikę zmian, jakie zostaną wywołane tymi inwestycjami. Co jednak istotne, finanse RAFAMET S.A. są zdrowe. Jeżeli w najbliższym okresie nie nastąpi katastrofalne załamanie się koniunktury gospodarczej na świecie to oceniamy, że z naszymi inwestycjami trafimy w punkt przełamania się złych nastrojów gospodarczych i mogą być one trampoliną pozytywnych wydarzeń w firmie. Ta ocena odnosi się również do zainteresowania – po okresie totalnej stagnacji – największymi wyrobami naszej firmy, tj. karuzelówkami typu KDC 800/1300 CNC.

Rozwój firmy w perspektywie średnioterminowej zależy od sytuacji gospodarczej poszczególnych światowych centrów gospodarczych oraz rozmiarów niepewności politycznej wywoływanej konfliktami zbrojnymi na świecie. Już od wielu lat nie pisaliśmy tak wprost o zagrożeniach zewnętrznych rzutujących na sytuację ekonomiczną firmy, jednak obecnie uważamy za zasadne wskazanie na te elementy ograniczające. Pomimo tej sytuacji prowadzimy biznes, kierując nasze wyroby na rynki całego świata.

Działania marketingowe i handlowe najbliższego okresu koncentrują się na pozyskaniu zamówień dla opisanego powyżej nowego asortymentu oraz opanowanego w latach poprzednich, w tym przede wszystkim w odniesieniu do obrabiarki karuzelowej KCI 400/470 do wysokowydajnej obróbki bardzo twardych materiałów przy wykorzystaniu specjalnych narzędzi skrawających chłodzonych chłodziwem o ekstremalnie wysokim ciśnieniu dochodzącym do 350 Bar oraz obrabiarki karuzelowej typu KDC

800/13000 CNC do obróbki elementów o ciężarze do 350 ton. Oczekujemy sukcesów handlowych obrabiarki podtorowej UGE 400 N dedykowanej obróbce zestawów kołowych bardzo ciężkich pojazdów szynowych (nacisk na oś do 40 ton) oraz tokarki do obróbki osi kolejowych typu TOK 80 CNC.

Kierunki wysiłków marketingowych i sprzedaży na rok 2015 to Europa (Polska, Słowacja, Serbia, Rosja, Niemcy), Afryka Północna (Maroko, Algieria), Afryka Środkowa (Mauretania, Zair), Afryka Południowa (RPA, Mozambik, Namibia), Azja (Kazachstan, Mongolia), Bliski Wschód (Arabia Saudyjska) oraz Daleki Wschód (Chiny, Malesja, Tajlandia, Tajwan, Korea Południowa). Pracujemy nad jednostkowymi kontraktami dla firm z Australii i USA.

Celem strategicznym przygotowywanych przedsięwzięć handlowo-produkcyjnych oraz inwestycyjnych jest stabilny, systematyczny wzrost wartości RAFAMET S.A., wyrażający się rosnącą wartością zarówno w ujęciu kasowym jak i majątkowym.

20.2. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki.

Plan rzeczowo – finansowy roku 2015 Spółka będzie realizowała w warunkach dalszego braku stabilizacji gospodarki światowej, w tym przede wszystkim w krajach Unii Europejskiej. Sytuacja niepewności i wycozekiwania na pozytywny kierunek zmian w gospodarce światowej będzie najpoważniejszym zewnętrznym czynnikiem wpływającym na tempo rozwoju Spółki w roku 2015 oraz w latach następnych.

Stabilizacja kursu waluty krajowej w stosunku do walut rozliczeniowych Spółki na zaplanowanym średnim poziomie 4,1 PLN / EUR nie będzie wspierała w sposób zdecydowany realizacji prognoz planistycznych, tak w zakresie wysokości sprzedaży ogółem, jak i w zakresie realizacji planowanego poziomu zysku netto, jednak nie będzie powodowała jeszcze dramatycznych ryzyk w tym zakresie.

Czynnikiem warunkującym zrealizowanie zaplanowanego poziomu sprzedaży ogółem na rok 2015 jest pozyskanie do końca II kwartału br. kontraktów i zamówień wypełniających plany produkcyjno handlowe na rok 2015 oraz na pierwszy okres 2016 roku, co biorąc pod uwagę obecne około 50% pokrycie planu sprzedaży w tym zakresie jest zadaniem możliwym do uzyskania.

Czynnikiem wewnętrznym, który należy brać pod uwagę w roku 2015, będzie postawa i oczekiwania zatrudnieniowo – płacowe pracowników firmy oraz ich obawy co do kierunków zmian właścicielskich zapowiadanych przez ARP S.A. Oczekiwania pracownicze w zakresie podwyżek płac, jako konsekwencja stale wzrastających kosztów życia, będą powodowały napięcia i konfrontację tych oczekiwań płacowych z realizacją polityki zatrudnieniowej, pomimo zaplanowania na ten rok zwolnienia tylko 12 osób. Jednak w przypadku negatywnego rozwoju zdarzeń w gospodarce światowej, poziom zatrudnienia zostanie ograniczony do poziomu adekwatnego do poziomu realizowanych zadań produkcyjnych

21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w RAFAMET S.A. w roku 2014 stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania.

Podpisy Zarządu RAFAMET S.A.			
20.03.2015 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	
20.03.2015 r.	Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy	

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 2014 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. z 2014 r. poz. 133) oraz opublikowanie go w ramach raportu rocznego jest równoznaczne z realizacją obowiązku przekazania Giełdzie raportu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

RAFAMET S.A. w 2014 r. stosował „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjęte Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej 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 2014 r.

Emitent w 2014 r. nie stosował w części lub w całości wymienionych poniżej zasad ładu korporacyjnego:

CZĘŚĆ I „REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH”.

Rekomendacja 5

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

- Emitent, określając zasady wynagradzania członków organów nadzorujących i zarządzających RAFAMET S.A., stosuje obowiązujące przepisy k.s.h. i Statutu Spółki. Zgodnie z obowiązującym Statu-

tem Spółki wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki. Zasady te zostały ustalone Uchwałą nr 10/II/03 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RAFAMET S.A. z dnia 18.03.2003 r. Wysokość wynagrodzenia i jego elementy dla członków Zarządu Spółki ustalane są zgodnie z postanowieniami obowiązującego w Spółce Statutu uchwałą Rady Nadzorczej. W imieniu Rady Nadzorczej w stosunku do członków Zarządu działa osoba upoważniona w tym zakresie przez organ nadzorczy. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Zarządu. Spółka publikuje w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących.

Rekomendacja 9

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

- Decyzje o powołaniu w skład organu nadzorującego i zarządzającego Emitenta podejmują, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, odpowiednio Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. w sposób suwerenny. Spółka uznaje, że nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej i Zarządu.

Rekomendacja 12

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

- Zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami k.s.h. i Statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu - zdaniem Emitenta - w wystarczający sposób zabezpiecza interesy akcjonariuszy. Ponadto Statut RAFAMET S.A. nie przewiduje możliwości uczestniczenia, wypowiedzania się i wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co jest przeszkodą formalno-prawną stosowania tej zasady. Aktualna struktura akcjonariatu, który jest w ponad 90% zidentyfikowany przez Spółkę i przeważnie wysoka frekwencja podczas Walnych Zgromadzeń Spółki, również nie uzasadniają ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z wdrożeniem do stosowania tej zasady.

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:”

ppkt 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 stosuje zasady w zakresie dotyczącym publikacji oceny, o której mowa w części III ust.1 pkt 1 Dobrych Praktyk, albowiem Rada Nadzorcza nie sporządza przedmiotowej oceny.

ppkt 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 jest prowadzony szczegółowy zapis jego przebiegu, zawierający m.in. pytania akcjonariuszy i udzielane odpowiedzi. Protokół z Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz, kierując się przepisami prawa, zdaniem Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Informacji Spółka udziela w trybie art. 428 § 5 i 6 k.s.h. (do 2 tyg. po WZA poprzez raport bieżący).

ppkt 9a:

„zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,”

- Z uwagi na wysoki udział kapitału reprezentowany na Walnych Zgromadzeniach RAFAMET S.A., a więc bezpośrednie uczestnictwo Akcjonariuszy w tych wydarzeniach, nie ma przesłanek do rejestracji Walnych Zgromadzeń w formie audio lub video w celu ich późniejszego zamieszczenia na stronie internetowej Spółki.

Zasada 2

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

- Zasada jest częściowo stosowana, ponieważ na stronie internetowej Spółki znajduje się sekcja relacji inwestorskich w języku angielskim, w której publikowane są wybrane istotne informacje w tym zakresie.

CZĘŚĆ III „DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH.”

Zasada 1

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

ppkt 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 sporządza zwięzłej oceny sytuacji Spółki w zakresie opisanym w niniejszej zasadzie. Sporządzana corocznie ocena sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego Spółki, w ocenie Rady Nadzorczej, zawiera elementy umożliwiające dokonanie przez Walne Zgromadzenie prawidłowej oceny sytuacji Spółki.

Zasada 6

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

z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

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

Zasada 8

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

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

W dniu 16.12.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. zdecydowało, że Rada Nadzorcza Emitenta do czasu upływu kadencji liczyć będzie 5 osób.

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:”

ppkt 1:

„transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,”

ppkt 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.”

- Zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami k.s.h. i Statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu - zdaniem Emitenta - w wystarczający sposób zabezpiecza interesy akcjonariuszy. Ponadto Statut RAFAMET S.A. nie przewiduje możliwości uczestniczenia, wypowiedania się i wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co jest przeszkodą formalno-prawną stosowania tej zasady. Aktualna struktura akcjonariatu, który jest w ponad 90% zidentyfikowany przez

Spółkę i przeważnie wysoka frekwencja podczas Walnych Zgromadzeń Spółki, również nie uzasadniają ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z wdrożeniem do stosowania tej zasady.

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

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

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

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

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

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

4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.

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

Akcjonariusze	Liczba akcji / liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% w kapitale zakładowym / % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	2.042.214 ¹⁾	47,29%
SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (432 009 akcji posiada „KW” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – PROMACK spółka komandytowo-akcyjna)	917.764 ²⁾	21,25%
Krzysztof Jędrzejewski	546.433 ³⁾	12,65%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000 ⁴⁾	6,04%

¹⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 16.12.2014 r. (dzień odbycia NWZA),

²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 13.03.2015 r.,

³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 17.10.2014 r.,

⁴⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 16.12.2014 r. (dzień odbycia NWZA).

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 wiecz-

stego 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 akcjonariusza 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu,
- Maciej Michalik – 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, natomiast Wiceprezes Zarządu – Dyrektora Handlowego.

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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Michał Kaczmarzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 07.02.2014 r.),
- Joanna Bryx-Ogrodnik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej od dnia 16.04.2014 r. (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 27.06.2013 r.),
- Marcin Siarkowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 16.04.2014 r. (Sekretarz Rady Nadzorczej od dnia 27.06.2013 r.),
- Piotr Regulski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 16.04.2014 r.),
- Michał Rogatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz A. Strzępka – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 16.12.2014 r.),
- 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 okresie sprawozdawczym w ramach Rady Nadzorczej Spółki działał Komitet Audytu.

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.