



2015

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI FABRYKI OBRABIAREK RAFAMET S.A.
W KUŹNI RACIBORSKIEJ
ZA ROK 2015

Marzec 2016

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	7
4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.....	7
4.2. Wskaźniki finansowe i niefinansowe.....	14
4.3. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Spółki.....	15
4.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	16
4.5. Zarządzanie ryzykami finansowymi.....	16
4.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	17
4.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	18
4.8. Informacja o udzielonych pożyczkach.....	18
4.9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	18
4.10. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2015 r.....	19
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	19
6. OFEROWANE PRODUKTY, SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU	23
6.1. Produkty i usługi.....	23
6.2. Struktura asortymentowa sprzedaży.....	27
6.3. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.....	28
7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH	30
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	45

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,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek,
- 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:

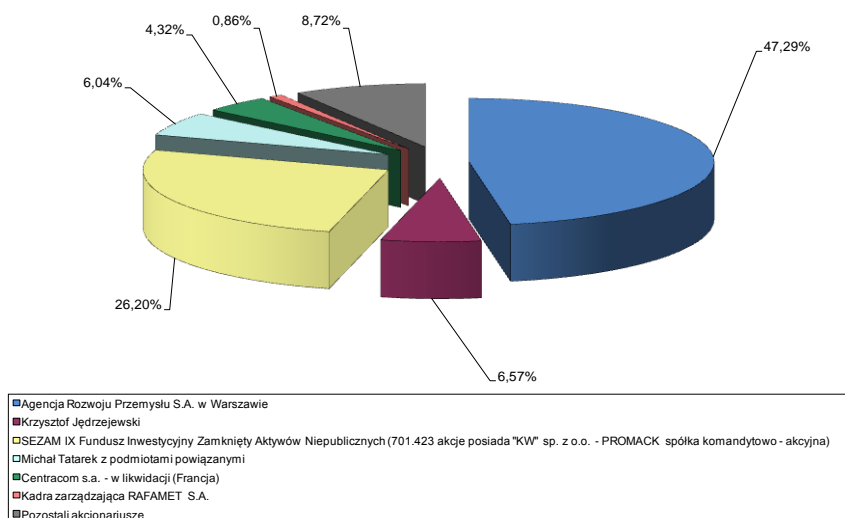
- seria A od nr 00000001 do nr 00068165,
- seria B od nr 00068166 do nr 00340823,
- seria C od nr 00340824 do nr 00890195,
- seria D od nr 00890196 do nr 01363290,
- seria E od nr 01363291 do nr 01439567,
- seria F od nr 01439568 do nr 04318701.

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 31.12.2015 r.



W dniu 13.03.2015 r. Emitent powziął informację, że „KW” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – PROMACK spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Katowicach, w wyniku zleceń zrealizowanych w dniu 05.03.2015 r., nabyła 2.009 akcji RAFAMET S.A., w wyniku czego posiadała 432.009 akcji, co stanowiło 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.

W dniu 13.03.2015 r. SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, które działając w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych 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. („Spółka Portfelowa”) akcji Emitenta, udział Funduszu przekroczył 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A. Przed nabyciem akcji Emitenta 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 kapitale zakładowym Spółki. Po nabyciu akcji Emitenta na dzień 11.03.2015 r., Fundusz wraz ze Spółką Portfelową posiadał łącznie 917.764 akcje RAFAMET S.A., co stanowiło 21,250% udziału w kapitale zakładowym RAFAMET S.A.

W dniu 23.04.2015 r. „KW” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – PROMACK spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Katowicach przekazała zawiadomienie o nabyciu przez ten podmiot, w wyniku zleceń zrealizowanych w dniu 22.04.2015 r., 210.600 akcji RAFAMET S.A., w wyniku czego posiadała 701.423 akcje, tj. 16,24% w liczbie głosów na WZA oraz 16,24% udziału w kapitale zakładowym. Przed zmianą Akcjonariusz posiadał 490.823 akcje, co stanowiło 11,37% w liczbie głosów na WZA oraz 11,37% udziału w kapitale zakładowym.

W dniu 24.04.2015 r. SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, które działając w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej „Fundusz”) poinformowało, że w wyniku nabycia w dniu 22.04.2015 r. (dzień rozliczenia transakcji nabycia akcji) przez spółkę Funduszu KW Sp. z o.o. – PROMACK S.K.A. („Spółka Portfelowa”) akcji Emitenta, udział Funduszu wraz ze Spółką Portfelową przekroczył 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A.

Przed nabyciem akcji RAFAMET S.A. na dzień 21.04.2015 r. Fundusz wraz ze Spółką Portfelową posiadał łącznie 920.823 akcje Emitenta, co stanowiło 21,322% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Po nabyciu akcji na dzień 22.04.2015 r., Fundusz wraz ze Spółką Portfelową posiadał łącznie 1.131.423 akcje RAFAMET S.A., co stanowiło 26,198% udziału w kapitale zakładowym RAFAMET S.A.

W dniu 28.04.2015 r. Pan Krzysztof Jędrzejewski poinformował Emitenta o sprzedaży w dniu 22.04.2015r. 210.000 akcji RAFAMET S.A. W wyniku transakcji Pan Jędrzejewski posiadał łącznie 283.773 akcje Spółki, co stanowiło 6,57% w liczbie głosów na WZA oraz 6,57% w kapitale zakładowym.

Przed zmianą Akcjonariusz posiadał 493.773 akcje RAFAMET S.A., co stanowiło 11,43% w liczbie głosów na WZA oraz 11,43% w kapitale zakładowym RAFAMET S.A.

W dniu 02.06.2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2014 i wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 431.870,10 zł, co oznacza, że na jedną akcję przypadła kwota 0,10 zł. Dywidendą objęte są wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 sztuk akcji. Dzień dywidendy wyznaczono na 12.06.2015 r., a datę wypłaty dywidendy – na dzień 30.06.2015 r.

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

W 2015 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 zł 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 2015 wyniosły z tytułu dostaw 288,7 tys. zł. Podmiot podlega konsolidacji metodą praw własności.

4. SYTUACJA FINANSOWA.

4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.

RAFAMET S.A. za 2015 r. wypracował zysk netto w wysokości 2.016 tys. zł. Był on o 1.690 tys. zł wyższy od zysku netto osiągniętego za 2014 r.

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

- zysk na sprzedaży 2.827 tys. zł (1.500 tys. zł w 2014 roku),
- zysk (strata) na pozostałej działalności operacyjnej 222 tys. zł ((217) tys. zł w 2014 roku),
- (strata) na operacjach finansowych (425) tys. zł ((775) tys. zł w 2014 roku),
- zysk brutto 2.624 tys. zł (508 tys. zł w 2014 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.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	01.-12.2015	01.-12.2014	Dynamika 2015/2014
1.	2.	3.	4.	5.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 877	61 641	3,6%
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	46 403	44 110	5,2%
3.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 474	17 531	-0,3%
4.	Koszty ogólnozakładowe	13 072	13 908	-6,0%
5.	Koszty sprzedaży	1 575	2 123	-25,8%
6.	Zysk na sprzedaży	2 827	1 500	88,5%
7.	Pozostałe przychody operacyjne	736	754	-2,4%
8.	Pozostałe koszty operacyjne	514	971	-47,1%
9.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 049	1 283	137,6%
10.	Przychody finansowe	920	771	19,3%
11.	Koszty finansowe	1 345	1 546	-13,0%
12.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 624	508	416,5%
13.	Podatek dochodowy	608	182	234,1%
14.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 016	326	518,4%

W 2015 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 63.877 tys. zł i były o 2.236 tys. zł, tj. o 3,6% wyższe od przychodów uzyskanych w 2014 r. Wyższymi przychodami odpowiadały wyższe o 2.293 tys. zł koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, które wyniosły 46.403 tys. zł.

Koszty w układzie rodzajowym.

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

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014	Struktura 2015 (%)	Struktura 2014 (%)	Dynamika 2015/2014 (%)
1	2	3	4	5	6	7
1.	Materiały	26 769	23 278	41,3%	37,0%	15,0%
2.	Energia	1 071	996	1,7%	1,6%	7,5%
3.	Usługi obce	5 759	7 629	8,9%	12,1%	-24,5%
4.	Wynagrodzenia	18 179	18 909	28,0%	30,0%	-3,9%
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 307	4 230	6,6%	6,7%	1,8%
6.	Podatki i opłaty	1 114	1 117	1,7%	1,8%	-0,3%
7.	Amortyzacja	5 074	4 453	7,8%	7,1%	13,9%
8.	Pozostałe koszty	2 570	2 345	4,0%	3,7%	9,6%
Koszty rodzajowe ogółem		64 843	62 957	100,0%	100,0%	3,0%

Poniesione koszty za 2015 r. wyniosły 64.843 tys. zł i były o 1.886 tys. zł (tj. o 3,0%) wyższe w stosunku do kosztów poniesionych za 2014 r. Wzrost poniesionych kosztów wystąpił przede wszystkim w pozycji „materiały” o 3.491 tys. zł, „amortyzacja” o 621 tys. zł i „pozostałe koszty” o 225 tys. zł. Spółka poniosła niższe koszty na „wynagrodzenia” (o 730 tys. zł), przy wzroście kosztów ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (o 77 tys. zł). Spadek kosztów nastąpił w pozycji „usługi obce” o 1.870 tys.

Pozostała działalność operacyjna.

W 2015 r. Spółka osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 222 tys. zł (w 2014r. poniesiono stratę w wysokości 217 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne za 2015 r. wyniosły 736 tys. zł i były niższe o 18 tys. zł od pozostałych przychodów operacyjnych osiągniętych w 2014 r. (w 2014 r. kwota 754 tys. zł).

Tabela 3 Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł).

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01-12.2015	01-12.2014
Nadwyżka wartości odpisów aktualizujących należności rozwiązanych nad utworzonymi	542	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	133	20
Przychody ze sprzedaży odpadów	9	22
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	226
Oszacowanie wartości nabytego komponentu maszyny	-	352
Zakończenie umowy leasingu	-	96
Pozostałe (suma pozycji nieistotnych)	28	38
RAZEM	736	754

Pozostałe koszty operacyjne za 2015 r. wyniosły 514 tys. zł i były niższe o 457 tys. zł od pozostałych kosztów poniesionych w 2014 r. (w 2014 r. kwota 971 tys. zł).

Tabela 4 Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł).

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01-12.2015	01-12.2014
Odpis aktualizujący wartość należności	-	900
Darowizny	19	7
Koszty sądowe	34	-
Kary i odszkodowania	414	1
Pozostałe (suma pozycji nieistotnych)	47	63
RAZEM	514	971

Działalność finansowa.

W 2015 r. Spółka uzyskała ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 425 tys. zł (w 2014 r. strata wynosiła 775 tys. zł).

Przychody finansowe wyniosły 920 tys. zł i obejmują:

Tabela 5 Przychody finansowe (w tys. zł).

PRZYCHODY FINANSOWE	01-12.2015	01-12.2014
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów	539	241
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	117	235
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	1	4
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych na środkach pieniężnych	0	117
Wycena instrumentów pochodnych	86	-
Prowizja za udzielone poręczenie	130	125
Pozostałe (suma pozycji nieistotnych)	47	49
RAZEM	920	771

Koszty finansowe za 2015 r. wyniosły 1.345 tys. zł i obejmują:

Tabela 6 Koszty finansowe (w tys. zł).

KOSZTY FINANSOWE	01-12.2015	01-12.2014
Odsetki i prowizje od kredytów	580	274
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	5	8
Część odsetkowa od leasingu	193	293
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki	63	245
Ujemne różnice kursowe od wyceny zobowiązań leasingowych		151
Wycena instrumentów pochodnych	0	283
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych na środkach pieniężnych	235	
Przychody z tytułu prowizji od udzielonych gwarancji	269	271
Pozostałe (suma pozycji nieistotnych)		21
RAZEM	1 345	1 546

Podatek dochodowy.

Pozycja „podatek dochodowy” obejmuje tylko część odroczoną w wysokości 608 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 7 Struktura i dynamika majątku (w tys. zł).

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014	Struktura 2015%	Struktura 2014%	Dynamika 2015/2014 %
A. Aktywa trwałe	81 775	79 129	53,7	53,8	3,3
1. Rzeczowe aktywa trwałe	63 191	60 112	41,5	40,9	5,1
2. Wartości niematerialne	1 720	1 681	1,1	1,1	2,3
3. Nieruchomości inwestycyjne	132	137	0,1	0,1	-3,6
4. Udziały w jednostkach zależnych	16 704	16 704	11,0	11,4	0,0
5. Pożyczki długoterminowe	-	495	-	0,3	-100,0
6. Pozostałe aktywa trwałe	28	-	-	-	-
B. Aktywa obrotowe	70 545	67 882	46,3	46,2	3,9
1. Zapasy	8 568	7 819	5,6	5,3	9,6
2. Należności handlowe	9 302	17 228	6,1	11,7	-46,0
3. Należności z tytułu kontraktów	45 468	29 043	29,9	19,8	56,6
4. Pozostałe należności	2 665	7 385	1,7	5,0	-63,9
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	663	0,0	0,5	-100,0
6. Pożyczki krótkoterminowe	3 326	3 177	2,2	2,2	4,7
7. Rozliczenia międzyokresowe	142	416	0,1	0,3	-65,9
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 074	2 151	0,7	1,5	-50,1
Aktywa razem	152 320	147 011	100,0	100,0	3,6

Suma aktywów na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 152.320 tys. zł i była wyższa o 5.309 tys. zł od sumy bilansowej z dnia 31.12.2014 r. Aktywa trwałe wzrosły o 2.646 i stanowią 53,7% majątku Spółki, z czego największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe (41,5% sumy aktywów). W związku z nakładami ponoszonymi na modernizację własnego parku maszynowego rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 3.079 tys. zł. Zmniejszył się stan pożyczek długoterminowych o 495 tys. zł w związku z reklasyfikacją do krótkoterminowych.

Aktywa obrotowe wzrosły o 2.663 tys. zł, tj. o 3,9% i stanowiły 46,3% udziału w majątku Spółki. Zmniejszenie wystąpiło w pozycji „należności handlowe” o 7.926 tys. zł, przy wzroście „należności z kontraktów” o 16.425 tys. zł, „zapasów” o 749 tys. zł i „pożyczek krótkoterminowych” o 149 tys. zł. Zmniejszył się stan „pozostałych należności” o 4.720 tys. zł, „środków pieniężnych” o 1.077 tys. zł i „rozliczeń międzyokresowych” o 274 tys. zł.

Tabela 8 Struktura i dynamika źródeł finansowania (w tys. zł).

PASYWA	31.12.2015	31.12.2014	Struktura 2015%	Struktura 2014%	Dynamika 2015/2014 %
A. Kapitał własny	91 247	89 867	59,9	61,1	1,5
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	28,4	29,4	0,0
2. Kapitał zapasowy	34 451	34 147	22,6	23,2	0,9
3. Kapitał zapasowy (aggio)	13 034	13 034	8,5	8,9	0,0
4. Zyski/straty aktuarialne	-789	-615	-0,5	-0,4	28,3
5. Zyski zatrzymane	-652	-212	-0,4	-0,1	207,5
6. Zysk (strata) netto	2 016	326	1,3	0,2	518,4
B. Zobowiązania długoterminowe	27 366	15 346	18,0	10,4	78,3
1. Kredyty i pożyczki	10 200	0	6,7	0,0	-
2. Zobowiązania finansowe	6 030	5 286	4,0	3,6	14,1
3. Inne zobowiązania długoterminowe	321	0	0,2	0,0	-
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 025	3 458	2,6	2,4	16,4
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 790	6 602	4,5	4,5	2,8
C. Zobowiązania krótkoterminowe	33 707	41 798	22,1	28,4	-19,4
1. Kredyty i pożyczki	6 293	11 246	4,1	7,6	-44,0
2. Zobowiązania finansowe	2 437	2 625	1,6	1,8	-7,2
3. Zobowiązania handlowe	9 388	10 078	6,2	6,9	-6,8
4. Zaliczki z tytułu kontraktów	8 242	7 936	5,4	5,4	3,9
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	537	1 815	0,4	1,2	-70,4
6. Zobowiązania pozostałe	3 844	5 088	2,5	3,5	-24,4
7. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 447	1 545	0,9	1,1	-6,3
8. Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	1 519	1 465	1,0	1,0	3,7
Pasywa razem	152 320	147 011	100,0	100,0	3,6

Podstawowe źródło finansowania aktywów Spółki stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 59,9%. Na dzień 31.12.2014 r. wskaźnik ten był wyższy i wynosił 61,1%. Wartość kapitału obcego wzrosła z poziomu 57.144 tys. zł na koniec 2014 roku do poziomu 61.073 tys. zł, tj. o 3.929 tys. zł. Spółka posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na wartość 4.493 tys. zł oraz z tytułu zaciągniętego w 2014 r. kredytu inwestycyjnego na budowę hali montażu w wysokości 12.000 tys. zł. Spłata kredytu rozpocznie się od kwietnia 2016 r. i potrwa do 2021 r. Ważne źródło finansowania Spółki dotychczas stanowiły otrzymywane zaliczki do realizowanych kontraktów. Na dzień 31.12.2015 r. stan zaliczek wynosił 8.242 tys. zł. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu wzrosły i wynosiły 8.467 tys. zł. W 2015 r. Spółka w ramach leasingu zwrotnego nabyła frezarkę bramową Waldrich – Coburg Multitec 3000. Zobowiązania handlowe spadły o 690 tys. zł, tj. o 6,8% w porównaniu z rokiem poprzednim.

W analizowanym okresie Spółka zwiększyła stan rezerw o 711 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 r. Spółka wykazuje następujące rezerwy:

- rezerwę na świadczenia pracownicze 8.237 tys. zł (wzrost o 90 tys. zł),
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego 4.025 tys. zł (wzrost o 567 tys. zł),

- rezerwę na inne koszty dotyczące prowizji i gwarancji sprzedanych maszyn 1.519 tys. zł (wzrost o 54 tys. zł).

Łączna wartość rezerw ujętych w pasywach bilansu wynosi 13.781 tys. zł i stanowi 9,0% sumy bilansowej.

Przepływy finansowe.

Za 2015 rok Spółka uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej i finansowej oraz ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „+” 2.564 tys. zł. Za okres porównywalny 2014 r. ukształtowały się na poziomie „+” 17.781 tys. zł. Osiągnięty za 2015 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 2.624 tys. zł został skorygowany m.in. o:

- spadek stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 1.725 tys. zł,
- amortyzację o 5.074 tys. zł,
- wzrost stanu należności o 3.778 tys. zł,
- wzrost zapasów o 749 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej są ujemne i wynosiły 5.175 tys. zł. Za 2014 r. wynosiły „-” 13.750 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 13.672 tys. zł i pochodziły głównie ze spłaty pożyczki przez podmiot zależny w wysokości 10.022 tys. zł oraz zbycia rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 3.430 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 18.847 tys. zł. Główne pozycje wydatków inwestycyjnych to: nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 9.171 tys. zł oraz udzielone pożyczki spółce zależnej w wysokości 9.676 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie i wynosiły 1.540 tys. zł. Za okres porównywalny 2014 r. ukształtowały się na poziomie „-” 3.273 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zaciągniętych kredytów w wysokości 5.247 tys. zł. Wydatki dotyczyły płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 2.487 tys. zł., wypłaty dywidendy w wysokości 432 tys. zł., spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 758 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się o 1.071 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2015 r.

4.2. Wskaźniki finansowe i niefinansowe.

Wskaźniki struktury.

Tabela 9 Wskaźniki struktury.

Wskaźniki struktury		j.m.	31.12. 2015	31.12. 2014
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) * 100	%	149,4	157,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) * 100	%	111,6	113,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) * 100	%	145,0	132,9

Wzrost kapitału własnego o 1.380 tys. zł przy wzroście kapitału obcego o 3.929 tys. zł spowodował pogorszenie wskaźnika struktury pasywów (źródeł finansowania) o 7,8 pkt % z poziomu 157,2% do poziomu 149,4%. Nadal jednak kapitał własny prawie 1,5 krotnie przewyższył kapitał obcy.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym nieznacznie pogorszył się z poziomu 113,6% do poziomu 111,6% w związku z wyższym wzrostem aktywów trwałych w porównaniu ze wzrostem kapitału własnego. 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 2.646 tys. zł przy wzroście kapitału stałego o 13.400 tys. zł spowodował poprawę wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) o 12,1 pkt. % z poziomu 132,9% na koniec 2014 r. do 145,0% na koniec 2015 r.

Wskaźniki rentowności.

Tabela 10 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności		j.m.	31.12.2015	31.12.2014
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) * 100	%	1,4	0,2
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) * 100	%	2,2	0,4
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	3,1	0,5

Uzyskanie za 2015 r. zysku netto 6-krotnie wyższego od zysku roku ubiegłego spowodowało znaczną poprawę wszystkich wskaźników rentowności i poprawę efektywności funkcjonowania Spółki. Wskaźnik rentowności aktywów ROA informujący o efektywności wykorzystania całego majątku Spółki wynosi 1,4%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wynosi 2,2%. Rentowność przychodów wzrosła się z poziomu 0,5% do poziomu 3,1%.

Wskaźniki zadłużenia.

Tabela 11 Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	31,1	30,0
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	51,8	49,0
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	18,1	5,9

Wzrost zobowiązań ogółem o 3.218 tys. zł głównie z tytułu kredytów bieżących i leasingu na dzień 31.12.2015 roku miał wpływ na pogorszenie wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźnika zadłużenia kapitału własnego.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu na koniec 2015 r. i wynosi 31,1% sumy bilansowej (na koniec 2014 r. wynosił 30,0%). W oparciu o wielkość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Spółki stanowi równowartość 51,8% jej kapitału własnego. Na koniec 2014 r. zobowiązania ogółem stanowiły 49,0% wartości kapitału własnego.

Wzrost zobowiązań długoterminowych głównie z tytułu reklasyfikacji kredytu inwestycyjnego spowodował pogorszenie wskaźnika zadłużenia długoterminowego z poziomu 5,9% w 2014 r. do 18,1% na koniec 2015 r.

Wskaźniki efektywności.

Tabela 12 Wskaźniki efektywności.

Wskaźniki efektywności		j.m.	31.12.2015	31.12.2014
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	47	46
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	289	341
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	104	133

Wskaźnik szybkości obrotu zapasów wynosi 47 dni. Wskaźniki obrotu należnościami i zobowiązaniami handlowymi uległy poprawie i cykl obrotu się skrócił.

4.3. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Spółki.

W 2015 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 w zasadzie pełne pokrycie planu produkcji i sprzedaży na rok 2016 w formie zamówień i kontraktów klientów. Spółka koncentruje obecnie swoje wysiłki marketingowe na powiększaniu stanu kontraktacji na lata po roku 2016.

Na dzień 31.12.2015 r. Spółka posiadała zobowiązania kredytowe z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4.493 tys. zł, a stan należności handlowych krótkoterminowych oraz z tytułu wyceny kontraktów wynosił 57.435 tys. zł.

Spółka na koniec roku sprawozdawczego korzystała z kredytu inwestycyjnego wykorzystanego na budowę hali montażu II w kwocie 12.000 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 2016 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 2015 r. około 78% 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 2015 Spółka korzystała z operacji forwardowych.

Ryzyko stóp procentowych.

Rok 2015 Emitent rozpoczął jedynie z inwestycyjnym kredytem bankowym w wysokości 11.246 tys. zł. Zaciągane zobowiązania kredytowe w roku sprawozdawczym miało swoje odzwierciedlenie w ponoszonych kosztach odsetkowych. Racjonalne zadłużenie kredytowe w roku 2015 pozwalało w znacznym stopniu ograniczyć przedmiotowe ryzyko.

4.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Spółka w okresie 2015 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 13 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

Wskaźniki płynności	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I	2,29	1,75	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II	2,00	1,55	1,0

W porównaniu z końcem 2014 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 2,29, natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec grudnia 2015 r. wzrósł do 2,0. 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 31.12.2015 r. wynosił 12.000 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., rozpoczęcie spłaty nastąpi od dnia 30.04.2016 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 2015 roku RAFAMET S.A. udzielił 49 pożyczek spółce zależnej Zespołowi Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. ogółem na wartość 9.676 tys. zł. Otrzymano spłatę z ww. pożyczek na wartość 6.845 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 r. zadłużenie spółki zależnej z tytułu wszystkich pożyczek zmniejszyło się o 346 tys. zł i wynosiło 3.326 tys. zł. Szczegółowy wykaz udzielonych pożyczek zamieszczono w notce nr 15 sprawozdania finansowego Spółki za 2015.

4.9. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Spółka w 2015 r. udzieliła następujących poręczeń Zespołowi Odlewni RAFAMET Sp. z o.o.:

- poręczenie z dnia 06.08.2015 r. z tytułu udzielonej gwarancji bankowej dla Zespołu Odlewni „RAFAMET” spółka z o.o. przez PKO BP S.A. do wysokości 731,5 tys. zł,
- przedłużenie poręczenie z dnia 17.09.2014 r. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dla PKO BP S.A. do wysokości 3.000 tys. zł., zgodnie z oświadczeniem z dnia 16.10.2015 r.,
- przedłużenie poręczenia z dnia 08.08.2014 r. z tytułu kredytu udzielonego spółce zależnej zgodnie z aneksem nr 2 do umowy zawartej z Bankiem Millennium SA o kredyt złotówkowy w rachunku bieżącym do wysokości zadłużenia 6.200 tys. zł., dokonane w dniu 04.08.2015 r.,
- poręczenie z dnia 12.11.2015 r. z tytułu udzielonej gwarancji bankowej dla Zespołu Odlewni „RAFAMET” spółka z o.o. przez PKO BP S.A. do wysokości 146,76 tys. EUR.

Tabela 14 Poręczenia udzielone Zespołowi Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. wg stanu na 31.12.2015 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.	17.09.2014 r.	16.09.2016 r.	3.000,0 zł	WIBOR 1M + marża	16.09.2016 r.
PKO BP S.A.	06.08.2015 r.	31.12.2021r.	731,0 zł		31.12.2021r.
Bank Millennium S.A. Warszawa	08.08.2014 r.	06.08.2016 r.	6.200,0 zł	WIBOR 1M+ marża	06.08.2016 r.
PKO BP S.A.	12.11.2015 r.	31.07.2016 r.	146,76 eur		31.07.2016 r.
Millennium Leasing	09.09.2014r.	09.09.2019 r.	2.000,0 zł	WIBOR 1M + marża	09.09.2019 r.

Na dzień 31.12.2015 r. stan poręczeń udzielonych przez Emitenta spółce zależnej wynosił 11.931 tys. zł i 146,76 tys. EUR.

Emitent na dzień 31.12.2015 r. korzystał z gwarancji bankowych o łącznej wysokości 15.219 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 oraz Generali TU S.A.

W porównaniu z końcem roku 2014 nastąpił wzrost wartości gwarancji bankowych wynikający z nowej kontraktacji, z których korzystał Emitent o kwotę 5.300 tys. zł.

4.10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2015 r.

Zarząd RAFAMET S.A. nie publikował prognoz wyników na 2015 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. Nowoczesny piec do topienia żeliwa uzupełniony został o instalację do sferoidyzacji żeliwa, co pozwala na znaczne rozszerzenie asortymentu produkowanych odlewów. Opanowanie technologii Lost Foam skróciło koszty oraz czas produkcji odlewów, co jest istotnym ograniczeniem ryzyka „wąskiego gardła odlewniczego”, jakim była stara technologia oparta o modele drewniane i dużą pracochłonność pracowników bezpośrednio produkcyjnych.

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.

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 2016 może być 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, operator obrabiarek sterowanych numerycznie oraz ograniczenia w pozyskaniu nowych pracowników na zastępstwa zatrudnieniowe (wysoka średnia wieku załogi), a także procedury rekrutacji i koszty związane z wdrażaniem nowozatrudnionych pracowników, mogą wpływać na efektywność działalności.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Otoczenie gospodarcze charakteryzujące się brakiem istotnych oznak przełamania dekoniunktury światowej w branży obrabiarkowej i spadkiem ilości nowych zamówień na wyroby produkowane przez Spółkę – to najważniejszy negatywny zewnętrzny czynnik wpływający na warunki funkcjonowania Emitenta również w 2016 r.

Ze względu na specyfikę produktów, na poziom sprzedaży wpływa ogólne tempo wzrostu gospodarczego, a przede wszystkim poziom realizowanych inwestycji (zakupy nowych maszyn). Aktualna sytuacja ekonomiczna wpływa na spadek nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw, co przekłada się na spadek sprzedaży, osiągane wyniki i sytuację finansową. Globalna sytuacja może 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 KDP (kolej dużych prędkości).



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, UGE 400 N oraz 2UGE 300 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 400/470 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 marki POREBA 1798 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 TRP 115-255 CNC, TCF 160-300 CNC, TCE 200-250 CNC, TZL 420 CNC, HTC 125 CNC, HTV 200 CNC, HTV 240 CNC, TOK 80-100 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. Produkowane typy obrabiarek: FBM 200 CNC, FBM 350 CNC. Specyficzną odmianą produkowanych frezarek jest obrabiarka z przesuwą bramą (Gantry), typu GMC 320 CNC i GMC 400 CNC. Przystosowana jest do obróbki detali wielkogabarytowych o długości do 22 metrów.



Obrabiarka wyposażona jest w wymienne głowice narzędziowe mocowane automatycznie. Kolejną odmianą oferowanych frezarek jest typ HSM 180 CNC. Frezarka do „szybkiego” frezowania elementów aluminiowych lub tytanowych, głównie dla przemysłu lotniczego.

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



Remonty i modernizacje obrabiarek

1. Remonty obrabiarek.

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

2. Modernizacje obrabiarek.

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

Usługi

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

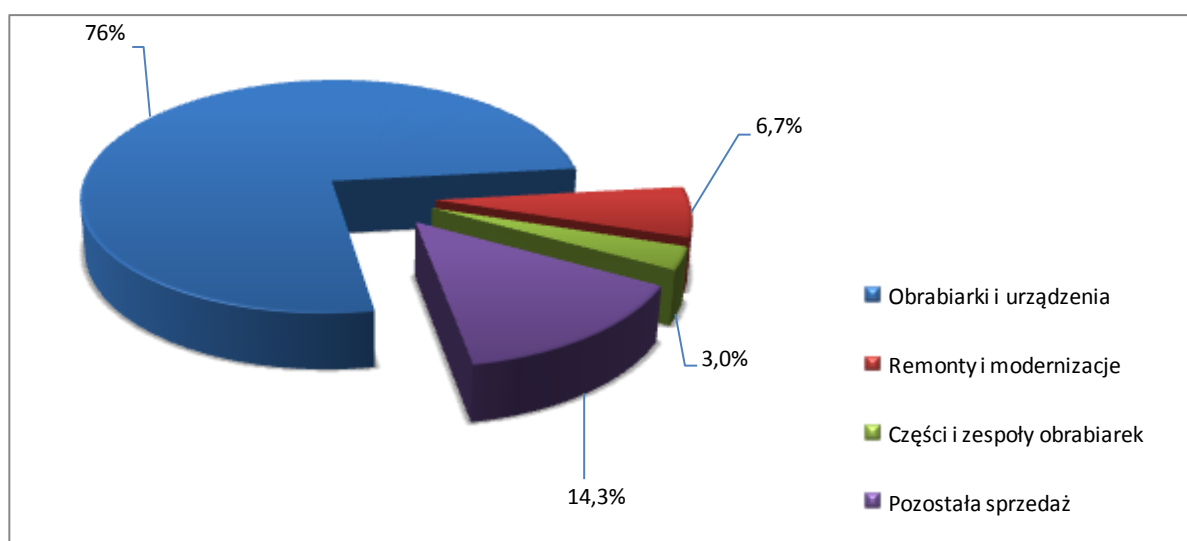
6.2. Struktura asortymentowa sprzedaży.

Podstawowym produktem, sprzedawanym w 2015, ze sprzedaży którego Spółka osiągnęła swoje przychody w części największej (wg zestawienia „Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2015 r.”), bo ponad 76% całości obrotów była grupa „obrabiarki i urządzenia”. Spółka sprzedała nowych obrabiarek i urządzeń w wyrażeniu wartościowym w 2015 r. o 4,2% mniej niż w 2014 r. W grupie asortymentowej „remonty i modernizacje obrabiarek” nastąpił znaczący wzrost sprzedaży o 67% w stosunku do roku poprzedniego. Również w grupie asortymentowej „części i zespoły obrabiarek” nastąpił 12%-owy wzrost sprzedaży w porównaniu do roku 2014, głównie na rynku zagranicznym.

Tabela 15 Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2015 r.

Asortyment	Wykonanie 2014		Wykonanie 2015		Dynamika
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	
Obrabiarki i urządzenia ogółem:	50 683	82,2	48 551	76,0	95,8%
w tym: kraj	10 334		1 773		
eksport	40 349		46 778		
Remonty i modernizacje obrabiarek ogółem:	2 564	4,2	4 283	6,7	167,0%
w tym: kraj	2 564		4 283		
eksport	0		0		
Części i zespoły obrabiarek ogółem:	1 714	2,8	1 932	3,0	112,7%
w tym: kraj	580		397		
eksport	1 134		1 535		
Pozostała sprzedaż ogółem:	6 680	10,8	9 111	14,3	136,4%
w tym: kraj	5 053		7 472		
eksport	1 627		1 639		
Sprzedaż ogółem:	61 641	100	63 877	100	103,6%
w tym: kraj	18 531		13 925		
eksport	43 110		49 952		

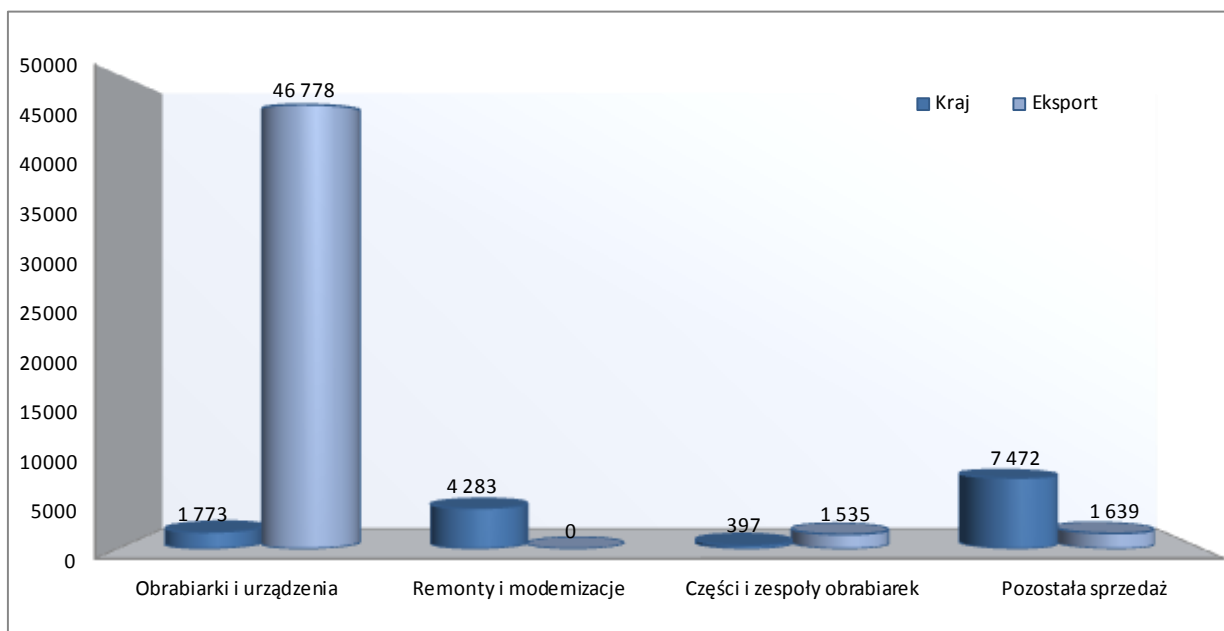
Wykres 2 Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2015 r.



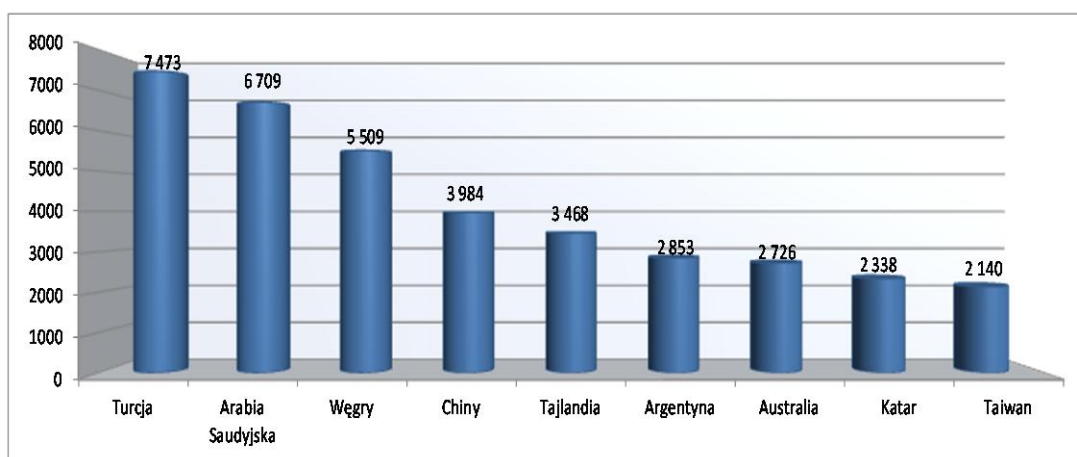
6.3. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.

W 2015 r. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. osiągnęła przychody na ogólną wartość 63.877 tys. zł, co stanowi niewielki 4%-owy wzrost sprzedaży w stosunku do wyniku roku poprzedniego.

Wykres 3 Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2015 r. z uwzględnieniem sprzedaży zagranicznej i krajowej.



Wykres 4 Sprzedaż RAFAMET S.A. w 2015 r. na wybrane rynki (w tys. PLN).



W 2015 r. większą część swoich przychodów Spółka zrealizowała na rynku zagranicznym. Sprzedaż na ten rynek w omawianym okresie wyniosła 49.952 tys. zł, co stanowi ponad 78% ogółu sprzedaży produktów i usług RAFAMET S.A. Sprzedaż na rynek zagraniczny w stosunku do roku poprzedniego wzrosła o prawie 16% stosunku do roku poprzedniego. Największym odbiorcą, na rzecz którego sprzedaż Spółki wyniosła powyżej 11% ogółu sprzedaży był w omawianym okresie rynek turecki, gdzie sprzedaż

wyrobów i usług wyniosła 7.473 tys. zł, Arabia Saudyjska (odpowiednio za kwotę 6.709 tys. zł, co stanowi 10,5% ogółu sprzedaży), Węgry (5.509 tys. zł, co stanowi 8,6% ogółu sprzedaży), Chiny (3.984 tys. zł, co stanowi 6,2% ogółu sprzedaży) oraz Tajlandia (3.468 tys. zł, co stanowi 5,4% ogółu sprzedaży). Innymi istotnymi rynkami sprzedaży eksportowej dla RAFAMET S.A. były Argentyna, Australia, Katar oraz Taiwan. Wartość sprzedaży na te rynki wyniosła 10.057 tys. zł, czyli 15,9% ogółu sprzedaży.

Tabela 16 Sprzedaż zagraniczna RAFAMET S.A. w 2015 r. na wybrane rynki.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	63 877	100%
II.	Sprzedaż zagraniczna, w tym:	49 952	78,2%
1.	Turcja	7 473	11,7%
2.	Arabia Saudyjska	6 709	10,5%
3.	Węgry	5 509	8,6%
4.	Chiny	3 984	6,2%
5.	Tajlandia	3 468	5,4%
6.	Argentyna	2 853	4,5%
7.	Australia	2 726	4,3%
8.	Katar	2 338	3,7%
9.	Taiwan	2 140	3,4%

W okresie sprawozdawczym sprzedaż krajowa Emitenta wyniosła 13.925 tys. zł, czyli 21,8% wolumenu sprzedaży ogółem, co oznacza 25%-owy spadek sprzedaży w porównaniu do 2014 r. Największym krajowym odbiorcą, dla którego Spółka osiągnęła swoje przychody w części największej są ArcelorMittal Poland oddział Dąbrowa Górnicza (4,7% ogółu sprzedaży), Fabryka Aparatury i Urządzeń FAMET S.A. w Kędzierzynie Koźlu (3,9% ogółu sprzedaży) oraz Pojazdy Szynowe Pesa Bydgoszcz S.A. z siedzibą w Bydgoszczy (2,7% ogółu sprzedaży). Emitent zrealizował zamówienia na rzecz tych firm na łączną kwotę 7.265 tys. zł, czyli 11,5% ogółu sprzedaży.

Tabela 17 Sprzedaż krajowa RAFAMET S.A. w 2015 r. z uwzględnieniem wybranych odbiorców krajowych.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	63 877	100%
II.	Polska, w tym:	13 926	21,8%
1.	ArcelorMittal Poland S.A. oddział Dąbrowa Górnicza	3 005	4,7%
2.	Fabryka Aparatury i Urządzeń FAMET S.A. w Kędzierzynie Koźlu	2 506	3,9%
2.	Pojazdy Szynowe Pesa Bydgoszcz S.A. z siedzibą w Bydgoszczy	1 754	2,7%

7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.

W 2015 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 15 z dnia 08.05.2015 r. do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie linii gwarancyjnej do wysokości określonego limitu, tj. 4.000.000,00 EUR, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 10/2012 z dnia 02.04.2012 r. Na podstawie aneksu nr 15 termin dostępności limitu określono na dzień 27.05.2016 r.
O zawarciu i warunkach aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 14/2015 z dnia 20.05.2015r.
- Aneks nr 12 z dnia 12.05.2015 r. do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Na podstawie aneksu Emitent może wykorzystywać 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 31.12.2018 r.
O zawarciu i warunkach aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 27.05.2015r.
- Umowa z dnia 17.09.2015 r. podpisana z firmą MTR Corporation (Sydney) NRT Pty Limited oraz UGL Rail Services Pty Limited z Australii na kwotę 1.748.950,00 AUD na dostawę tokarki podtorowej typu UGE 300N. W dniu 28.10.2015 r. Emitent powziął informację o podjęciu przez Kupującego decyzji o rozszerzeniu zakresu dostawy o drugą tokarkę podtorową typu UGE 300N. Obydwie obrabiarki zostaną połączone i będą pracowały w systemie tandem. W związku ze zmianą zakresu prac na rzecz Kupującego łączna wartość umowy została zwiększona o 1.592.211,00 AUD, czyli do kwoty 3.341.161,00 AUD, tj. 9.239.312,51 zł. Tym samym umowa spełnia kryterium umowy znaczącej. Termin dostawy przedmiotu umowy ustalono na 01.08.2017 r.
O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 20/2015.
- Aneks nr 13 z dnia 26.10.2015 r. do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Na podstawie aneksu okres wykorzystania limitu wierzytelności w dotychczasowej wysokości 12.000.000,00 zł został wydłużony do dnia 31.10.2016 r. Emitent może wykorzystywać przedmiotowy limit na:
 - a) 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 31.12.2017 r., natomiast gwarancje do kwoty 3.500.000,00 zł z terminem ważności do 31.12.2019 r.,

b) walutowe transakcje terminowe do kwoty stanowiącej równowartość 3.000.000,00 zł z terminem spłaty do 31.10.2017 r.

Łączna kwota zadłużenia z tytułu wykorzystania produktów opisanych w pkt. a i b nie może przekroczyć równowartości 12.000.000,00 PLN.

O zawarciu i warunkach aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 09.11.2015r.

- Umowa z dnia 18.12.2015 r. zawarta z firmą Molinari Rail AG ze Szwajcarii na dostawę trzech obrabiarek przeznaczonych dla klienta z Etiopii. Wartość umowy wynosi 2.140.000,00 EUR, tj. 9.162.624 zł. Termin dostawy przedmiotu umowy ustalono na 29.07.2016 r. Płatność realizowana będzie na następujących warunkach:

- 15% wartości kontraktu w ciągu 30 dni od otrzymania zamówienia,
- 80% w formie nieodwołalnej akredytywy na podstawie dokumentów wysyłkowych,
- 5% wartości kontraktu w ciągu 90 dni od odbioru końcowego obrabiarek.

Maksymalna dzienna kwota odszkodowania za opóźnienia wynosi 0,5% wartości niedostarczonego towaru, lecz nie więcej niż 10% wartości umowy.

O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 23/2015 z dnia 22.12.2015 r.

8. INWESTYCJE.

Działalność inwestycyjna Spółki w 2015 r. realizowana była w zakresie prac związanych w ukończeniem 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 oraz zakupu aparatury kontrolno - pomiarowej. Nakłady inwestycyjne w okresie sprawozdawczym wyniosły łącznie 8.633,7 tys. zł.

Do najważniejszych zadań inwestycyjnych zrealizowanych w 2015 r. należy zaliczyć:

1) zakup maszyn,

W roku 2015 Spółka kontynuowała budowę wiertarko frezarki WFA 200 CNC. Nakłady na ten cel wyniosły 1.997,2 tys. zł. W kwocie tej jest zawarty koszt zakupu dokumentacji o wartości 253,7 tys. zł. Ponadto Emitent w okresie sprawozdawczym dokonał zakupu obrabiarek do obróbki elementów wielko- i średniogabarytowych z FUM „POREBA” sp. z o.o. o łącznej wartości 1523,2 tys. zł. W ramach tej kwoty zakupiono szlifierkę do łóż SZ-2500, frezarkę bramową FBA 325, centrum obróbcze DIXI 410 TCA CNC oraz wiertarko-frezarkę SHW UF 8.

Zakończono również budowę poziomego centrum obróbczego TOK 80 CNC. Nakłady na ten cel w roku sprawozdawczym wyniosły 540 tys. zł. Łączna kwota wydatkowanych środków w tej grupie inwestycyjnej wyniosła 4.060,5 tys. zł.

- 2) modernizację maszyn i urządzeń,
Istotnym zadaniem w tej grupie wydatków inwestycyjnych był zakup i modernizacja wysokowydajnego centrum obróbczego z wielopozycyjnym magazynem narzędzi obrabiarki Waldrich Coburg Multitec 3000 CNC. Koszty zakupu i modernizacji wyniosły w roku 2015 kwotę 3.400 tys. zł. W tej grupie inwestycyjnej wykonano również modernizację suwnicy na hali montażu oraz wózka widłowego. Łączna wartość wydatków w tej grupie kosztów to kwota 3. 443,3 tys. zł.
- 3) budowę hali montażu,
W roku sprawozdawczym 2015 zakończono budowę i przekazano do eksploatacji halę montażu, która umożliwi budowę wielkogabarytowych obrabiarek karuzelowych oraz poprawi znacząco warunki montażu pozostałych obrabiarek. Koszty związane z budową hali montażowej wyniosły w 2015 roku 429,7 tys. zł.
- 4) zakup środków transportu,
W roku 2015 dokonano zakupu platformy transportowej do transportu detali wielkogabarytowych za kwotę 67, 4 tys. zł oraz w leasingu dwa samochody osobowe o łącznej wartości 167,3 tys. zł. Łącznie w ramach tej grupy kosztów wydatkowano kwotę 234,7 zł.
- 5) zakup sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz środków łączności,
W roku 2015 na doposażenie stanowisk pracy w sprzęt komputerowy i środki łączności Spółka wydatkowała kwotę 178,9 tys. zł. Za kwotę 97,7 tys. zł zakupiono komputery, programatory dla wybranych wydziałów/działów RAFAMET S.A. Na zakup licencji i oprogramowania (środki niematerialne) wydatkowano kwotę 67, 8 tys. zł, natomiast pozostałe środki przeznaczono na urządzenia sieciowe i środki łączności.
- 6) zakup mebli biurowych,
Na wyposażenie nowej hali montażu i innych pomieszczeń biurowych w okresie sprawozdawczym wydatkowano kwotę 138,9 tys. zł.
- 7) zakup urządzeń i narzędzi,
W tej grupie asortymentowej wydatkowano kwotę 66,8 tys. zł. Główną pozycję zakupu stanowi zakup nagrzewnic do hal produkcyjnych za kwotę 43 tys. zł oraz odkurzacz przemysłowy o wartości 15 tys. zł. Pozostała kwota została przeznaczona na narzędzia i elektronarzędzia dla wydziału montażu.
- 8) modernizację obiektów budowlanych,
W roku 2015 rozpoczęto budowę pomieszczeń wydziału kontroli jakości i wydatkowano na ten cel kwotę 53,0 tys. zł.
- 9) zakup gruntów,
W roku 2015 dokonano zakupu działki za kwotę 27,9 tys. zł.

9. ZAOPATRZENIE.

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 72,5%, ich udział w wartości przychodów ze sprzedaży stanowi 34,40%, zaś udział kosztów zakupu ogółem w wartości sprzedaży to 47,43%.

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

Tabela 18 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	11,54%	24,15%
2.	konstrukcje spawane i usługi obróbcze	4,16%	8,70%
3.	Sterowania i napędy oraz osprzęt elektryczny	6,17%	12,91%
4.	Aparatura i osprzęt hydrauliki siłowej	3,44%	7,20%
5.	Łożyska, prowadnice i przekładnie śrubowe	1,43%	2,99%
6.	Reduktory i komponenty mechaniczne	3,34%	7,00%
7.	Narzędzia uszczelnienia i elementy złączne	3,67%	7,68%
8.	Opakowania, oleje, farby i usługi produkcyjne	0,90%	1,89%
9.	Pozostałe kategorie	13,14%	27,48%
	Ogółem	47,79%	100,00%

Główni dostawcy kluczowego asortymentu w 2015 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,
- „ELEKTROART” Racibórz – aparatura elektryczna,
- „IGUS” Sp. z o.o. – kable i prowadniki,
- „HYDAC” sp. z o.o. – zasilacze i elementy hydrauliki siłowej,
- „ARGO-HYTOS” Sp. z o.o. Zator – zasilacze i elementy hydrauliki siłowej,
- HS LUBAŃ – siłowniki i hydraulika siłowa,
- „MARAT” Sp. z o.o. Rybnik - łożyska i chłodziwo,
- TLC Łożyska sp. j. – łożyska i pasy,
- MAY FRAN International – komponenty mechaniczne,

- 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.
- „RAFAMET- TRADING” sp. z o.o. – tłumaczenia i usługi serwisowe,
- FRB Bandurski – fundamenty,
- „WANAR” sp. z o.o. – węgiel energetyczny.

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

Ważniejsze osiągnięcia RAFAMET S.A. w dziedzinie badań i rozwoju (wydatki na prace badawczo-rozwojowe, projekty, instytucje współpracujące):

1. Opracowanie projektu 3D dokumentacji konstrukcyjnej mechanicznej tokarki portalowej z napędem ciernym do obróbki zestawów kołowych typu UFD 140 N.
2. Remont z modernizacją tokarki ciężkiej typu TCE 200x800.
3. Opracowanie dokumentacji wytaczarki typu WFA3-200.
4. Modernizacja układu korpusowego tokarki podtorowej typu UGE 180N.
5. Modyfikacja wsporników tokarki podtorowej typu UGE 150N związana z wyeliminowaniem płyty dolnej oraz dodatkowym podparciem belki suportowej i mocowaniem bezpośrednio do fundamentu.
6. Modernizacja napędu głównego tokarki podtorowej typu UGE 150N przez zainstalowanie silników napędowych bezpośrednio na reduktorach.
7. Modernizacja szyn stałych i przesuwnych tokarki podtorowej typu UGE150N oraz związane z tym zmiany w planach fundamentowych obrabiarki dla obniżenia kosztów wytworzenia.
8. Modernizacja osłon tokarki podtorowej typu UGE 150N i zintegrowanie ich z szafami elektrycznymi mocowanymi bezpośrednio do obrabiarki.
9. Modernizacja instalacji hydraulicznych obrabiarek typu UFB 125N, UGE 150N, UGE 180N.
10. Wdrożenie systemu monitorowania stanu narzędzia firmy MARPOSS w tokarce ciernej typu UFB 125N.
11. Zmiana przekaźnika obrotowego ALNICO w tokarkach kołowych na elektroniczne ELNICO wraz z autorskim oprogramowaniem.
12. Optymalizacja układu sterowania Sinumerik 840D sl w tokarkach kołowych.

Wydatki na prace badawczo – rozwojowe w 2015 r. wyniosły około 2 mln. zł.

Instytucje współpracujące to m.in.: dostawcy wyposażenia, materiałów, komponentów oraz oprogramowania, klienci, szkoły wyższe (Politechnika Śląska w Gliwicach, AGH w Krakowie), a także biuro projektowe TF-construction, Tomal, Fassa, Spółkja Jawna Wrocław.

Zintegrowany System Zarządzania i Wewnętrzny System Kontroli (WSK)

Wdrożone w Spółce, utrzymywane, nadzorowane i wciąż doskonalone systemy zarządzania zgodne z poniższymi normami 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.

Tabela 19 Zintegrowany system zarządzania w RAFAMET S.A.

L.p	Certyfikat zgodności z normą	Jednostka certyfikująca	Akredytacja	Numer certyfikatu	Data nadania	Data ważności certyfikatu	Data przyznania pierwszego certyfikatu
1.	ISO 9001:2008 (jakość)	Bureau Veritas Certification	UKAS Management Systems	PL 003960/U	30.05.2014	29.05.2017	26.11.1996
2.	ISO 14001:2004 (środowisko)	Bureau Veritas Certification	UKAS Management Systems	PL 003960/U	30.05.2014	29.05.2017	03.06.2011
3.	PN-N 18001:2004 (bhp)	Bureau Veritas Certification	Polskie Centrum Akredytacji	PL 004023/P	30.05.2014	29.05.2017	03.06.2011
4.	Kryteria WSK: 16.08.2010 (kontrola eksportu)	Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A.	Polskie Centrum Akredytacji	W-81/7/2014	03.06.2014	17.06.2016	16.07.2007

Zintegrowany system zarządzania to udokumentowany i spójny system zarządzania spełniający od 1996r. w zakresie jakości wymagania normy ISO 9001, a rozszerzony w 2011 r. o wymagania normy ISO 14001 w zakresie ochrony środowiska oraz normy PN-N-18001 w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy. Jego wdrożenie umożliwiło skuteczne i równoczesne zarządzanie wieloma podsystemami poprzez ustanowienie i realizację jednolitej polityki. W 2015 r. pozytywny wynik auditu przeprowadzonego przez międzynarodową jednostkę certyfikującą Bureau Veritas Certification potwierdził zgodność Zintegrowanego Systemu Zarządzania Spółki z wymaganiami powyższych norm. Pozytywne były również wyniki auditów strony drugiej przeprowadzone w Spółce przez współpracujące z RAFAMET S.A. firmy: Siemens, Alstom, Michelin, Damen i Marine Components, co zaowocowało przyjęciem Spółki do grona ich kwalifikowanych dostawców i dało możliwość dalszej współpracy.

ZSZ umożliwia sprzedaż wyrobów i usług o jakości spełniającej oczekiwania klientów przy zachowaniu bezpiecznych warunków pracy, racjonalnym kształtowaniu środowiska i gospodarowaniu zasobami środowiska zgodnie z zasadą zrównoważonego rozwoju. Przejawia się to w prowadzeniu działalności w sposób zgodny z przepisami prawa, w tym prawa miejscowego oraz decyzjami i pozwoleniami miejscowych urzędów, w szczególności w zakresie wytwarzania i postępowania z odpadami, emisji do powietrza czy pozwoleniem wodno-prawnym. Zgodnie z dokumentacją systemu prowadzone są pomiary geometrii detali własnych oraz wszystkich innych dostarczonych w ramach kooperacji, pomiary geometrii i parametrów elektrycznych wpływających na bezpieczeństwo użytkowania, 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, którymi dokonywane są pomiary okresowo są sprawdzane w celu zapewnienia ciągłości pomiarowej z wzorcami krajowymi. Procesy produkcyjne prowadzone są w taki sposób, aby maksymalnie ograniczyć powstawanie uciążliwych dla środowiska zanieczyszczeń. Powstające w toku produkcji oraz podczas montażu maszyn u odbiorców odpady są segregowane i ściśle ewidencjonowane, a tam gdzie jest to możliwe, powtórnie wykorzystywane. Kryteria środowiskowe oraz bezpieczeństwa i higieny pracy uwzględniane są również podczas realizacji zakupów i współpracy z podwykonawcami oraz odbiorcami. W zakresie dostaw wymaga się, aby stosowane substancje i mieszaniny chemiczne były ewidencjonowane i posiadały aktualne karty charakterystyki substancji chemicznych, a z dostawcami uzgadniane są zasady dotyczące postępowania z opakowaniami po substancjach niebezpiecznych. W zakresie produkcji, a także zakupu maszyn i urządzeń, brane są pod uwagę: energooszczędność, minimalizacja hałasu i wymagania w zakresie stosowanych substancji. Z usługodawcami ustalane są zasady postępowania z odpadami. Podejmowane są działania mające na celu obniżenie opłat środowiskowych, np. poprzez zmniejszenie kosztów wywozu odpadów związane z wprowadzeniem zasad ich segregacji i eliminacji pustych przebiegów maszyn poprzez lepsze planowanie produkcji.

Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w 2015 r. dwukrotnie sprawdzało funkcjonujący w Spółce Wewnętrzny System Kontroli. Nadzór PCBC nad Wewnętrznym Systemem Kontroli zabezpiecza firmę przed działaniami niezgodnymi z krajowymi i unijnymi wymogami kontroli obrotu oraz zobowiązaniami międzynarodowymi w tym zakresie. System ten reguluje zasady obrotu z zagranicą towarami o znaczeniu strategicznym, określa sposób ewidencji eksportu, importu i tranzytu, wymaga poznania i weryfikacji zagranicznego partnera, dokładnego określenia parametrów technicznych towaru będącego przedmiotem obrotu oraz posiadania wiedzy do czego towar ten może być użyty. Posiadając własny Wewnętrzny System Kontroli będący fragmentem szerszego systemu łączącego polskie przedsiębiorstwa, polskie instytucje rządowe i organizacje międzynarodowe ustalające reguły i zasady handlu, RAFAMET S.A. może chronić swój handlowy interes oraz swój wizerunek w oczach partnerów zagranicznych.

11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.

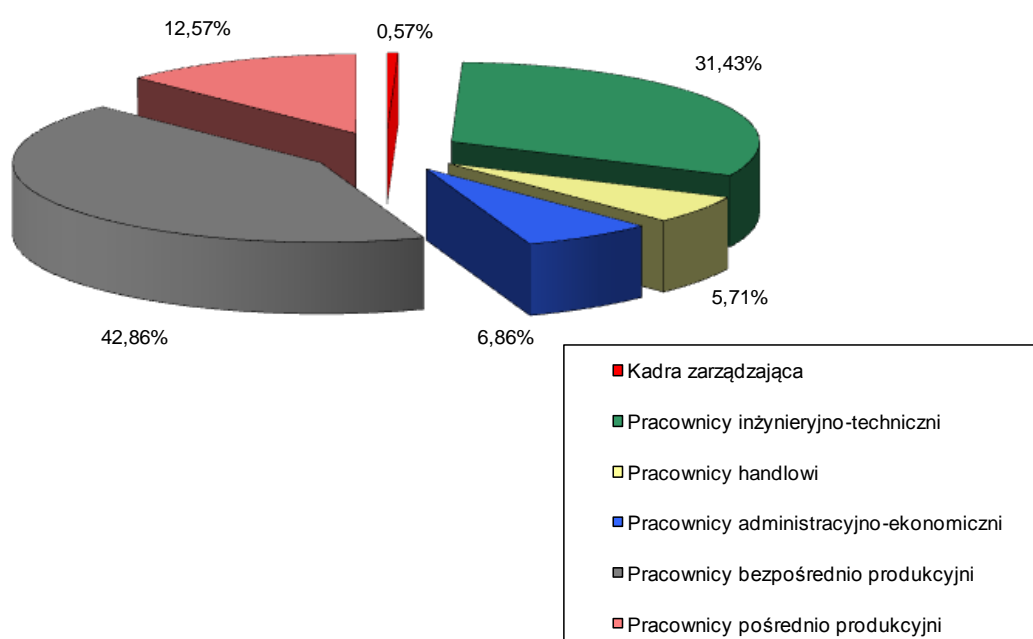
Emitent na przestrzeni 2015 roku prowadził stałą analizę zasobów ludzkich, a decyzje w sprawie korelacji poziomu zatrudnienia ze stanem posiadanej kontraktacji produkcyjnej podejmowane były na bieżąco. Stan zatrudnienia z 356,88 etatów na 31.12.2014 r. zmalał do 345,38 etatów na 31.12.2015 r., czyli o niecałe 3,5 %.

Przeciętne zatrudnienie w RAFAMET S.A. w 2015 r. wyniosło 350 etatów i było o 6,42% niższe od przeciętnego zatrudnienia roku 2014. Na stanowiskach nierobotniczych zatrudnienie wyniosło 156 etatów (44,57%), a na stanowiskach robotniczych 194 etaty (55,43%). W grupie pracowników na stanowiskach nierobotniczych największy odsetek stanowili pracownicy na stanowiskach inżynieryjno – technicznych (70,51%), natomiast w grupie pracowników na stanowiskach robotniczych - osoby zatrudnione przy produkcji bezpośredniej (77,32%).

Tabela 20 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w 2015 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	2015	2014
Stanowiska nierobotnicze	156	160
Stanowiska robotnicze	194	214
	350	374

Wykres 5 Struktura zatrudnienia wg grup zawodowych w 2015 r.



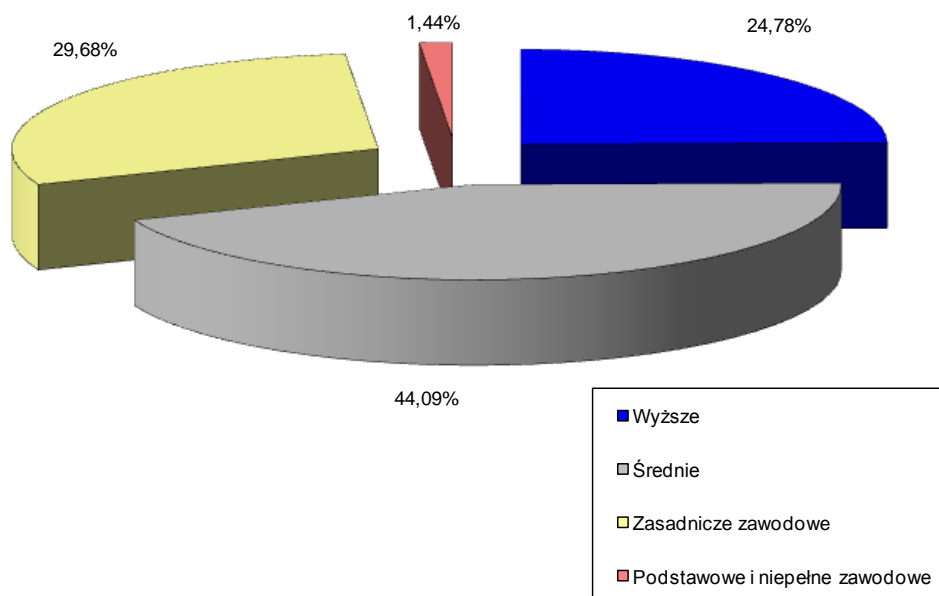
W 2015 r. przyjęto łącznie 9 osób: na stanowiska nierobotnicze 3 osoby (konstruktor, inżynier serwisu obrabiarek, kontroler jakości) i na stanowiska robotnicze 6 osób (frezer osn, ślusarz-monter, tokarz).

Na przestrzeni 2015 r. rozwiązano umowy o pracę z 21 pracownikami z powodu:

- upływu okresu, na jaki zawarta była umowa – 1 osoba,
- wypowiedzenia dokonanego przez pracownika lub porzucenia pracy – 9 osób,
- emerytury i renty – 9 osób,
- wypowiedzenia dokonanego przez pracodawcę – 2 osoby.

Wg stanu na dzień 31.12.2015 r. pracownicy posiadający wykształcenie wyższe i średnie stanowili 68,9% 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 31.12.2015 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 61 pracowników. Na szkolenia pracownicze i dofinansowanie nauki w formach szkolnych i pozaszkolnych w 2015 r. wydatkowano kwotę około 43 tys. zł, tj. o ponad 75 % więcej niż w roku 2014.

12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

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

Tabela 21 Wynagrodzenia członków Zarządu RAFAMET S.A. w 2015 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
E. Longin Wons	Prezes Zarządu	392,9
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	336,1
	Ogółem	729,0

Łączna kwota wynagrodzenia członka Zarządu RAFAMET S.A. obejmuje: wynagrodzenie zasadnicze, premię uznaniową za 2014 r. oraz koszty polisy z tytułu grupowego ubezpieczenia emerytalnego.

W 2015 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 2015 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 5% zysku netto Grupy Kapitałowej za dany rok oraz nie więcej niż suma 6-krotności wynagrodzenia zasadniczego wszystkich członków Zarządu.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych obecnym i byłym członkom Rady Nadzorczej:

Tabela 22 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2015 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł.)
Marcin Siarkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	49,5
Aneta Falecka	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	44,1
Piotr Regulski	Członek Rady Nadzorczej	49,5
Michał Rogatko	Członek Rady Nadzorczej	49,5
Michał Tatarek	Członek Rady Nadzorczej	49,5
Joanna Bryx-Ogrodnik	b. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	5,5
Janusz A. Strzępka	b. Członek Rady Nadzorczej	2,3
	Ogółem	249,9

13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.

W 2015 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 2015 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 31.12.2015 r., przedstawia poniższa tabela:

Tabela 23 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
Michał Tatarek	Członek Rady Nadzorczej	216.000	5

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. 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 24 Koszty RAFAMET S.A. związane z ochroną środowiska w 2015 r.

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
pobór wody podziemnej	6,9
odprowadzenie ścieków	52,9
emisja do powietrza	26,9
gospodarka odpadami	26,6
odzysk i recykling odpadów opakowaniowych	0,4
Razem	113,7

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 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 04.08.2015 r. została zawarta z firmą audytorską Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1) umowa na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2015 r. i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

Tabela 25 Wynagrodzenie (należne lub wypłacone) wynikające z zawartych umów.

Przedmiot umowy	Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k.	BDO sp. z o.o.
	2015	2014
Badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	39,0	23,3
Przegląd sprawozdań finansowych spółek i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20,0	14,0
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi poświadczające	-	-
Razem	59,0	37,3

20. PERSPEKTYWY ROZWOJU RAFAMET S.A.

20.1. Kierunki rozwoju Emitenta.

Misja Spółki, która 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”, jest niezmienna podobnie jak nasze branżowe zawołanie ”Reach the Shape”.

Celem działań zarządczych w roku 2015 było budowanie na wielu obszarach aktywności biznesowej Spółki kompetencji innowacji. Rozumiejąc, że cel ten jest wypadkową strategii firmy i posiadanego portfela projektów innowacyjnych, w ostatnim okresie zrealizowaliśmy wiele takich przedsięwzięć. Jednak co ważniejsze innowacje jako wyzwanie są stale obecne w codziennych działaniach firmy. Stworzyliśmy w firmie klimat, przeświadczenie o bezwzględnej konieczności działań „innowacyjnych”, tak w zakresie myślenia o nowych produktach i rynkach, jak również w odniesieniu do modyfikacji kultury organizacyjnej firmy.

W roku 2015 zamknęliśmy opracowanie całkowicie nowej dokumentacji lekkiej obrabiarki podtorowej typu UGE 180 N do reprofilowania kół pojazdów szynowych eksploatowanych przez metro czy przedsiębiorstwa tramwajowe i co szczególnie ważne wyprototypowaliśmy ten wyrób w pełnym zakresie. Posiadamy już kilkanaście kontraktów na realizację tego produktu, który poprzez zastosowane rozwiązania konstrukcyjno – technologiczne daje nam dużą i nowatorską przewagę konkurencyjną. W roku 2016 będziemy nadawali ostatni szlif kompletnie nowej dokumentacji obrabiarki portalowej o napędzie ciernym typu UFD 125 N. Nad koncepcją tej maszyny pracowaliśmy przez ostatnie lata. Obecnie w fazę finalizacji wchodzi również rozwiązania związane z podtorowymi ciężkimi i lekkimi obrabiarkami typu tandem (”podwójna” obrabiarka toczy profil jezdny czterech kół pojazdu szynowego symultanicznie). W roku 2017 obrabiarki te, na bazie realizowanych kontraktów, zostaną zainstalowane u klientów w Australii oraz Chinach. Prace nad tymi, ale i innymi produktami, będą prowadzone z dużą determinacją również w 2016 roku.

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 w ostatnich latach na obszarach wewnątrz Spółki i to obszarach często materialnych. Przeprowadziliśmy istotne, udane restrukturyzacje sytuacji majątkowej, finansowej i organizacyjnej tak w samym podmiocie dominującym, jak i Zespole Odlewni RAFAMET Spółka z o.o., uzyskując efekt finansowy oraz strategiczno – rozwojowy wysoce zadawalający.

W 2015 roku oddaliśmy do eksploatacji Halę Montażu II. Inwestycja ta dla firmy RAFAMET jest fundamentem jej dalszego rozwoju. Stworzyliśmy komfortowe warunki pracy odbiorowej dla naszych pracowników oraz klientów.

W roku 2015 zrealizowaliśmy także kolejne inwestycje dla konsekwentnie budowanego „contract machining center”. Nasz park maszynowy wzbogacił się o frezarkę bramową firmy Waldrich Coburg Multi Tec 3000 pracującą z robotem firmy KUKA obsługującym system narzędziowy. Na rok 2016 zaplanowano przesunięte w czasie oddanie do eksploatacji wiertarko – frezarki WFA 200 CNC (dokumentacja POREBA – produkcja RAFAMET) oraz zakup centrum frezarskiego średniej wielkości. Będą to kolejne elementy przekształcania obecnego wydziału montażu w dobrze wyposażony wydział obróbki skrawaniem tak w wielkogabarytowe maszyny, jak i nowoczesne urządzenia pomiarowe.

Na początku br. sfinalizowaliśmy zakup marki obrabiarkowej POREBA 1798 wraz dokumentacją konstrukcyjną i technologiczną, a także z pełnymi prawami autorskimi do niej. Jest to w polskim przemyśle obrabiarkowym wydarzenie historyczne. Mamy determinację i kompetencję opanować produkcję ciężkich i średnich tokarek poziomych, z których słynęła marka POREBA na całym świecie i począwszy od roku 2016 stopniowo ten asortyment komercjalizować.

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 obrabiarek marki POREBA 1798 typu TCF, TCE, TZL.

Kierunki wysiłków marketingowych i sprzedaży na rok 2016 to Europa (Polska, Czechy, Węgry, Francja, Niemcy, Rosja), Afryka Północna (Maroko), Afryka Środkowa (Mauretania, Zair, Etiopia), Afryka Południowa (RPA, Mozambik, Namibia), Azja (Kazachstan, Mongolia), Bliski Wschód (Arabia Saudyjska, Katar) oraz Daleki Wschód (Chiny, Malezja, Singapur, Tajlandia, Tajwan, Korea Południowa, Japonia). Pracujemy nad jednostkowymi kontraktami dla firm z Australii i USA.

20.2. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki.

Plan rzeczowo – finansowy roku 2016 Spółka będzie realizowała w warunkach dalszego braku stabilizacji gospodarki światowej, w tym przede wszystkim w Chinach oraz krajach Unii Europejskiej. Sytuacja niepewności i wyczekiwania na pozytywny kierunek zmian w gospodarce światowej będzie najpoważniejszym zewnętrznym czynnikiem wpływającym na tempo rozwoju Spółki po roku 2016.

Stabilizacja kursu waluty krajowej w stosunku do walut rozliczeniowych Spółki na zaplanowanym średnim poziomie 4,2 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 dramatycznych ryzyk w tym zakresie.

Czynnikiem warunkującym zrealizowanie zaplanowanego poziomu sprzedaży ogółem na rok 2016 jest zapewnienie terminowego finansowania zadań rzeczowych dla tego planu oraz brak nieszczęśliwych zdarzeń nadzwyczajnych nie branych do analizy ryzyka wykonania planu sprzedaży roku bieżącego na poziomie wyższym od wykonania roku poprzedniego. Spółka posiada już obecnie w zasadzie pełne pokrycie kontraktowego planu sprzedaży na rok 2016 r.

Czynnikiem wewnętrznym, który należy brać pod uwagę w roku 2016, będzie postawa i oczekiwania zatrudnieniowo – płacowe pracowników firmy oraz ich obawy co do ewentualnych kierunków zmian właścicielskich zgłaszanych w przeszłości przez ARP S.A. Oczekiwania pracownicze w zakresie podwyżek płac, jako konsekwencja stale wzrastających kosztów życia, będą powodowały napięcia i konfrontację tych oczekiwań z realizacją polityki wzrostu wynagrodzeń jako konsekwencji wzrostu sprzedaży Spółki. Regulacje płacowe zaplanowano w Spółce od 1.06.2016 r. i zostaną połączone ze zmianami w ZZUP.

21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w RAFAMET S.A. w roku 2015 stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania.

Podpisy Zarządu RAFAMET S.A.			
21.03.2016 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	
21.03.2016 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.

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 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) Emitent przekazuje poniższe o stosowaniu ładu korporacyjnego w RAFAMET S.A. w roku 2015.

RAFAMET S.A. w 2015 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 2015 r.

Emitent w 2015 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 Statutem 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 żądaniami 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 bezpośrednio 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.

Rada Nadzorcza Emitenta, począwszy od 16.12.2014 r. liczy 5 osób. Członkowie Rady Nadzorczej posiadają odpowiednią wiedzę i kompetencje w zakresie realizacji zadań komitetów.

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 publicznych 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, wypowiadania 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.

Działająca w Spółce Rada Nadzorcza wykonuje statutowe obowiązki kontrolne i nadzorcze 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 (701.423 akcje posiada „KW” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – PROMACK spółka komandytowo-akcyjna)	1.131.423 ²⁾	26,20%
Krzysztof Jędrzejewski	283.773 ³⁾	6,57%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000 ⁴⁾	6,04%

¹⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 02.06.2015 r. (dzień odbycia ZWZ),

²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 24.04.2015 r.,

³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 28.04.2015 r.,

⁴⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 02.06.2015 r. (dzień odbycia ZWZ).

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

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

6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

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

7. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

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

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

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

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

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

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do zakresu uprawnień Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki, w tym podejmowanie decyzji co do nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania

wieczystego lub udziału w nieruchomości. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. W zakresie reprezentacji, w przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie Prezesa i członka Zarządu lub dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

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

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

9. Zasady zmiany Statutu Spółki.

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

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

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub Rada Nadzorczą, 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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Joanna Bryx-Ogrodnik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej (do dnia 14.01.2015 r.),
- Marcin Siarkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 24.02.2015 r. (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 16.04.2014 r.),
- Aneta Falecka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 24.02.2015 r. (Członek Rady Nadzorczej od dnia 14.01.2015 r.),
- Piotr Regulski – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Rogatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Tatarek – Członek Rady Nadzorczej.

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

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

Mandaty członka Rady wygasają:

- 1) z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,

- 2) z chwilą śmierci, rezygnacji lub odwołania ze składu Rady Nadzorczej,
- 3) równocześnie z dniem wygaśnięcia mandatu pozostałych członków Rady Nadzorczej, jeżeli członek Rady Nadzorczej powołany został na okres wspólnej kadencji,
- 4) z dniem odwołania członka Rady przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

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

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

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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

W ciągu 14 dni od daty wyboru Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się jej pierwsze posiedzenie, na którym Rada wybiera ze swojego grona Przewodniczącą 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.