



2010

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI FABRYKI OBRABIAREK RAFAMET S.A.
W KUŹNI RACIBORSKIEJ
ZA ROK 2010

Marzec 2011

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.	12
4.3 Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Spółki.	14
4.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.	15
4.5 Zarządzanie ryzykami finansowymi.	16
4.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.	17
4.7 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.	18
4.8 Informacja o udzielonych pożyczkach.	18
4.9 Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.	19
4.10 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2010 r.	20
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.	21
6. OFEROWANE PRODUKTY, SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU.	24
6.1 Produkty i usługi.	24
6.2 Struktura asortymentowa sprzedaży.	28
6.3 Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.	29
7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH.	31
8. INWESTYCJE.	32
9. ZAOPATRZENIE.	34
10. BADANIA I ROZWÓJ.	35
11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.	36
12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	38
13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.	39
14. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA.	39
15. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	40
16. OCHRONA ŚRODOWISKA.	40
17. TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	41
18. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH.	41
19. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	42
20. PERSPEKTYWY ROZWOJU RAFAMET S.A.	42
20.1 Kierunki rozwoju Emitenta.	42
20.2 Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki.	44
20.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Emitenta.	44
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 o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U.09.152.1223 z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Sprawozdanie przedstawia istotne wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność 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, ul. Staszica 1. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

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

1 lipca 1992 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 8368, 14 grudnia 2001 r. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000069588, który jest prowadzony przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest:

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

Podstawowy asortyment produkcyjny Emitenta to obrabiarki specjalistyczne do obróbki kół zestawów kołowych pojazdów szynowych (kolej, tramwaje, metro), w produkcji których Spółka zajmuje pozycję wiodącego producenta na skalę światową oraz karuzelowe, wielkogabarytowe obrabiarki specjalne dla przemysłu zaleczonego energetycznego oraz maszynowego, w produkcji których Spółka jest rozpoznawalnym producentem na rynkach światowych. Spółka działa zdecydowanie w obszarach produkcji niszowej. Wyroby Emitenta są realizowane na jednostkowe zamówienia.

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

Pozostała działalność usługowa Spółki dotyczy:

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

2. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA.

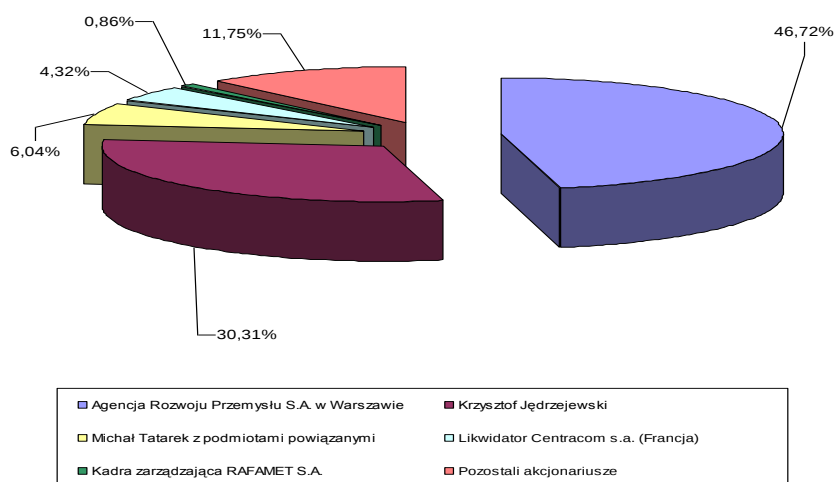
Kapitał zakładowy RAFAMET S.A. wynosi 43.187.010 PLN i składa się z 4.318.701 akcji zwykłych na okaziciela, emitowanych w seriach:

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

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

W dniu 23.06.2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2009 i wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.641.106,38 zł, co oznacza, że na jedną akcję przypada kwota 0,38 zł. Dywidendą objęte zostały wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 sztuk akcji. Dzień dywidendy wyznaczono na 10.09.2010 r., a datę wypłaty dywidendy – na dzień 24.09.2010 r. dla kwoty 820.553,19 zł – 0,19 zł na jedną akcję i na dzień 22.12.2010 r. dla kwoty 820.553,19 zł – 0,19 zł na jedną akcję.

Wykres 1 Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2010 r.



W dniu 06.01.2010 r. Pan Krzysztof Jędrzejewski przekroczył 25% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy RAFAMET S.A., o czym poinformował w dniu 12.01.2010 r. W wyniku zleceń zrealizowanych w dniu 06.01.2010 r. Pan Krzysztof Jędrzejewski kupił 14.300 akcji RAFAMET S.A., tym samym posiadał łącznie 1.091.793 akcje, co stanowiło 25,28 % w liczbie głosów na WZA oraz 25,28 % w kapitale zakładowym Spółki. Pan Krzysztof Jędrzejewski przed zmianą posiadał 1.077.493 akcje Spółki, co stanowiło 24,95 % w liczbie głosów na WZA oraz 24,95 % w kapitale zakładowym RAFAMET S.A.

Emitent powziął informację, że w wyniku zleceń zrealizowanych w dniu 14.01.2010 r. Pan Krzysztof Jędrzejewski kupił 9.729 akcji RAFAMET S.A., w wyniku czego posiadał łącznie 1.127.549 akcji, co stanowiło 26,11 % w liczbie głosów na WZA oraz 26,11 % w kapitale zakładowym Spółki.

Pan Krzysztof Jędrzejewski przed zmianą posiadał 1.117.820 akcji Spółki, co stanowiło 25,88 % w liczbie głosów na WZA oraz 25,88 % w kapitale zakładowym RAFAMET S.A.

Pan Krzysztof Jędrzejewski w wyniku zleceń zrealizowanych w dniu 24.02.2010 r. kupił 1.985 akcji RAFAMET S.A., w wyniku czego posiadał łącznie 1.166.369 akcji, co stanowiło 27,01 % w liczbie głosów na WZA oraz 27,01 % w kapitale zakładowym Spółki. Przed zmianą posiadał 1.164.384 akcje (tj. 26,96 % w liczbie głosów na WZA oraz 26,96 % w kapitale zakładowym RAFAMET S.A.).

W dniu 20.05.2010 r. Pan Krzysztof Jędrzejewski poinformował, że w wyniku zleceń zrealizowanych w dniu 14.05.2010 r. kupił 1.114 akcji RAFAMET S.A., w wyniku czego posiadał łącznie 1.210.041 akcji (tj. 28,02 % w liczbie głosów na WZA oraz 28,02 % w kapitale zakładowym Spółki). Przed zmianą posiadał 1.208.927 akcji Spółki, co stanowiło 27,99 % w liczbie głosów na WZA oraz 27,99 % w kapitale zakładowym RAFAMET S.A.

W dniu 05.11.2010 r. Spółka powziła informację, że w wyniku zleceń zrealizowanych w dniu 02.11.2010 r. Pan Krzysztof Jędrzejewski kupił 68.671 akcji RAFAMET S.A., w wyniku czego posiadał łącznie 1.308.879 akcji, co stanowiło 30,31 % w liczbie głosów na WZA oraz 30,31 % w kapitale zakładowym Spółki. Przed powyższą zmianą Akcjonariusz posiadał 1.240.208 akcji Spółki (28,72 % w liczbie głosów na WZA oraz 28,72 % w kapitale zakładowym RAFAMET S.A.).

Po dniu bilansowym Zarząd RAFAMET S.A. otrzymał zawiadomienia w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi o transakcjach zakupu dokonanych przez ARP S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w wyniku których ARP S.A. nabyła akcje Spółki RAFAMET S.A. Zgodnie z ostatnim zawiadomieniem z dnia 14.02.2011 r. ARP S.A. posiada w swoim portfelu pakiet 2.031.047 akcji, tym samym stan posiadania tego Akcjonariusza z wcześniejszego poziomu 46,72% kapitału zakładowego i 46,72% głosów podczas Walnego Zgromadzenia Spółki uległ zwiększeniu do poziomu 47,03% kapitału i tytułu też głosów podczas WZA Spółki.

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

W 2010 r. Emitent nie nabywał akcji własnych.

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

Emitent nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH.

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

- Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.

W dniu 17.04.2003 r. podmiot został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000159084.

Kapitał zakładowy wynosi 16.000.000,00 zł i dzieli się na 32.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy. W dniu 08.12.2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tejże spółki o kwotę 650.000,00 zł, tj. do kwoty 16.000.000,00 zł poprzez ustanowienie 1300 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów. Podwyższony kapitał został w całości pokryty gotówką.

- „RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. w likwidacji

Spółka w dniu 27.06.2003 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000165886.

Kapitał zakładowy wynosi 353.000,00 zł i dzieli się na 706 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

- „MET.COM” sp. z o.o. w likwidacji

Od 21.09.2005 r. Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000240421.

Kapitał zakładowy wynosi 100.000,00 zł i dzieli się na 1000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 100,00 każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

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

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

4. SYTUACJA FINANSOWA.

4.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.

RAFAMET S.A. za 2010 r. wypracował zysk netto w wysokości 3.514 tys. zł. W roku bieżącym dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego za 2009 r. z tytułu błędu z lat ubiegłych. Spowodowało to zmianę wykazanego i opublikowanego za 2009 r. zysku netto w wysokości 3.351 tys. zł do poziomu 1.884 tys. zł. Zmniejszenie zysku netto nastąpiło tytułem rozpoznania dodatkowego podatku odroczonego w kwocie 1.467 tys. zł. Szczegółowe zestawienie korekt przedstawiono w informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego Spółki za 2010 r.

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009	Dynamika 2010/2009 (%)
1	2	3	4	5=3-4/4
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 173	98 580	-25,8%
B.	Koszty działalności operacyjnej	68 140	79 855	-14,7%
C.	Zysk na sprzedaży	5 033	18 725	-73,1%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 529	9 645	-84,1%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	290	12 243	-97,6%
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 272	16 127	-61,1%
G.	Przychody finansowe	207	7 176	-97,1%
H.	Koszty finansowe	2 029	20 083	-89,9%
I.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 450	3 220	38,2%
J.	Podatek dochodowy	936	1 336	-29,9%
K.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 514	1 884	86,5%

Działalność operacyjna.

W 2010 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 73.173 tys. zł i były o 25,8% niższe od przychodów uzyskanych w 2009 r. O wartości sprzedaży w 2009 r. decydował wysoki kurs wymiany złotego w stosunku do euro kształtujący się na przestrzeni całego roku.

Tabela 2 Informacja o kursie EUR w latach 2009 – 2010

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
1	2	3	4	5=3-4/4
2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603
2009	4,3406	3,917	4,8999	4,1082

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 68.140 tys. zł, natomiast w 2009 r. kwotę 79.855 tys. zł.

Koszty w układzie rodzajowym.

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

Lp.	Wyszczególnienie	31-12.2010	31-12.2009	Struktura 2010 (%)	Struktura 2009 (%)	Dynamika 2010/2009 (%)
1	2	3	4	5	6	7=3/4
1.	Materiały	27 848	42 473	41,3	49,9	-34,4
2.	Energia	1 207	1 346	1,8	1,6	-10,3
3.	Usługi obce	6 111	8 097	9,1	9,5	-24,5
4.	Wynagrodzenia	18 712	19 399	27,7	22,8	-3,5
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 412	4 455	6,5	5,2	-1,0
6.	Podatki i opłaty	1 067	1 020	1,6	1,2	4,6
7.	Amortyzacja	6 039	5 636	8,9	6,6	7,2
8.	Pozostałe koszty	2 118	2 733	3,1	3,2	-22,5
Koszty rodzajowe ogółem		67 514	85 159	100,0	100,0	-20,7

Poniesione koszty za 2010 r. wyniosły 67.514 tys. zł i były o 17.645 tys. zł (20,7%) niższe w stosunku do kosztów poniesionych za 2009 r. Największy spadek poniesionych kosztów wystąpił w pozycji materiały (14.625 tys. zł). Niższe koszty o 1.986 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim Spółka poniosła również z tytułu zakupu usług obcych. W 2010 r. Spółka dokonała o 7,2% wyższych odpisów z tytułu amortyzacji, w porównaniu do roku poprzedniego. Było to spowodowane zwiększeniem wartości początkowej środków trwałych w wyniku nabycia lub modernizacji o 1.850 tys. zł. W 2010 r. zmieniła się struktura poniesionych nakładów z uwagi na asortyment produkcji mniej materiałochłonny. Udział zużycia materiałów w nakładach ogółem zmniejszył się z prawie 50% na 41,3%.

Pozostała działalność operacyjna.

W 2010 r. Spółka uzyskała wynik dodatni na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.239 tys. zł (w 2009 r. strata wynosiła 2.598 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne za 2010 r. wyniosły 1.529 tys. zł i stanowiły 15,9% pozostałych przychodów operacyjnych osiągniętych w 2009 r. (w 2009 r. 9.645 tys. zł)

Główne pozycje przychodów operacyjnych obejmują:

- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności 905,7 tys. zł,
- refundację wynagrodzenia uczniów 200,6 tys. zł,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 175,8 tys. zł,
- rozliczenie dotacji 142,1 tys. zł.

Rozwiązano część odpisu aktualizującego utworzonego w 2009 r. na należność przypadającą do spłaty w 2011 r. W 2010 r. wierzyciel spłacił wymagalną ratę i brak jest przesłanek świadczących o zagrożeniu spłaty raty krótkoterminowej.

Co do spłaty raty długoterminowej, w ocenie Zarządu istnieje częściowe ryzyko zagrożenia spłaty, dlatego utrzymano odpis aktualizujący utworzony na 50% wartości należności przypadających do spłaty w latach 2012-2014. Wysoka wartość pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych poniesionych w 2009 r. dotyczyła nabytych wierzytelności „PONAR-DEFUM” z Dąbrowy

Górnicej, do której naliczono odsetki. Należność ta została następnie w 100% objęta odpisem aktualizującym utworzonym w pozostałe koszty operacyjne.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 290 tys. zł. i stanowiły tylko 2,4% kosztów poniesionych w 2009 r.

Główne pozycje kosztów operacyjnych:

- | | |
|--|----------------|
| – odpisy aktualizujące należności przeterminowane wątpliwe | 130,2 tys. zł, |
| – zapłacone koszty pozwu sądowego | 100,0 tys. zł. |

Działalność finansowa.

W 2010 r. wynik na działalności finansowej Spółki był ujemny i wyniósł 1.822 tys. zł (w 2009 r. strata wynosiła 12.907 tys. zł).

Przychody finansowe ukształtowały się na poziomie 207 tys. zł, co stanowi 2,9% przychodów finansowych z 2009 r.

Główne pozycje przychodów finansowych uzyskanych w 2010 r. to otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek i zgromadzonych środków pieniężnych w wysokości 173,2 tys. zł.

Koszty finansowe za 2010 r. wyniosły 2.029 tys. zł., natomiast za okres porównywalny 2009 r. kwotę 20.083 tys. zł. Główne pozycje kosztów finansowych to:

- | | |
|--|----------------|
| – nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | 849,0 tys. zł, |
| – zapłacone odsetki i prowizje od kredytu oraz gwarancji bankowych | 456,2 tys. zł, |
| – odsetki oraz rozliczane w czasie opłaty od leasingu | 667,5 tys. zł. |

Podatek dochodowy.

Pozycja podatek dochodowy obejmuje część bieżąca w wysokości 835 tys. zł. oraz część odroczoną w wysokości 101 tys. zł. W sumie podatek dochodowy wynosi 936 tys. zł. Aktywa z tytułu odroczonego podatku wyniosły 2.637 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 6.502 tys. zł.

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

- niezrealizowane ujemne różnice kursowe,
- rezerwa na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy,
- strata podatkowa z lat ubiegłych.

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,
- wartość nabytych należności.

Bilans – sytuacja majątkowa Spółki.

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

AKTYWA	31.12.2010	31.12.2009	Struktura 2010%	Struktura 2009%	Dynamika 2010/2009 %
A. Aktywa trwałe	66 543	66 137	52,1	49,8	0,6
1. Rzeczowe aktywa trwałe	42 594	40 228	33,4	30,3	5,9
2. Wartości niematerialne	2 132	3 813	1,7	2,9	-44,1
3. Nieruchomości inwestycyjne	448	448	0,4	0,3	0,0
4. Udziały w jednostkach zależnych	16 353	15 125	12,8	11,4	8,1
5. Pożyczki długoterminowe	0	200	0,0	0,2	-100,0
6. Należności długoterminowe	2 378	3 172	1,9	2,4	-25,0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 637	3 139	2,1	2,4	-16,0
8. Pozostałe aktywa trwałe	1	12	0,0	0,0	-91,7
B. Aktywa obrotowe	61 135	66 571	47,9	50,2	-8,2
1. Zapasy	4 129	5 058	3,2	3,8	-18,4
2. Należności handlowe	46 851	43 932	36,7	33,1	6,6
3. Pozostałe należności	6 077	5 098	4,8	3,8	19,2
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	656	0,0	0,5	-100,0
5. Pożyczki krótkoterminowe	1 500	800	1,2	0,6	87,5
6. Udziały w jednostkach zależnych	0	453	0,0	0,3	-100,0
7. Pozostałe aktywa finansowe	520	453	0,4	0,3	14,8
8. Rozliczenia międzyokresowe	114	61	0,1	0,0	86,9
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 944	10 060	1,5	7,6	-80,7
A k t y w a r a z e m	127 678	132 708	100,0	100,0	-3,8

Suma aktywów na dzień 31.12.2010 r. wyniosła 127.678 tys. zł i była niższa o 5.030 tys. zł od sumy bilansowej z dnia 31.12.2009 r. Aktywa trwałe stanowią 52,1% majątku Spółki, z czego największą pozycją są rzeczowe aktywa trwałe (33,4% sumy aktywów). Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o kwotę 2.366 tys. zł. Spowodowane to zostało nakładami ponoszonymi przez Spółkę na realizację zadania inwestycyjnego na potrzeby własne. Koszt inwestycji wyniósł prawie 5.800 tys. zł. W 2010 r. Spółka dokonała podwyższenia kapitału i objęcia nowych udziałów w spółce zależnej o 875 tys. zł., co spowodowało zwiększenie aktywów finansowych długoterminowych. Podjęcie decyzji przez Zarząd o kontynuowaniu działalności drugiej spółki zależnej spowodowało zmianę prezentacji udziałów z krótkoterminowych do długoterminowych o 353 tys. zł.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 5.436 tys. zł, tj. o 8,2% i stanowiły 47,9% udziału w majątku Spółki. Główną przyczyną spadku aktywów obrotowych był spadek środków pieniężnych z poziomu 10.060 tys. zł na koniec 2009 r., do poziomu 1.944 tys. zł (spadek o 8.116 tys. zł.) oraz zapasów o 929 tys. zł. Spadkowi środków pieniężnych towarzyszyło zmniejszenie stanu zobowiązań o 8.599 tys. zł. Wzrosły natomiast należności handlowe o 2.919 tys. zł, z poziomu 43.932 tys. zł na koniec 2009 r., do poziomu 46.851 tys. zł na dzień 31.12.2010 r.. W 2010 r. zakończono realizację kontraktów, które stanowiły przedmiot wyceny na koniec 2009 r. Miało to wpływ na wzrost należności zafakturowanych i wymagalnych o 7.759 tys. zł., przy równoczesnym spadku należności z tytułu kontraktów w trakcie realizacji o 4.840 tys. zł. Na koniec roku wartość należności z tytułu niezakończonych kontraktów wynosiła 31.917 tys. zł.

W 2010 roku wzrosła wartość udzielonych pożyczek o 700 tys. zł.

Tabela 5 Struktura i dynamika źródeł finansowania (w tys. zł).

PASYWA	31.12.2010	31.12.2009	Struktura 2010%	Struktura 2009%	Dynamika 2010/2009 %
A. Kapitał własny	82 297	80 585	64,5	60,7	2,1
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	33,8	32,5	0,0
2. Kapitał zapasowy	24 168	22 618	18,9	17,0	6,9
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	10,2	9,8	0,0
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0,0	0,0	0,0
5. Niepodzielony wynik finansowy	-1 606	-138	-1,3	-0,1	0,0
6. Zysk (strata) netto	3 514	1 884	2,8	1,4	86,5
B. Zobowiązania długoterminowe	16 655	18 449	13,0	13,9	-9,7
1. Kredyty i pożyczki					
2. Zobowiązania finansowe	4 665	7 029	3,7	5,3	-33,6
3. Rezerwy z tytułu odroczonego pod. dochodowego	6 502	6 903	5,1	5,2	-5,8
4. Zobowiązania długoterminowe pozostałe	0	0	0,0	0,0	0,0
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	5 348	4 238	4,2	3,2	26,2
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	140	279	0,1	0,2	-49,8
C. Zobowiązania krótkoterminowe	28 726	33 674	22,5	25,4	-14,7
1. Kredyty i pożyczki	6 132	0	4,8	0,0	0,0
2. Zobowiązania finansowe	2 243	4 076	1,8	3,1	-45,0
3. Zobowiązania handlowe i pozostałe	17 065	27 859	13,4	21,0	-38,7
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	260	0	0,2	0,0	0,0
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	940	806	0,7	0,6	16,6
6. Pozostałe rezerwy	1 946	793	1,5	0,6	145,4
7. Inne rozliczenia międzyokresowe	140	140	0,1	0,1	0,0
Pasywa razem	127 678	132 708	100,0	100,0	-3,8

Podstawowe źródło finansowania aktywów Spółki stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 64,5%. Na dzień 31.12.2009 r. wskaźnik ten wynosił 60,7%. Kapitał zapasowy zwiększył się o 1.550 tys. zł. z tytułu podziału zysku z 2009 r. Wartość kapitału obcego zmniejszyła się z poziomu 52.123 tys. zł na koniec 2009 r. do poziomu 45.381 tys. zł, tj. o 6.742 tys. zł. Na dzień 31.12.2010 r. wystąpiło zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 6.132 tys. zł. W 2009 r. jednym ze źródeł finansowania Spółki były środki pieniężne pozyskane z leasingu zwrotnego maszyn. Stan zobowiązań długoterminowych finansowych z tego tytułu wynosi 4.665 tys. zł oraz zobowiązań krótkoterminowych finansowych 2.243 tys. zł. Otrzymane zaliczki zmniejszyły się o 11.980 tys. zł. z poziomu 16.689 tys. zł do poziomu 6.709 tys. zł. W analizowanym okresie Spółka zwiększyła stan rezerw o 1.996 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka wykazuje następujące rezerwy:

- rezerwę na świadczenia pracownicze 6.288 tys. zł (wzrost o 1.243 tys. zł),
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego 6.502 tys. zł (spadek o 401 tys. zł),
- rezerwę na inne koszty dotyczące prowizji, montażu i gwarancji sprzedanych maszyn 1.946 tys. zł (wzrost o 1.153 tys. zł).

Łączna wartość rezerw ujętych w pasywach bilansu wynosi 14.736 tys. zł i stanowi 11,5% sumy bilansowej.

Przepływy finansowe.

Za 2010 rok Spółka uzyskała ujemne przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz dodatnie przepływy z działalności finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „-” 7.111 tys. zł. Za okres porównywalny 2009 r. ukształtowały się na poziomie „+” 4.362 tys. zł. Osiągnięty za 2010 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 4.450 tys. zł został skorygowany o:

- spadek stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 12.765 tys. zł,
- wzrost stanu rezerw o 2.397 tys. zł,
- amortyzację o 6.040 tys. zł,
- wzrost stanu należności o 3.051 tys. zł,
- wzrost pozostałych korekt o 5.601 tys. zł z tytułu poniesionych nakładów na środek trwały wytworzony na własne potrzeby.

W 2010 r. Spółka inwestowała we własny park maszynowy. Na własne potrzeby zbudowano nowoczesne centrum obróbcze oraz zmodernizowano inne maszyny.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wynosiły 2.329 tys. zł. Za okres porównywalny 2009 r. ukształtowały się na poziomie „+” 3.408 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 1.183 tys. zł. i dotyczyły spłaty pożyczek przez spółkę zależną w wysokości 814 tys. zł oraz odsetek i dywidend w wysokości 214 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 3.512 tys. zł. Główne pozycje wydatków inwestycyjnych to: nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o wartości 1.323 tys. zł., udzielone pożyczki spółce zależnej w wysokości 1.314 tys. zł. oraz podwyższenie i nabycie udziałów w spółce zależnej na kwotę 875 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie i wynosiły 1.392 tys. zł. Za okres porównywalny 2009 r. ukształtowały się na poziomie „-” 12.371 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej wynosiły 6.132 tys. zł i ich źródłem był kredyt. Wydatki w wysokości 4.741 tys. zł. dotyczyły wypłaty dywidendy w wysokości 1.641 tys. zł., spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 207 tys. zł. oraz płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 2.892 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się o 8.049 tys. zł. w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2010 r.

4.2 Wskaźniki finansowe i niefinansowe.

Wskaźniki struktury.

Tabela 6 Wskaźniki struktury.

Wskaźniki struktury		j.m.	31.12. 2010	31.12. 2009
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) * 100	%	181,3	154,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) * 100	%	123,7	121,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) * 100	%	148,7	149,7

Zwiększenie wartości kapitału własnego przy równoczesnym spadku zobowiązań spowodowało poprawę wszystkich wskaźników struktury w porównaniu do 31.12.2009 r.

Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania) wyniósł aż 181,3%, co oznacza, że kapitał własny prawie 2-krotnie przewyższył kapitał obcy. Na koniec 2009 r. wielkość tego wskaźnika była również wysoka i wynosiła 154,6 %.

Wzrost wielkości kapitału własnego o 2,1 pkt% przy niewielkim wzroście wartości aktywów trwałych w firmie spowodował nieznaczłą poprawę wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który na koniec 2010 r. wyniósł 123,7%. Oznacza to, że aktywa trwałe Spółki są w całości finansowane kapitałem własnym i spełniona została podobnie jak w ubiegłym roku złota reguła bilansowa.

Nastąpiło pogorszenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) o 1 pkt z poziomu 149,7% na koniec 2009 r. do 148,7% na koniec 2010 r.

Wskaźniki rentowności.

Tabela 7 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności		j.m.	31.12. 2010	31.12. 2009
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) * 100	%	2,7	1,4
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapit. własnych) * 100	%	4,3	2,5
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	4,8	1,9

Uzyskanie za 2010 r. zysku netto wyższego o 86,5% od skorygowanego 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, uległ polepszeniu o 1,3 pkt. i wynosi 2,7%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wynosił 4,3%. Poprawiła się rentowność przychodów z poziomu 1,9% do poziomu 4,8%.

Wskaźniki zadłużenia.

Tabela 8 Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	31.12. 2010	31.12. 2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	23,8	29,4
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	36,9	48,3
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	5,7	8,7

Wzrost wartości kapitałów własnych, spadek wielkości aktywów bilansu i zobowiązań spowodowały dalszą poprawę wszystkich wskaźników zadłużenia w porównaniu do końca 2009 r.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu na koniec 2010 r. i wynosi 23,8% sumy bilansowej (na koniec 2009 r. wynosił 29,4%). W oparciu o war-

tość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Spółki stanowi tylko 36,9% jej kapitału własnego. Na koniec 2009 r. zobowiązania ogółem stanowiły 48,3% wielkości kapitału własnego.

Zmniejszenie wielkości zobowiązań długoterminowych w trakcie 2010 r. oraz wzrost wartości kapitału własnego spowodowały poprawę wskaźnika zadłużenia długoterminowego z poziomu 8,7% w 2009 r. do 5,7% na koniec 2010 r.

Wskaźniki efektywności.

Tabela 9 Wskaźniki efektywności.

Wskaźniki efektywności		j.m.	31.12. 2010	31.12. 2009
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	23	14
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	226	147
Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	32	27

Cykl rotacji zapasów, zobowiązań oraz należności wydłużył się. Obniżenie przychodów ze sprzedaży oraz realizacja kontraktów w IV kwartale 2010 r. miało wpływ na wzrost wskaźnika rotacji należności.

4.3 Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Spółki.

Na wynik finansowy Spółki w 2010 r. miały wpływ następujące zdarzenia o nietypowym charakterze, takie jak:

- obniżona skala nowych zamówień klientów przypadających do realizacji w 2010 r., będąca następstwem kryzysu w branży obrabiarkowej, miała wpływ na niższą wartość sprzedaży,
- umocnienie się waluty krajowej w stosunku do EUR (w ujęciu rok do roku),
- utworzenie dodatkowej rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (odprawy emerytalno - rentowe, nagrody jubileuszowe) w wysokości 587,0 tys. zł z tytułu bieżącego zatrudnienia oraz zwiększenie rezerwy w związku ze zmianami wprowadzonymi w 2010 r. do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w wysokości 395,9 tys. zł,
- utworzenie dodatkowej rezerwy na niewykorzystany urlop pracowniczy w wysokości 261 tys. zł,
- rozwiązanie odpisu utworzonego w roku ubiegłym na 50% należności przypadającej do spłaty w 2011 r. w wysokości 793 tys. zł,

Spółka uznała, że należność krótkoterminowa nie jest zagrożona i utrzymała odpis stanowiący 50% należności przypadającej do spłaty w latach 2012-2014.

- utworzenie odpisu aktualizującego należności w wysokości 130 tys. zł,
- przekazanie w 2010 r. przez likwidatora spółki zależnej MET.COM sp. z o.o. w likwidacji kwoty 100 tys. zł z tytułu podziału majątku (wartość udziałów nabytych przez RAFAMET S.A. wynosiła 100 tys. zł i stanowiła 100% kapitału podstawowego); nie otrzymano z sądu powiadomienia o wykreśleniu spółki z KRS,

- podjęcie przez Zarząd RAFAMET S.A. w dniu 30.09.2010 r. uchwały o kontynuowaniu działalności przez spółkę zależną „RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. w likwidacji, co wpłynęło na zmianę prezentacji posiadanych udziałów w spółce,
- korzystanie przez Spółkę z kredytu w rachunku bieżącym oraz z kredytu odnawialnego w ramach linii wielocelowej, co wpłynęło na wyższe koszty finansowe oraz zwiększenie limitów do linii gwarancyjnych zawartych z bankami finansującymi,
- zawarcie umów pożyczek ze spółką zależną Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. w łącznej wysokości 1.250 tys. zł (na dzień 31.12.2010 r. łącznie wartość udzielonych pożyczek wynosiła 1.500 tys. zł).

W lutym 2011 r. Spółka zakończyła realizację zadania inwestycyjnego pod nazwą „Budowa tokarki karuzelowej dwustojakowej KCI 600/800N”. Koszt inwestycji wyniósł prawie 5.800 tys. zł. Wynik 2011 r. i lat następnych zostanie obciążony kosztami amortyzacji.

Także w lutym 2011 r. Zarząd podjął decyzję o zawarciu umowy leasingu zwrotnego ww. obrabiarki na okres 5 lat, a większą część pozyskanych środków postanowił przeznaczyć na nowe przedsięwzięcie inwestycyjne, jakim jest „Wykonanie tokarki karuzelowej typu KCI 250/320 N”. Koszt nowego zadania określono na ok. 4.000 tys. zł. Termin uruchomienia i przekazania do eksploatacji inwestycji ustalono na dzień 31.12.2012 r. Część odsetkowa leasingu wpłynie na wzrost kosztów Spółki w latach 2011-2015.

Na przyszłe wyniki Emitenta, w przypadku rozstrzygnięcia korzystnego dla RAFAMET S.A., może mieć wpływ również wyrok Sądu Okręgowego w Gliwicach w sprawie przeciwko Kredyt Bank S.A. o zapłatę na rzecz RAFAMET S.A. kwoty 12.306.951,84 zł wraz z ustawowymi odsetkami. Sprawa dotyczy zawieranych w latach 2006 – 2008 transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w zakresie kontraktów denominowanych w EUR realizowanych przez Emitenta. Dnia 21.02.2011 r. Zarząd RAFAMET S.A. otrzymał informację o skierowaniu do Sądu odpowiedzi na sprzeciw Kredyt Bank S.A. od nakazu zapłaty wydane-go w trybie upominawczym na rzecz Spółki. Złożenie przez Bank sprzeciwu spowodowało, że Sąd rozpozna sprawę na nowo w trybie zwykłym.

4.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Spółka posiada 70-procentowy portfel zamówień na rok 2011, który w trakcie roku będzie uzupełniany o umowy i zlecenia aktualnie przygotowywane do etapu ich finalizacji kontraktowej. Aktualna sytuacja finansowa Spółki jest dobra. Zdaniem Zarządu sytuacja w 2011 r. nie ulegnie pogorszeniu.

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka posiadała zobowiązania kredytowe z tytułu kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości 6.132 tys. zł, a stan należności handlowych wynosił 46.851 tys. zł.

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

- wysokość kosztów finansowych będzie ulegać wahaniom ze względu na przewidywane w roku 2011 zmiany stóp procentowych,
- 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 narażona jest Spółka oraz pozyskał linię kredytową 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, a udział wyrobów hutniczych, odlewniczych oraz komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki, dlatego też wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób może wpłynąć na ryzyko wzrostu kosztów produkcji, co może mieć bezpośrednie przełożenie na rentowność sprzedaży.

Tendencja wzrostu cen zaopatrzeniowych bezpośrednio przekłada się na zmniejszenie realizowanych marż zysku ze sprzedaży wyrobów przedsiębiorstwa. Spółka stale analizuje poziom cen materiałów zaopatrzeniowych kwalifikowanych dostawców w oparciu o procedury i instrukcje wynikające z systemu ISO 9001-2008.

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 2010 r. około 58% przychodów ze sprzedaży w walutach wymienialnych, 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, podze-

społy, których ceny zależą od kursu EUR. Kompensowanie sprzedaży w EUR zakupami komponentów do produkcji w EUR, jest jednym ze sposobów ograniczenia ryzyka kursowego. Ograniczanie ryzyka walutowego następuje także poprzez wykonywanie płatności z krajowymi importerami w walucie EUR. Innym sposobem eliminowania ryzyka kursowego będzie zawieranie terminowych, walutowych transakcji zabezpieczających typu forward.

W 2010 r. Spółka rozliczyła wszystkie wymagalne walutowe transakcje zabezpieczające przepływy zawarte w latach poprzednich, a efekt realizacji wykazano w nocie "koszty finansowe". W 2010 r. Spółka nie zawarła żadnych walutowych transakcji zabezpieczających.

Ryzyko stóp procentowych.

Rok 2010 Emitent rozpoczął bez zaangażowania kredytowego. W miesiącu lutym roku sprawozdawczego Spółka zawarła z bankiem PKO BP S.A. umowę o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego. Kredyt ten był wykorzystywany do finansowania bieżącej działalności. Zaciągane zobowiązania kredytowe związane były z ponoszeniem ryzyka związanego z potencjalnym wzrostem stóp procentowych, co mogłoby mieć swoje odzwierciedlenie w ponoszonych kosztach odsetkowych. Racjonalne zadłużenie kredytowe w roku 2010 pozwalało w znacznym stopniu ograniczyć przedmiotowe ryzyko.

4.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Spółka w 2010 r. nie miała problemów z utrzymaniem płynności finansowej na poziomie operacyjnym. Zawierane przez Spółkę umowy zaopatrzeniowe przewidywały w dużej ilości przypadków 60-cio dniowe terminy płatności.

Spółka posiada zdolność do regulowania zobowiązań bieżących przez spieniężenie aktywów obrotowych. Stworzone budżety przepływów gotówkowych oraz pozytywny wynik negocjacji z dostawcami towarów i usług, wydłużające dotychczasowe terminy płatności, poprawiły wiarygodność płatniczą Spółki.

Tabela 10 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

Wskaźniki płynności	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I	2,38	2,08	2,0
Wskaźnik płynności II	2,22	1,93	1,2

Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności jednostek, wyniosła 2,38, natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec 2010 r. zwiększył wartość do poziomu 2,22. Wyższy od postulowanego poziom wskaźnika płynności szybkiej świadczy, że Spółka zachowała zdolność do regulowania zobowiązań bieżących.

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

Stan zadłużenia Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31.12.2010 r. wynosił 6.132 tys. zł.

Dnia 17.02.2010 r. Spółka podpisała umowę kredytową w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 15.000 tys. zł z PKO BP S.A. w Warszawie, Centrum Korporacyjne w Rybniku.

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

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

Zawarta z Bankiem umowa dopuszcza elastyczne wykorzystanie sublimitów kredytowych.

Zaangażowanie Spółki na dzień 31.12.2010 r. kształtowało się następująco:

- kredyt w rachunku bieżącym w ramach limitu kredytowego wielocelowego - stan zadłużenia wynosił 4.908 tys. zł,
- kredyt obrotowy odnawialny w ramach limitu kredytowego wielocelowego - stan zadłużenia wynosił 1.224 tys. zł.

Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy odnawialny oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR 3M + marża Banku.

4.8 Informacja o udzielonych pożyczkach.

W 2010 r. Emitent zawarł z Zespołem Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. dwie umowy pożyczki, jak niżej:

- 1) umowa pożyczki z dnia 09.03.2010 r., na podstawie której spółce zależnej udzielono pożyczki w wysokości 614,36 tys. zł, termin spłaty pożyczki ustalono do 26.04.2010 r., a jej oprocentowanie przyjęto w oparciu o WIBOR 3M + marża,
- 2) umowa pożyczki z dnia 09.03.2010 r., na podstawie której spółce zależnej udzielono pożyczki w wysokości 700 tys. zł i której oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o WIBOR 3M + marża; pożyczka będzie spłacana w ratach miesięcznych do 31.12.2011 r. ,

W dniu 30.08.2010 r. Emitent zawarł z Zespołem Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. porozumienie, którego celem było ustalenie jednolitych zasad spłaty zaciągniętych w okresie 2009 - 2010 przez spółkę zależną pożyczek i ich konsolidacja. Ustalono równocześnie nowy harmonogram spłaty dla łącznej kwoty pożyczek. Zgodnie z nowym harmonogramem Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. w miesięcznych ratach dokona do dnia 31.12.2011 r. spłaty zaciągniętej pożyczki. Oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o WIBOR 3M + marża.

4.9 Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Spółka RAFAMET S.A. na dzień 31.12.2010 r. korzystała z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w łącznej wysokości 10.056 tys. zł. Uzyskane gwarancje dotyczyły zabezpieczenia zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu oraz gwarancji i regwarancji przetargowych. Gwarancje dobrego wykonania kontraktu, usunięcia wad i usterek oraz jedną gwarancję zwrotu zaliczki na łączną wartość 5.160 tys. zł wykazano w nocie 33 Sprawozdania Finansowego Spółki za 2010 r. jako zobowiązania warunkowe. Pozostałe gwarancje na 4.896 tys. zł. dotyczą zobowiązań wykazanych w bilansie jako zaliczki otrzymane na dostawę. Gwarancje bankowe oraz ubezpieczeniowe Spółka odpowiednio uzyskała w PKO BP S.A. Centrum Korporacyjne w Rybniku, Raiffeisen Bank Polska S.A Oddział w Katowicach, HSBC Bank Polska S.A. Oddział w Katowicach, Kredyt Bank S.A. CBK w Katowicach.

Uzyskane przez Emitenta gwarancje bankowe:

- 1) gwarancja zwrotu zaliczki dla Polami Nigeria Limited (Nigeria) w wysokości 180 tys. USD, która została wystawiona w dniu 09.03.2010 r.,
- 2) aneks do gwarancji bankowej wystawionej dla Hyundai Heavy Industries Co. Ltd, na mocy którego wystawiona już gwarancja dobrego wykonania kontraktu została wydłużona na prośbę kontrahenta do 11.01.2011 r.; aneks wszedł w życie dnia 22.02.2010 r.,
- 3) trzy regwarancje przetargowe dla Turkiye Lokomotif ve Motor Sanayii AS (Turcja) w wysokości 30 tys. EUR każda, które zostały wystawione w dniach 11.05.2010 r., 22.06.2010 r. i 22.09.2010 r.,
- 4) aneks do regwarancji bankowej dobrego wykonania kontraktu dla The General Admin. Of Syria Railways (Syria) wydłużający okres obowiązywania gwarancji w kwocie 58,89 tys. EUR do 28.02.2011 r.; aneks podpisano 22.02.2010 r.,
- 5) gwarancja usunięcia wad i usterek dla Fabryki Aparatury i Urządzeń „FAMET” S.A. w wysokości 1.220 tys. zł, która wystawiona została w dniu 23.12.2010 r.,
- 6) dwie gwarancje przetargowe dla Sinochem International Tendering Co., Ltd (Chiny) w wysokości 26 tys. EUR każda, które wystawione zostały w dniach 12.06.2010 r. i 05.10.2010 r.,
- 7) gwarancja przetargowa dla PKP Cargo S.A. w wysokości 518,50 tys. zł wystawiona 07.10.2010 r.,
- 8) gwarancja przetargowa dla PKP Cargo S.A. w wysokości 206,50 tys. zł wystawiona 10.08.2010 r.,
- 9) gwarancja dobrego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek dla PKP Cargo S.A. w wysokości 1.211 tys. zł wystawiona 05.11.2010 r.,
- 10) dwie gwarancje usunięcia wad i usterek dla Design & Project z Wielkiej Brytanii (2 gwarancje po 40,69 tys. EUR każda), wystawione 21.12.2010 r.,
- 11) gwarancja zwrotu zaliczki dla Zakładów Remontowych Energetyki S.A. w Katowicach w wysokości 1.532,30 tys. zł., która weszła w życie w dniu 29.06.2010 r.,
- 12) dwie gwarancje usunięcia wad i usterek dla Design & Project INT Limited w wysokości 40,69 tys. EUR każda wystawione 21.12.2010 r.,
- 13) dwie gwarancje, zwrotu zaliczki i dobrego wykonania kontraktu dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie w łącznej wysokości 1.037,27 tys. zł, wystawione w dniu 20.12.2010 r.,

- 14) gwarancja zabezpieczająca płatność dla MASTAL PP z siedzibą w Warszawie w wysokości 88,67 tys. EUR wystawiona w dniu 02.09.2010 r.,
- 15) regwarancja przetargowa dla Casablanca Transports w wysokości 4,0 tys. EUR wystawiona dnia 07.12.2010 r.
- 16) regwarancja zwrotu zaliczki dla Gulermak Agir Sanayi w wysokości 600,0 tys. EUR wystawiona dnia 08.07.2010 r.

W porównaniu z końcem roku 2009 nastąpił spadek gwarancji zwrotu zaliczek oraz przetargowych, a wzrost gwarancji i regwarancji dobrego wykonania kontraktu.

W 2010 r. nastąpiło wygaśnięcie:

- trzech bankowych gwarancji zwrotu zaliczki dla Kanematsu KGK Corp. z Japonii po 1.081,85 tys. EUR każda,
- gwarancji zwrotu zaliczki dla Zakładu Komunikacji Miejskiej w Gdańsku sp. z o.o. w wysokości 1.220 tys. zł,
- gwarancji dobrego wykonania kontraktu dla Zakładu Komunikacji Miejskiej w Gdańsku sp. z o.o. w wysokości 58,0 tys. zł,
- gwarancji zabezpieczającej płatność dla MASTAL PP z siedzibą w Warszawie w wysokości 97,05 tys. EUR,
- gwarancji zwrotu zaliczki dla Fabryki Aparatury i Urządzeń „FAMET” S.A. w wysokości 976 tys. EUR,
- gwarancji zwrotu zaliczki dla Polami Nigeria Limited (Nigeria) w wysokości 180 tys. USD,
- trzech regwarancji przetargowych dla Türkiye Lokomotif ve Motor Sanayii AS (Turcja) w wysokości 30 tys. EUR każda,
- gwarancji przetargowej dla Sinochem International Tendering Co. Ltd (Chiny) w wysokości 26 tys. EUR,
- gwarancji zabezpieczającej płatność ostatniej raty kontraktu na okres gwarancji fabrycznej dla CSR Sifang Locomotive (Chiny) w wysokości 46,74 tys. EUR,
- gwarancji przetargowej dla PKP Cargo S.A. w wysokości 206,50 tys. zł,
- regwarancji dobrego wykonania kontraktu dla ONCF Maroko na kwotę 18,69 tys. EUR,
- gwarancji ubezpieczeniowej dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek wobec PKP Przewozy Regionalne sp. z o.o. na kwotę 97,3 tys. zł,
- gwarancji dobrego wykonania kontraktu dla Windhoff Singapore Pte Ltd na kwotę 111,92 tys. EUR

Emitent dnia 23.12.2010 r. podpisał umowę poręczenia z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Spółka poręczyła kapitał pożyczki w kwocie 1.912.950,00 zł zaciągniętej przez Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. Łącznie zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i udzielonych poręczeń wyniosły 7.072,6 tys. zł.

4.10 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2010 r.

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych Emitenta na 2010 r.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

Ryzyko konkurencji

Charakter prowadzonej działalności Emitenta i stosunkowo niewielki rozmiar rynku powodują, iż zagrożenie konkurencyjne należy uznać za porównywalne z innymi sektorami przemysłu maszynowego. Największe zagrożenie konkurencyjne występuje ze strony firm włoskich, niemieckich i czeskich, które posiadają wieloletnie doświadczenia w działalności na rynku światowym i ugruntowaną pozycję. Istotnym czynnikiem przewagi konkurencyjnej – w ocenie Emitenta – jest elastyczność i szybkość dostosowania oferty produkcyjnej do specyficznych wymogów poszczególnych odbiorców. Istotnym elementem konkurencyjności jest także skuteczne rozpoznanie rynku ostatecznych odbiorców-użytkowników obrabiarek. Emitent w swoich działaniach handlowych na rynkach międzynarodowych korzysta z usług pośredników handlowych i lokalnych agentów, zatem potencjalnym czynnikiem ryzyka jest nietrafny dobór agenta na obsługiwany 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. Oddany do eksploatacji szósty tzw. „dół formierski” oraz nowoczesny piec do topienia żeliwa pozwalają na znaczne rozszerzenie asortymentu produkowanych odlewów.

Ryzyko rynków zbytu

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

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 stanowią około 20-23% wartości materiałów ogółem stosowanych w produkcji). Instrumentem ograniczania ryzyka kursowego może stać 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 może odgrywać finansowanie z wykorzystaniem kredytów bankowych, istnieje zatem ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie pozyskać takiego finansowania w terminach i warunkach optymalizujących koszty Spółki. Powyższy czynnik może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową i osiągnane wyniki.

Ryzyko wzrostu cen materiałów zaopatrzeniowych

Wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób wpływać może na ryzyko wzrostu kosztów produkcji i kształtowania się rentowności, bowiem produkcja ma charakter materiałochłonny, a udział wyrobów hutniczych i komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki. Emitent zabezpiecza się przed zmianami cen importowanych materiałów zaopatrzeniowych wykorzystując tzw. hedging naturalny (dostawę dewiz pozyskanych z eksportu). Kolejnym sposobem na ograniczenie ryzyka wzrostu cen jest dokonywanie zakupu materiałów i usług do produkcji w oparciu o politykę kilku dostawców jednego materiału, usługi i towaru, co powoduje poprawne relacje

rynkowe skutkujące możliwością oddziaływania w znacznym stopniu na poziom cen. W przypadku dostawców – monopolistów istnieje duże uzależnienie i mała możliwość oddziaływania na cenę.

Ryzyko dotyczące wykwalifikowanej i doświadczonej kadry pracowniczej

Istnieją ograniczenia w pozyskaniu wykwalifikowanych i wysokowykwalifikowanych pracowników oraz osób chętnych do podjęcia się prac ciężkich przy spełnianiu optymalnych oczekiwań pracodawcy. Ewentualna utrata wykwalifikowanych pracowników w takich zawodach jak konstruktor, elektronik, technolog, elektryk obrabiarek, monter obrabiarek, frezer, wytaczarz oraz ograniczenia w pozyskaniu nowych pracowników na zastępstwa zatrudnieniowe (wysoka średnia wieku załogi), a także procedury rekrutacji i koszty związane z wdrażaniem nowo zatrudnionych pracowników, mogą wpływać na efektywność działalności. W celu ograniczenia tego czynnika ryzyka w przyszłości, Emitent prowadzi współpracę z lokalną placówką oświatową w zakresie kształcenia kadr.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Ze względu na specyfikę produktów, na poziom sprzedaży wpływa ogólne tempo wzrostu gospodarczego, a przede wszystkim poziom realizowanych inwestycji (zakupy nowych maszyn). Aktualna sytuacja ekonomiczna wpływa na spadek nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw, co przekłada się na spadek sprzedaży, osiągane wyniki i sytuację finansową. Globalna sytuacja może 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 UFC 125 N z napędem ciernym dla dokładnej obróbki kół pojazdów szynowych o wielkich prędkościach.



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



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



W ramach działalności innowacyjnej konsekwentnie rozszerzana jest modernizacja konwencjonalnej tokarki podtorowej typu UGB 150. W pierwszym etapie modernizacja dotyczyła przyrządu do pomiaru średnicy, opracowanego w oparciu o standardowe moduły sterownika programowalnego oraz zwiększenia dokładności dokonywanego pomiaru. Następnym krokiem było zastosowanie sterownika programowalnego do sterowania całej obrabiarki wraz z procesem odtwarzania profilu. Obecnie wdrożony jest kolejny etap modernizacji, polegający na wyposażeniu maszyny w układ sterowania numerycznego CNC, integrujący wszystkie dotychczasowe funkcje robocze, zapewniający skrawanie dowolnej ilości profili, w tym profili ekonomicznych oraz umożliwiający określenie zużycia profilu i przygotowanie optymalnych danych do skrawania.



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



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



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



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



Remonty i modernizacje obrabiarek

1. Remonty obrabiarek.

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

2. Modernizacje obrabiarek.

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

Usługi

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

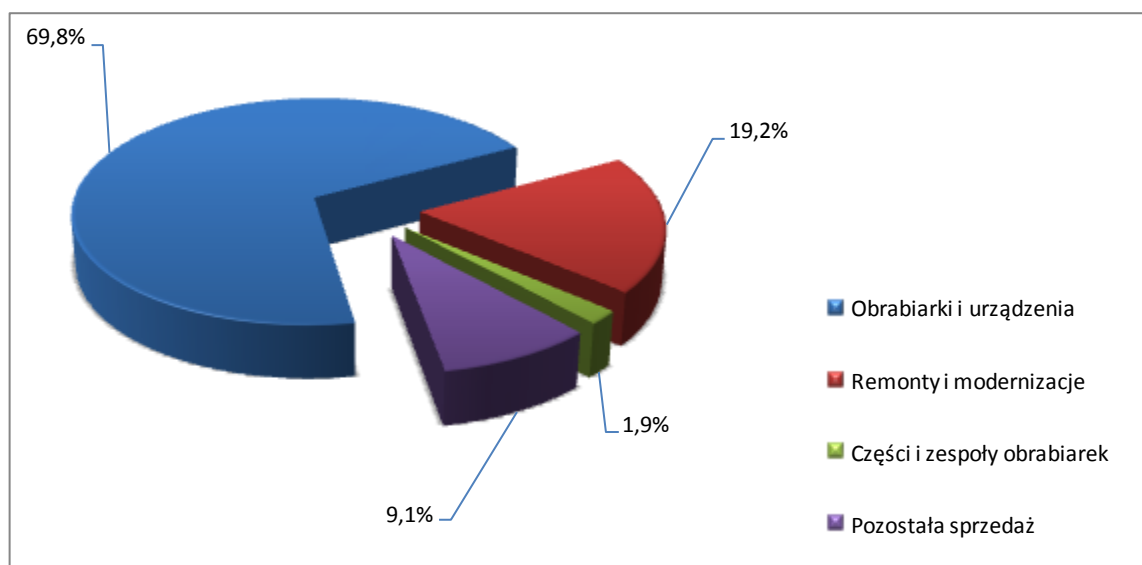
6.2 Struktura asortymentowa sprzedaży.

Podstawowym produktem sprzedawanym w 2010 r., ze sprzedaży którego Spółka osiągnęła swoje przychody w największej części, stanowiącej prawie 70% całości obrotów, była grupa „obrabiarki i urządzenia”. Spółka w 2010 r. sprzedała o 40% mniej nowych obrabiarek i urządzeń niż w 2009 r. W kolejnej grupie asortymentowej, tj. „części i zespoły obrabiarek”, Spółka odnotowała podobny poziom sprzedaży jak w roku 2009. Natomiast już w grupie „remonty i modernizacje obrabiarek” nastąpił wyraźny wzrost sprzedaży, ponieważ wykonano ich o ponad 400% więcej niż w roku 2009.

Tabela 11 Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2010 r.

Asortyment	Wykonanie 2009		Wykonanie 2010		Dynamika
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	
Obrabiarki i urządzenia ogółem:	88 810,2	90,1%	51 101,3	69,8%	57,5%
w tym: kraj	8 264,6		13 885,8		
eksport	80 545,6		37 215,5		
Remonty i modernizacje obrabiarek	3 066,4	3,1%	14 031,5	19,2%	457,6%
w tym: kraj	3 066,4		9 924,8		
eksport	0,0		4 106,7		
Części i zespoły obrabiarek ogółem:	2 907,3	2,9%	1 391,8	1,9%	47,9%
w tym: kraj	403,3		562,7		
eksport	2 504,0		829,1		
Pozostała sprzedaż ogółem:	3 796,4	3,9%	6 648,2	9,1%	175,2%
w tym: kraj	3 029,3		6 187,7		
eksport	767,1		460,5		
Przychody ze sprzedaży ogółem:	98 580,3	100%	73 172,8	100%	74,2%
w tym: kraj	14 763,6		30 561,0		
eksport	83 816,7		42 611,8		

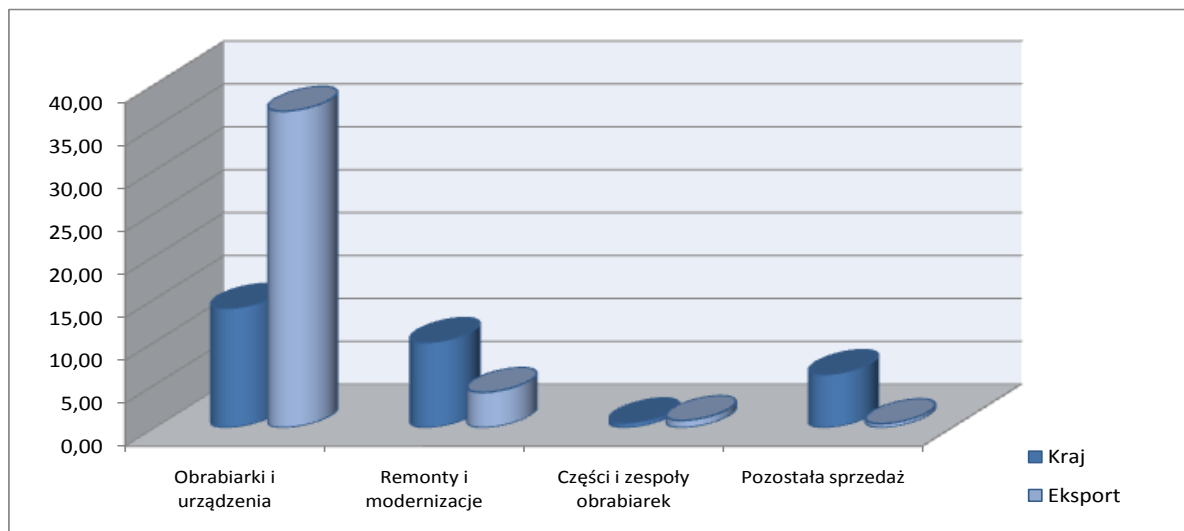
Wykres 2 Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2010 r.



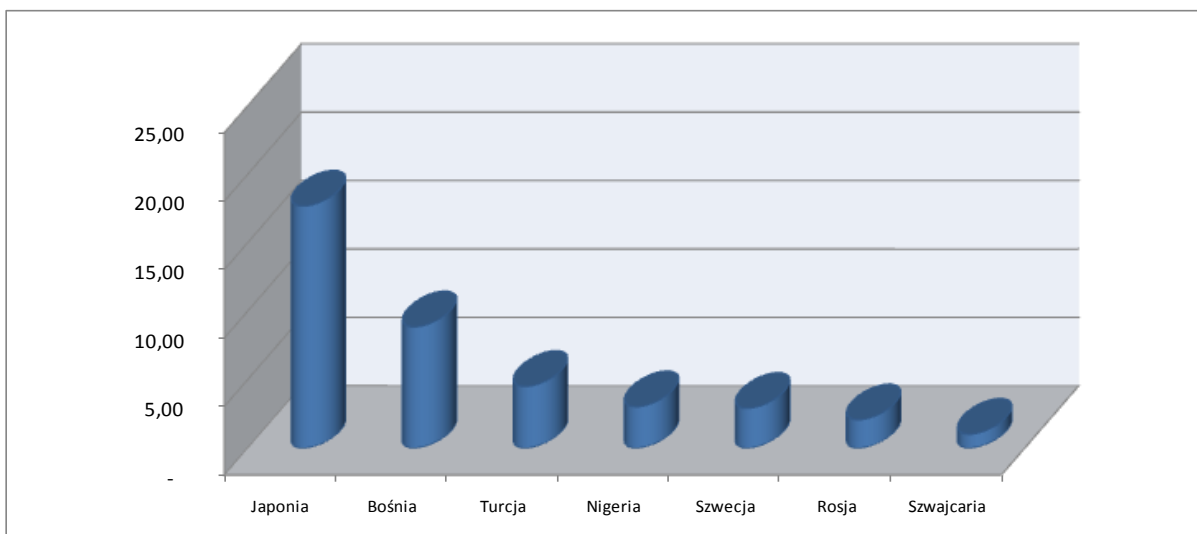
6.3 Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.

W 2010 r. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. sprzedała swoje produkty i usługi na ogólną wartość 73.172,8 tys. zł, co stanowi spadek o ponad 20% w stosunku do wyniku roku poprzedniego.

Wykres 3 Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2010 r. z uwzględnieniem sprzedaży zagranicznej i krajowej.



Wykres 4 Sprzedaż RAFAMET S.A. w 2010 r. na wybrane rynki. (w tys. PLN).



W 2010 r. większą część swoich przychodów Spółka zrealizowała na rynku zagranicznym. Sprzedaż na ten rynek w omawianym okresie wyniosła 42.611,8 tys. zł, co stanowi ponad 58% ogółu sprzedaży produktów i usług RAFAMET S.A. (w 2009 r. sprzedaż eksportowa Spółki wyniosła 83.816,7 tys. zł, co stanowiło 85% jej ogólnej sprzedaży). Sprzedaż na rynek zagraniczny w stosunku do roku poprzedniego spadła o 50%. Największym rynkiem zbytu dla Spółki była w omawianym okresie Japonia, gdzie sprzedaż wyrobów i usług wyniosła 17.686 tys. zł, co stanowi 24,2% ogółu sprzedaży. Innymi istotnymi rynkami sprzedaży eksportowej były: Bośnia i Hercegowina (za kwotę 8.861 tys. zł, co stanowi 12,1% ogółu

sprzedaży), Turcja (za kwotę 4.507 tys. zł, co stanowi 6,2% ogółu sprzedaży), jak również Nigeria, Szwecja, Rosja oraz Szwajcaria. Wartość sprzedaży na te rynki wyniosła 9.015 tys. zł, czyli 12,3% ogółu sprzedaży.

Tabela 12 Sprzedaż zagraniczna RAFAMET S.A. w 2010 r. na wybrane rynki.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	73 173	100%
II.	Sprzedaż zagraniczna, w tym:	42 611	58,2%
1.	Japonia	17 686	24,2%
2.	Bośnia i Hercegowina	8 861	12,1%
3.	Turcja	4 507	6,2%
4.	Nigeria	3 023	4,1%
5.	Szwecja	2 909	4,0%
6.	Rosja	2 066	2,8%
7.	Szwajcaria	1 017	1,4%

Sprzedaż krajowa wyniosła w 2010 r. 30.561,0 tys. zł, czyli 42% wolumenu sprzedaży ogółem, co oznacza wzrost o ponad 100% w porównaniu do 2009 r.

Największym krajowym odbiorcą, na rzecz którego sprzedaż Spółki wyniosła powyżej 11% ogółu sprzedaży jest PKP CARGO S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Fabryka Aparatury i Urządzeń „FAMET” S.A. z Kędzierzyna – Koźla. W 2010 r. RAFAMET S.A. zrealizował zamówienia na rzecz tych firm na łączną kwotę 16.604 tys. zł.

Tabela 13 Sprzedaż krajowa RAFAMET S.A. w 2010 r. z uwzględnieniem wybranych odbiorców krajowych.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	73 173	100%
II.	Polska, w tym:	30 561	42%
1.	PKP CARGO S.A. w Warszawie	8 438	11,5%
2.	Fabryka Aparatury i Urządzeń „FAMET” S.A. w Kędzierzynie - Koźlu	8 166	11,2%
3.	Zakłady Remontowe Energetyki Katowice S.A.	2 463	3,4%
4.	Zakład Komunikacji Miejskiej w Gdańsku Sp. z o.o.	1 838	2,5%
5.	Schenker Rail Tabor S.A. w Rybniku	1 419	1,9%

7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.

W 2010 r. Emitent zawarł trzy umowy znaczące w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Są to:

- Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego wynoszącego 15.000.000,00 zł z dnia 18.02.2010 r. zawarta z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach, Centrum Korporacyjne w Rybniku. W ramach limitu Emitent może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym, kredytu obrotowego odnawialnego oraz limitu na gwarancje bankowe. Umowa została zawarta na warunkach finansowych Wibor 3M + marża banku. Okres wykorzystania limitu ustalono na 16.02.2011 r.
O zawarciu umowy Emitent informował Raportem bieżącym nr 4/2010.
- Umowa z dnia 18.08.2010 r. zawarta z firmą Željeznice Republike Srpske a.d., Doboj z Republiki Serbskiej Bośni i Hercegowiny, w ramach umowy sporządzonej w dniu 21.07.2010 r. pomiędzy Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Republiki Serbskiej Bośni i Hercegowiny o udzieleniu kredytu pomocy wiązanej. Przedmiotem umowy jest dostawa przez RAFAMET S.A. nowych obrabiarek i innych urządzeń technologicznych do remontu kolejowych zestawów kołowych (m.in. tokarki kołowe, tokarka karuzelowa, prasa do montażu i demontażu kół, tokarka specjalna) oraz wykonanie remontów generalnych i modernizacji trzech tokarek kołowych. Wartość przedmiotu umowy ustalono na kwotę 4.536.264,25 EUR, tj. 17.934.120,71 zł. Termin wykonania przedmiotu umowy ustalono do 12 miesięcy od daty podpisania umowy.
O zawarciu umowy Emitent informował Raportem bieżącym nr 19/2010.
- Umowa z dnia 26.10.2010 r. z firmą PKP CARGO S.A. na wykonanie remontu kapitalnego z modernizacją łącznie 13 sztuk obrabiarek do zestawów kołowych (tokarek) eksploatowanych w Zakładach PKP CARGO S.A. Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 19.860.000,00 zł. Termin realizacji przedmiotu zamówienia określono do dnia 31.12.2011 r.
O zawarciu umowy Emitent informował Raportem bieżącym nr 20/2010 a o zakończeniu procedury akceptacji tejże umowy Raportem bieżącym nr 23/2010.

8. INWESTYCJE.

Działalność inwestycyjna Spółki w 2010 r. realizowana była w zakresie zakupu i modernizacji maszyn, urządzeń i aparatury kontrolno pomiarowej, zakupu środków transportu, sprzętu komputerowego i oprogramowania, wyposażenia p.poż. i bhp oraz wyposażenia pomieszczeń biurowych.

Nakłady inwestycyjne w okresie sprawozdawczym wyniosły łącznie 6.725.054,23 zł. Do najważniejszych zadań inwestycyjnych zrealizowanych w 2010 r. należy zaliczyć:

1) modernizację maszyn i urządzeń,

Do najważniejszych zadań w tej grupie wydatków inwestycyjnych należy zaliczyć budowę tokarki dwustojakowej KCI 600/800. Łączna wartość nakładów poniesionych na ten cel w 2010 r. wyniosła 5.441.421 zł. Ponadto w okresie sprawozdawczym zakończono inwestycje mającą na celu modernizację stołu obrotowego TG5 Pama oraz przystosowanie wiertarko-frezarki WD 250 do współpracy ze stołem obrotowym. Nakłady na ten cel w okresie sprawozdawczym wyniosły 166.224,57 zł. W roku 2010 zakończono również modernizację centrum obróbczego CESPEL YBM 90. Nakłady na przedmiotową modernizację wyniosły 79.022,95 zł. Pozostałe wydatki w tej grupie inwestycyjnej związane były z modernizacją dłutownicy pionowej i pieca hartowniczego.

Nakłady w tej grupie inwestycyjnej wyniosły łącznie 5.752.461,55 zł.

2) modernizację obiektów budowlanych,

Główną inwestycją była rozpoczęta w 2010 r. wymiana świetlików w halach montażowych. Poniesione nakłady na ten cel wyniosły 345.600,20 zł. Zakończenie tej inwestycji przewidziane jest w pierwszym półroczu 2011 r. Kolejną inwestycją jest modernizacja budynku administracyjnego (ocieplenie ścian), na którą wydatkowano kwotę 79.853,68 zł. W ramach prac modernizacyjnych obiektów budowlanych w 2010 r. wykonano także m.in. stanowiska do montażu obrabiarek, instalację przeciwbłodzeniową rynien spustowych, montaż bram kompaktowych, modernizację ogrodzenia fabryki oraz modernizację rozdzielni elektrycznej.

Łączna wartość wydatków w tej grupie inwestycyjnej to kwota 577.277,34 zł.

3) zakup urządzeń i narzędzi,

W ubiegłym roku w ramach nakładów w tej grupie inwestycyjnej m.in. zakupiono i zainstalowano urządzenia klimatyzacyjne o łącznej wartości 65.150 zł oraz urządzenia grzewcze do hal montażowych o wartości 38.980 zł. Wydatkowano ponadto kwotę 39.219,14 zł na oprzyrządowanie obrabiarek. Pozostałe wydatki związane były z zakupem urządzeń montażowych.

Łącznie nakłady na zakup urządzeń i narzędzi wydatkowano kwotę 147.005,24 zł.

4) zakup urządzeń pomiarowych,

W roku 2010 w ramach uzupełnień sprzętu pomiarowego wydatkowano 82.102 zł z przeznaczeniem m.in. na zakup przyrządów do pomiaru zestawu kołowego o łącznej wartości 40.750 zł oraz przyrządów do

monitoringu sieci elektrycznej zakładu o wartości 34.906 zł. Pozostała kwota została wydatkowana na zakup aparatury do pomiaru impedancji i rezystancji układów elektrycznych.

5) zakup maszyn,

W 2010 r. w ramach nakładów w tej grupie inwestycyjnej zakupiono maszyny pralnicze wraz z wyposażeniem na kwotę 45.000 zł.

6) zakup środków transportu,

Nakłady na zakup środków transportu w 2010 r. wyniosły 43.481,37 zł.

7) zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania,

W roku 2010 na doposażenie stanowisk pracy w sprzęt komputerowy i oprogramowanie Spółka wydatkowała kwotę 43.355,82 zł.

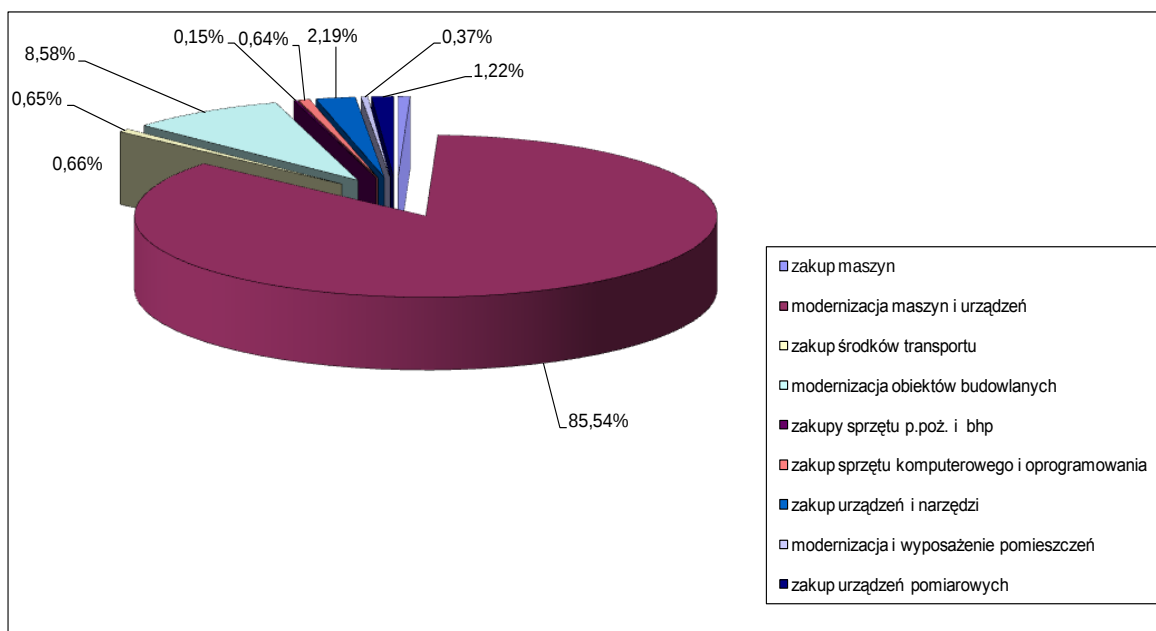
8) modernizację i wyposażenie pomieszczeń,

W okresie sprawozdawczym na modernizację i wyposażenie pomieszczeń wydatkowano kwotę 25.062,48 zł.

9) zakup wyposażenia p.poż. i bhp,

Celem poprawienia bezpieczeństwa w zakresie ochrony przeciwpożarowej oraz warunków pracy zakupiono sprzęt o łącznej wartości 9.808,43 zł.

Wykres 5 Struktura wydatków inwestycyjnych w 2010 r.



9. ZAOPATRZENIE.

Emitent posiada dobrze rozwiniętą i zdywersyfikowaną bazę dostawców wszystkich podstawowych surowców, materiałów i usług o strategicznym znaczeniu dla realizowanej produkcji. Spółka w 2010 roku dokonała zakupów materiałów i usług na wartość 39.950,85 tys. zł, z czego kategorie strategiczne stanowią 80%, a ich udział w wartości przychodów ze sprzedaży wynosi 41%. Zakupy realizowane są zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami Systemu Zarządzania Jakością. W każdej kategorii produktów (poza odlewami) Spółka współpracuje z kilkoma dostawcami, dzięki czemu nie jest uzależniona od żadnego z nich. Udział wartości zakupów poszczególnych kategorii w wartości sprzedaży i w zakupach ogółem kształtuje się następująco:

Tabela 14 Struktura udziału kosztów zakupów RAFAMET S.A.

L.p.	Kategoria	Udział wartości zakupów	
		w wartości sprzedaży	w wartości zakupów ogółem
1.	Odlewy, odkuwki i inne materiały hutnicze	14,50%	31,00%
2.	Konstrukcje spawane i usługi obróbcze	1,70%	3,70%
3.	Sterowania i napędy oraz osprzęt elektryczny	7,50%	16,00%
4.	Aparatura i osprzęt hydrauliki siłowej	4,30%	9,20%
5.	Łożyska, prowadnice i przekładnie śrubowe	4,20%	8,90%
6.	Reduktory i komponenty mechaniczne	3,10%	6,80%
7.	Narzędzia uszczelnienia i elementy złączne	2,20%	4,70%
8.	Opakowania, farby i usługi produkcyjne	3,50%	7,60%
9.	Pozostałe kategorie	5,60%	12,10%

Główni dostawcy kluczowego asortymentu w 2010 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,
- „SIEMENS” sp. z o.o. - sterowania i napędy,
- APS S.J. Pruszków - liniały pomiarowe,
- „HYDAC” sp. z o.o. - zasilacze i elementy hydrauliki siłowej,
- „VOITH TURBO” sp. z o.o. - układy centralnego smarowania,
- A. MANNESMANN GmbH Niemcy - przekładnie i śruby trapezowe,
- „MASTAL” sp. z o.o. - łożyska wielkogabarytowe,
- TECHNI-METAL SYSTEMES Francja - komponenty mechaniczne,
- Centrala Techniczna „ELTECH” sp. z o.o. - narzędzia i płytki skrawające.

W 2010 r. udział żadnego dostawcy w zaopatrzeniu nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Oprócz Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. żaden inny dostawca nie ma poza handlowymi żadnymi powiązań formalno - prawnych ze Spółką.

10. BADANIA I ROZWÓJ.

Nowe projekty w zakresie prac badawczo-rozwojowych realizowane w roku 2010 dotyczyły:

- kontynuacji prac nad dokumentacją nowej tokarki kołowej ciernej typu UFC 125N o zwiększonej wydajności i dokładności obróbki oraz niższych kosztach wytwarzania,
- rozpoczęcia prac nad projektem zmodernizowanej tokarki podtorowej na bazie UGE 150N o większej dokładności obróbki i niższych kosztach wykonania.

Inne realizowane przez Emitenta w roku 2010 projekty to:

- opracowanie dokumentacji konstrukcyjnej tokarki karuzelowej typu KCI 600/700N dla firmy „FAMET” z Kędzierzyna-Koźla (kontynuacja),
- opracowanie dokumentacji konstrukcyjnej tokarki karuzelowej typu KCI 600/800N dla RAFAMET S.A. (kontynuacja),
- opracowanie dokumentacji konstrukcyjnej pod wymagania kontraktu na KCI 600/800 (Turcja),
- modernizacja tokarki podtorowej UGD 150N (Tramwaje Warszawskie sp. z o.o.),
- przystosowanie pod wymagania kontraktowe UGE 150N (Szwecja),
- opracowanie dokumentacji na suporty do UBF 125N (Nigeria),
- opracowanie dokumentacji osprzętu do pomiaru bicia dla UGE 150N (Austria),
- rozpoczęcie prac nad dokumentacją wzmocnionego łoża i stołu tokarki karuzelowej KDC 630 i KDC 700 dla obciążeń do 350 t,
- modyfikacja napędów osi ”C” dla tokarek karuzelowych KCI 320 i KCI 600,
- opracowanie założeń technicznych do konstrukcji napędu wrzeciona frezarskiego o zwiększonej mocy i momencie obrotowym dla tokarki karuzelowej KCI 600 z suwakiem o przekroju 350x350 mm,
- uproszczenie konstrukcji układu podnoszenia rolek w tokarce podtorowej UGL 80N,
- opracowanie dokumentacji konstrukcyjnej, wdrożenie, wykonanie prób i badań systemu smarowania hydrostatycznego prowadnic suportu tokarki karuzelowej KCI 600/800N,
- wykonanie prób i wdrożenie systemu wykonania odskoku przy zaniku napięcia,
- wdrożenie systemu sterowania SINUMERIK 840D SL oraz napędów SINAMICS do tokarek kolejowych.

Wydatki na prace badawczo-rozwojowe w 2010 r. wyniosły około 1.412.000 zł.

Instytucją współpracującą z RAFAMET S.A. w zakresie wykonania badań napędu rolkowego tokarki podtorowej UGE 150N była Politechnika Śląska w Gliwicach

11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.

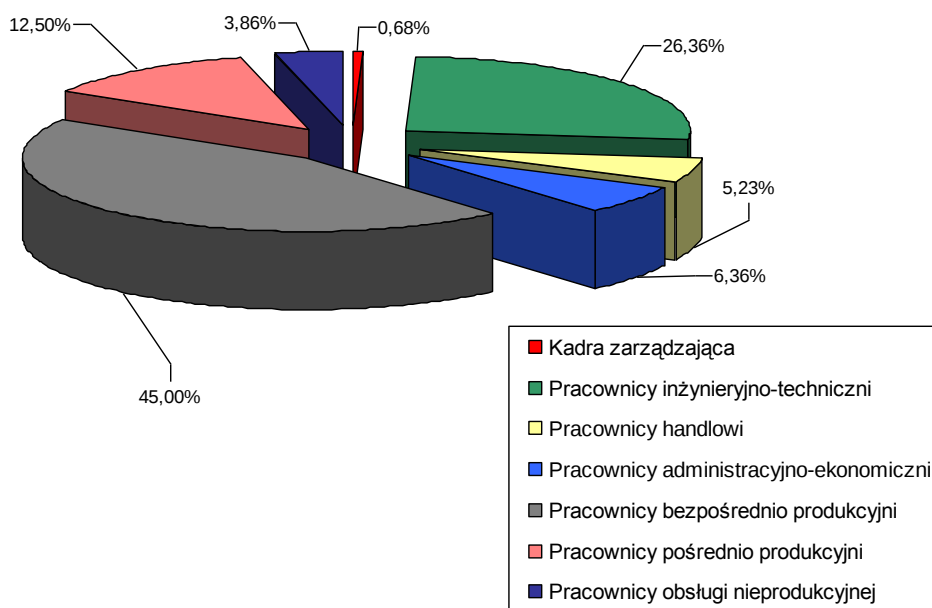
W Spółce przez cały 2010 rok prowadzono stałą analizę zasobów ludzkich, a decyzje w sprawie korelacji poziomu zatrudnienia ze stanem posiadanej kontraktacji produkcyjnej podejmowane były na bieżąco. Rozpoczęty od II półrocza 2009 r. proces zmniejszania zatrudnienia, kontynuowany w 2010 r., spowodował zmniejszenie stanu zatrudnienia z 457,66 etatów na 31.12.2009 r. do 434 etatów na 31.12.2010 r., czyli o 5,17%.

Przeciętne zatrudnienie w RAFAMET S.A. w 2010 r. wyniosło 440 etatów, z czego 170 (38,64%) na stanowiskach nierobotniczych i 270 (61,36%) na stanowiskach robotniczych. W grupie pracowników na stanowiskach nierobotniczych największy odsetek stanowili pracownicy na stanowiskach inżynieryjno – technicznych (26,36% ogółu zatrudnionych), natomiast w grupie pracowników na stanowiskach robotniczych - osoby zatrudnione przy produkcji bezpośredniej (45% ogółu zatrudnionych).

Tabela 15 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w 2010 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	2010	2009
Stanowiska nierobotnicze	170	184
Stanowiska robotnicze	270	287
	440	471

Wykres 6 Struktura zatrudnienia wg grup zawodowych w 2010 r.



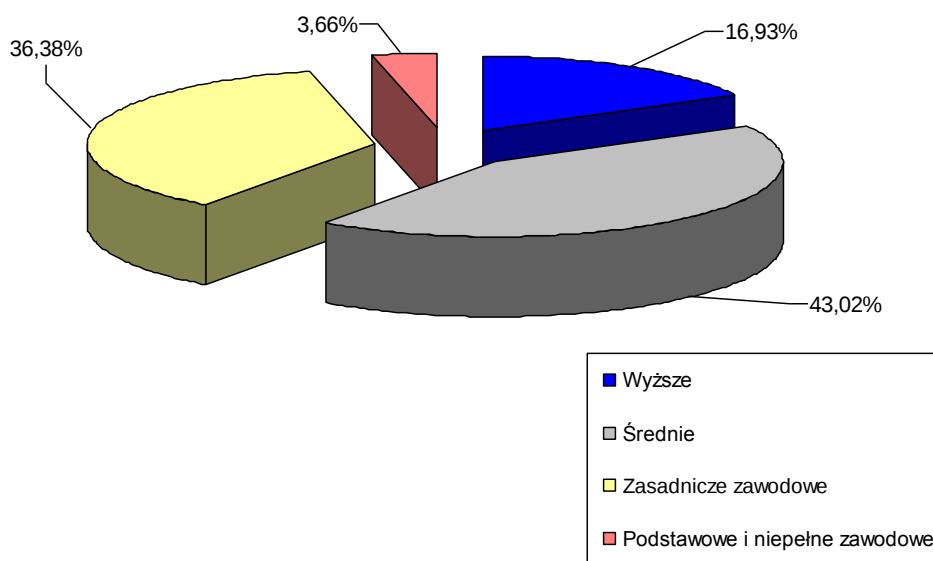
W 2010 r. przyjęto łącznie 12 osób, z czego 5 osób znalazło zatrudnienie w grupie pracowników umysłowych, a 7 w grupie pracowników fizycznych. Zatrudniono m.in. pracowników w zawodach konstruktor, tokarz, szlifierz-ostrzarz i ślusarz. Przyjęcia wynikały z konieczności utrzymania stabilnego trzonu kadry technicznej.

Na przestrzeni 2010 r. rozwiązano umowy o pracę z 27 pracownikami z powodu:

- wypowiedzenia dokonane przez pracodawcę – 9 osób,
- upływu okresu, na jaki zawarta była umowa – 1 osoba,
- wypowiedzenia dokonane przez pracownika lub porzucenia pracy – 8 osób,
- emerytury i renty – 4 osoby,
- innych przyczyn – 5 osób.

Wg stanu na dzień 31.12.2010 r. pracownicy posiadający wykształcenie wyższe i średnie stanowili 59,95% 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 7 Struktura zatrudnienia wg wykształcenia na dzień 31.12.2010 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, 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 doskonalenia skorzystało 95 pracowników. Na szkolenia pracownicze i dofinansowanie nauki w formach szkolnych i pozaszkolnych w 2010 r. wydatkowano kwotę ok. 41,3 tys. zł.

Za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. osobowy fundusz wynagrodzeń wyniósł 18.476 tys. zł., co stanowi spadek o 3,14% w stosunku do wykonania roku poprzedniego. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie z osobowego funduszu płac wyniosło 3.489 zł i było o 114 zł wyższe niż w roku 2009, co stanowi wzrost o 3,38%. Wydajność pracy na jednego zatrudnionego (liczona w odniesieniu do przychodów ogółem i zrównanych z nimi) wyniosła 172,5 tys. zł, zatem w stosunku do roku poprzedniego nastąpił spadek o 22,72%.

Zobowiązania wobec zatrudnionych były przez cały 2010 r. regulowane terminowo, a świadczenia na rzecz pracowników realizowane były zgodnie z przepisami prawa pracy. W 2010 r. wprowadzono szereg zmian do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, w wyniku których nastąpiło obniżenie pewnych kategorii kosztów zaliczanych do kosztów wynagrodzeń pracowniczych. Wprowadzono także szereg zmian porządkujących i normujących stosunki pomiędzy pracodawcą i pracownikami w Spółce.

12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

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

Tabela 16 Wynagrodzenia członków Zarządu RAFAMET S.A. w 2010 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł.)
E. Longin Wons	Prezes Zarządu	372
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	316
Ryszard Stryjecki	Wiceprezes Zarządu	316
	Ogółem	1.004

Łączna kwota wynagrodzenia członka Zarządu obejmuje: wynagrodzenie zasadnicze, premię uznaniową, koszty polisy z tytułu grupowego ubezpieczenia emerytalnego.

W 2010 r. Prezes Zarządu – E. Longin Wons z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o., otrzymał wynagrodzenie w wysokości 1,2 tys. zł.

Po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAMET za 2010 r., Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. może podjąć uchwałę o przyznaniu premii uznaniowej członkom Zarządu RAFAMET S.A. Łączna kwota premii rocznej dla wszystkich członków Zarządu wynosi od 3% do 5% zysku netto Spółki za dany rok, nie więcej niż 5% zysku sprzedaży Spółki oraz nie więcej niż 5% zysku netto Grupy Kapitałowej.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych obecnym i byłym członkom Rady Nadzorczej:

Tabela 17 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2010 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł.)
Michał Kaczmarzyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	41
Szymon Ruta	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	22
Janusz A. Strzępka	Członek Rady Nadzorczej	41
Michał Rogatko	Członek Rady Nadzorczej	41
Michał Tatarek	Członek Rady Nadzorczej	22
Mirosław Semczuk	b. Przewodniczący Rady Nadzorczej	21
Marzena Uraczyńska	b. Sekretarz Rady Nadzorczej	41
Ogółem		229

13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.

W 2010 r. z osobami zarządzającymi Emitenta nie zawarto umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

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

14. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA.

W 2010 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

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 31.12.2010 r., przedstawia poniższa tabela.

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

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

16. OCHRONA ŚRODOWISKA.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w okresie objętym sprawozdaniem wykonywała wszelkie zobowiązania wynikające z pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego, a także przestrzegała ustalonych dla nich limitów: poboru wody podziemnej, odprowadzania ścieków, emisji do powietrza gazów i pyłów z emitorów zlokalizowanych na terenie zakładu oraz wytwarzania odpadów poprodukcyjnych.

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

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

Prowadzona działalność produkcyjna jest źródłem powstawania odpadów zarówno niebezpiecznych jak i też innych niż niebezpieczne, w związku z tym Spółka uzyskała pozwolenie na wytwarzanie odpadów wraz z zezwoleniem na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów. Wszystkie wytwarzane odpady przekazywane są do unieszkodliwiania odbiorcom posiadającym stosowne zezwolenia co w pełni pozwala zabezpieczyć środowisko przed ich niekorzystnym oddziaływaniem. Prowadzona jest na bieżąco ewidencja ilościowa i jakościowa wytwarzanych odpadów z zastosowaniem kart ewidencji i kart przekazania odpadów. W 2010 r. Spółka zakończyła rekultywację terenu po wyrobisku żwirowym w Kuźni Raciborskiej na własnej działce.

Realizując wymagania w zakresie osiągnięcia odpowiedniego poziomu odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych nałożonych ustawą o opłacie produktowej Spółka współpracuje z firmą, która świadczy usługę odzysku i recyklingu odpadów.

Tabela 19 Koszty RAFAMET S.A. związane z ochroną środowiska w 2010 r.

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
pobór wody podziemnej	6,8
odprowadzenie ścieków	15,7
emisja do powietrza	35,2
odpady poprodukcyjne	33,4
odzysk i recykling odpadów opakowaniowych	0,5
Razem	91,6

Spółka w 2010 r. rozpoczęła wdrożenie Zintegrowanego Systemu Zarządzania według normy ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 oraz normy 18001:2004. Podjęte działania wprowadziły surowsze zasady kontroli nad wykorzystaniem i eksploatacją zasobów naturalnych, prawidłowym gospodarowaniem odpadami, ściekami przemysłowymi i zużyciem energii, co spowoduje możliwie dużą redukcję negatywnego wpływu prowadzonej działalności na środowisko naturalne.

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

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

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w nocie 42 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

18. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH.

W okresie objętym raportem Emitent był stroną jednego postępowania przed sądem, którego wartość stanowiła ponad 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 22.12.2010 r. został przez Emitenta złożony w Sądzie Okręgowym w Gliwicach, Wydziale X Gospodarczym pozew przeciwko Kredyt Bank Spółka Akcyjna o zapłatę na rzecz RAFAMET S.A. kwoty 12.306.951,84 zł wraz z ustawowymi odsetkami. Pozwany Kredyt Bank S.A. w latach 2006 – 2008 doradzał Spółce przy zawieraniu transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w zakresie kontraktów denominowanych w EUR realizowanych przez Emitenta. W wyniku zawarcia i rozliczenia tych transakcji Emitent poniósł stratę w wyżej wymienionej kwocie. Wobec pozwanego Spółka podnosi m.in. zarzuty w zakresie doradztwa i nakłaniania do przeprowadzenia transakcji oraz sprzeczności struktury opcyjnej narzuconej przez pozwanego z zabezpieczającą funkcją tego typu transakcji.

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

W dniu 21.07.2010 r. została zawarta z firmą audytorską BDO sp. z o.o. (02-676 Warszawa, ul. Postępu 12) umowa na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2010 r. i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010.

Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata 2009-2010 przedstawia poniższa tabela:

*Tabela 20 Wynagrodzenie (należne lub wypłacone)
podmiotom uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wynikające z zawartych umów.*

Rodzaj usługi	BDO sp. z o.o.	KBR sp. z o.o.
	2010	2009
Badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek	40 260,00	26 901,00
Przegląd sprawozdań finansowych spółek	23 180,00	26 901,00
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	7.320,00
Razem	63 440,00	61. 122,00

20. PERSPEKTYWY ROZWOJU RAFAMET S.A..

20.1 Kierunki rozwoju Emitenta.

Program modernizacji parku maszynowego Wydziału Obróbki Spółki

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

W 2010 r. Spółka finalizowała realizację bardzo ważnej inwestycji dotyczącej parku maszynowego Wydziału Obróbki. Było nią zadanie inwestycyjne pn: „Budowa tokarki karuzelowej dwustojakowej KCI 600/800 N”.

Obrabiarka posiadała dwa suporty tokarskie z wyposażeniem do frezowania, wiercenia oraz szlifowania, dodatkową oś C umożliwiającą wykonywanie operacji frezarskich i precyzyjne ustawianie kątowno stołu, a także nową generację numerycznego sterowania Siemens 840 D SL. Obrabiarka umożliwia obróbkę elementów o średnicy do 8000 mm. Zastąpiła ona wyeksploatowaną tokarkę konwencjonalną KCH 500/830R z 1979 r. Koszt realizacji inwestycji wyniósł około 5,8 mln zł., z czego 5,0 mln zł. pochodziło z emisji akcji serii F przeprowadzonej w roku 2007.



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

Zadania inwestycyjne z zakresu rozwoju informatyki

Głównym zadaniem inwestycyjnym z zakresu rozwoju informatyki, poza bieżącą wymianą sprzętu komputerowego w roku 2011 będzie:

- 1) wdrożenie programu Expert Logistyka, kompleksowo obsługującego gospodarkę materiałową i magazynową, pozwalającego na automatyczne generowanie zapotrzebowania na materiały do produkcji, generowanie zapytań ofertowych do dostawców i kooperantów, rejestrację wpływających ofert, generowanie zamówień etc.,
- 2) kontynuacja projektu rozpoczętego w roku 2008, tj. rozbudowa systemów CRM i obiegu dokumentów m.in. o moduły zarządzania informacją osobistą (PIM),
- 3) prototypowanie systemu do automatycznego znakowania zestawów kołowych w celu ich szybkiej identyfikacji przed obróbką na maszynie (system będzie rozwijany po uzyskaniu realnego zapotrzebowania klientów).

Inwestycje kapitałowe i finansowe

Zakup wierzytelności Dąbrowskiej Fabryki Obrabiarek „PONAR-DEFUM” dokonany w 2008 r. może stać się podstawą zewnętrznej inwestycji kapitałowej Spółki, jednakże istnieje po stronie przedsiębiorstwa państwowego PONAR-DEFUM trudny do spełnienia warunek pozyskania pomocy publicznej w wysokości około 7,5 mln. zł (obecnie trwa etap odpowiedzi na pytania Komisji Europejskiej na wniosek strony polskiej w tej sprawie). Niepowodzenie tego procesu spowoduje zmianę celów wyznaczonych dla tego przedsięwzięcia z inwestycji kapitałowej na wysokorentowną inwestycję finansową.

W ubiegłym roku obrotowym Emitent, jako jedyny udziałowiec, zdecydował o kontynuowaniu zaangażowania w spółce zależnej „RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. Spółka będzie działała pod nową nazwą „RAFAMET INVEST & TRADE” sp. z o.o.

Zakup wierzytelności Fabryki Urządzeń Mechanicznych POREBA – Spółka z o.o. w Porębie dokonany w 2008 r. jest obecnie długoterminową inwestycją finansową. Do końca 2010 r. Spółka odzyskała w gotówce całość ceny zakupu przedmiotowych wierzytelności powiększoną o kwotę 0,274 mln zł, co powoduje, że w latach 2011-2014 będą realizowane gotówkowo zyski finansowe (częściowe uwidocznione w bilansach Spółki za lata 2008-2010).

20.2 Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki.

Odrzucenie, bądź zaakceptowanie potencjalnych zewnętrznych partnerów biznesowych, przekonanie akcjonariuszy do wyboru najlepszej koncepcji rozwoju firmy - to zadania, które zostały postawione przed firmą na rok 2011. Strategiczną przewagą konkurencyjną Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w Kuźni Raciborskiej w dobie globalnej konkurencji, koncentracji produkcji i kapitału, przesądzającą o powodzeniu programu rozwoju firmy będą nadal takie elementy jak: produkt, ludzie, inwestycje oraz kapitał pieniężny.

Rok 2010 był pod wieloma względami bardzo podobny do roku poprzedniego tj. roku kryzysu gospodarki światowej. Gospodarka finansowa roku 2011 będzie ukierunkowana na wykorzystanie zasobów finansowych Spółki oraz możliwości kreowania źródeł dodatkowego finansowania w celu zagwarantowania bezpieczeństwa dla budowy solidnych fundamentów gwarantujących systematyczny wzrost wartości Spółki. Zarząd Spółki będzie realizować zarówno strategiczne zamierzenia rozwojowo – modernizacyjne, jak również cel główny roku 2011 w postaci uzyskania dobrych rezultatów ekonomiczno – finansowych, tak z działalności operacyjnej, jak i na poziomie wyniku finansowego netto. Wysokie kompetencje oraz szczególna odpowiedzialność pracowników firmy są wiodącymi czynnikami wewnętrznymi, na których opiera się wielowarstwowa, spójna koncepcja budowania wartości Spółki w długim okresie.

20.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Emitenta.

W wyniku realizacji w latach 2002 – 2010 programów restrukturyzacji finansowej, majątkowej i organizacyjnej, RAFAMET S.A. ustabilizowała swoją pozycję finansową, asortymentową oraz handlową.

Bogactwem mającą swoją wartość i cenę jest posiadanie przez RAFAMET S.A. markowego produktu oraz umiejętność jego wytworzenia i samodzielnej sprzedaży.

Tym produktem są obrabiarki do obróbki kół pojazdów szynowych. Główni konkurenci na tym niszowym rynku są następujący: HEGENSCHIEDT, SAFOP, SCULFORT, TALGO, DANOBAT, KOLTECH. Długoterminowym celem firmy jest utrzymanie i umocnienie pozycji czołowego globalnego dostawcy obrabiarek do obróbki zestawów kołowych.

Szansą i przewagą strategiczną RAFAMET S.A. jest wykorzystywanie rodzimej marki, niepodważalnej pozycji czołowego producenta jakościowych obrabiarek kolejowych, do intensywnego prezentowania się również jako producent unikalnych, prototypowych, wielkogabarytowych obrabiarek typu: wielkogabary-

towe frezarki bramowe, frezarki klasy HSM, frezarki do obróbki wykorbień wałów korbowych oraz ciężkie wielozadaniowe tokarki poziome. Celem strategicznym dla tych wyrobów jest uzyskanie „rozpoznawalności” w świecie, jako „pożądany dostawca – producent”. W tym segmencie biznesu firmy mieszczą się także obrabiarki tradycyjnie produkowane przez Spółkę, a mianowicie karuzelowe centra obróbcze średnie, duże oraz wielkogabarytowe. Silna konkurencja światowa w obrabiarkach karuzelowych to: P.CARNAGGI, WALDRICH COBURG, SCHIESS, GIDINGS & LEWIS, TOSHULIN, WMW, BLANSKO, O.M., HOMA, HANCOCK, TYTAN, WUHAN. RAFAMET S.A. ma obecnie podstawy pozwalające powiększać udział w rynku ciężkich tokarek karuzelowych na świecie.

RAFAMET S.A. posiada niezwykle interesującą, niszową linię produktową w postaci przede wszystkim dużych, jednostkowych wykonań oraz segmencie obrabiarek kolejowych. W planach Spółki na rok 2011 to założenie ma pierwszorzędne znaczenie. Elementami, które przesądzą o dalszym rozwoju Spółki będą decyzje inwestorskie dotychczasowych akcjonariuszy oraz tempo, a także skala oraz trafność majątkowych i finansowych decyzji inwestycyjnych.

Lata 2006 – 2010 to okres znaczących inwestycji majątkowych własnych. Zapotrzebowanie na środki inwestycyjne, niezbędne dla utrzymywania poziomu technologicznego Spółki na poziomie gwarantującym realizację coraz bardziej skomplikowanych technologicznie i obróbczo wyrobów Spółki, będzie w latach następnych również artykułowane, chociaż już zrealizowane inwestycje w park maszynowy fabryki w dużej części wyeliminowały wąskie gardła produkcyjne negatywnie oddziałujące na produkcję obrabiarek wielkogabarytowych. Wiodącą inwestycją majątkową okresu 2011-2012, połączoną z procesem badawczym w zakresie unikalnych, nowych konstrukcji łożysk hydrostatycznych dla ciężkich tokarek karuzelowych, będzie budowa centrum tokarskiego typu KCI 250/320 N. Realizacja tego zadania w ocenie Zarządu Spółki nie jest zagrożona.

Celem strategicznym wszystkich przedsięwzięć inwestycyjnych jest stabilny, systematyczny wzrost wartości RAFAMET S.A. w długim okresie.

21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w RAFAMET S.A. w roku 2010 stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania.

Podpisy Zarządu RAFAMET S.A.			
25.02.2011 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	
25.02.2011 r.	Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy	
25.02.2011 r.	Ryszard Stryjecki	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Techniczny	

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Informacje zawarte w niniejszym oświadczeniu spełniają wymogi raportu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które zostały określone w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz § 1 Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy z dnia 11.12.2007 r. W związku z powyższym, w myśl Uchwały nr 718/2009 Zarządu Giełdy z dnia 16.12.2009 r. sporządzenie „Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2010 r.” zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.) oraz opublikowanie go w ramach raportu rocznego jest równoznaczne z realizacją obowiązku przekazania Giełdzie raportu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

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

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

Emitent nie stosuje żadnego innego, oprócz wymienionego powyżej, zbioru zasad ładu korporacyjnego.

Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, które wykraczają poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

2. Zasady ładu korporacyjnego nie stosowane przez Emitenta w 2010 r.

Emitent w 2010 r. nie stosował wymienionych poniżej zasad ładu korporacyjnego:

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

Zasada 1

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

pkt 6:

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

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

pkt 7:

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

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

Zasada 2

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

- Spółka nie stosowała zasady we wskazanym zakresie, planuje się podjęcie działań w kierunku zapewnienia częściowego stosowania zasady.

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

Zasada1

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

pkt 1:

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

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

Zasada 6

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

zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

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

Zasada 8

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

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

Część IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”.

Zasada 1

„Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.

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

W dniu 23.06.2010 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości informację o niestosowaniu niżej wymienionych zasad:

- zasady 3 części III „Dobrych praktyk stosowanych przez członków rad nadzorczych”, która stanowi, że: „członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia”,

Zasada nie została zastosowana z powodu nieobecności członków Rady Nadzorczej reprezentujących w organie nadzoru akcjonariusza wiodącego, tj. Agencję Rozwoju Przemysłu S.A., na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 23.06.2010 r. Nieobecność ww. członków Rady Nadzorczej spowodowana była wykonywaniem przez nich innych obowiązków zawodowych. Emitent dokłada starań, aby w Walnych Zgromadzeniach Spółki uczestniczyli członkowie Rady w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia, a nie zastosowanie powyższej zasady miało charakter incydentalny.

- zasady 6 części IV „Dobrych praktyk stosowanych przez akcjonariuszy”, stanowiącej, że: „dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypa-

dający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych”.

Powyższej zasady nie zastosowano częściowo na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 23.06.2010 r., albowiem termin wypłaty drugiej raty dywidendy wyznaczono na dzień 22.12.2010 r. Termin pomiędzy dniem dywidendy, wyznaczonym na dzień 10.09.2010 r., a terminem wypłaty drugiej raty dywidendy był zatem dłuższy niż 15 dni roboczych. Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy za rok 2009, kierując się interesami akcjonariuszy, a jednocześnie uwzględniając bieżącą sytuację finansową Emitenta. Wyznaczenie przez WZA daty wypłaty części dywidendy w ww. terminie nie jest sprzeczne z przepisami k.s.h., natomiast uwzględniło sytuację ekonomiczną Spółki oraz konieczność zachowania przez Emitenta płynności finansowej.

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.

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.	2.031.047 ¹⁾	47,03%
Krzysztof Jędrzejewski	1.317.241 ²⁾	30,50%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000 ³⁾	6,04%

¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 15.02.2011 r.,

²⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 20.01.2011 r. (dzień odbycia NWZA),

³⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 20.01.2011 r. (dzień odbycia NWZA).

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

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

6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

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

7. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

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

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

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

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

Prezes, Wiceprezes, Członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Mandaty wszystkich członków Zarządu, w tym również wybranych w trakcie kadencji, wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Spółki za ostatni rok ich urzędowania. Mandat członka Zarządu wygasa

przed upływem kadencji w przypadku zrzeczenia się mandatu w drodze wypowiedzenia (rezygnacja członka Zarządu), odwołania przez Radę Nadzorczą, a także śmierci członka Zarządu.

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

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

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

9. Zasady zmiany Statutu Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

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

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu. Uchwała w sprawie istotnych zmian przedmiotu działalności Spółki zapada w jawnym głosowaniu imiennym oraz winna być ogłoszona.

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

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

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

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

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

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

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

Zarząd

W okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

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

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

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

Zarząd wykonuje swoje prace pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, który organizuje pracę Zarządu oraz czuwa nad zgodnością działań Zarządu z prawem i interesem Spółki. Prezes Zarządu określa kom-

petencje 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 rozstrzyganiu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.

Organizację pracy Zarządu zapewnia Biuro Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Mirosław Semczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej do 23.06.2010,
- Michał Kaczmarzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 06.07.2010 r. (Członek Rady Nadzorczej do 06.07.2010 r.)
- Marzenna Uraczyńska – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej do 23.06.2010 r. (Członek Rady Nadzorczej od 23.06.2010 r. do 06.07.2010 r., Sekretarz Rady Nadzorczej od 06.07.2010 r. do 20.01.2011 r.),
- Szymon Ruta - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 06.07.2010 r. (Członek Rady Nadzorczej od 23.06.2010 r. do 06.07.2010 r.),
- Janusz A. Strzępka – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Rogatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Tatarek – Członek Rady Nadzorczej od 23.06.2010 r.

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 wprowadzono 16.11.2010 r. 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 biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym,
- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. 1 i 2,
- 4) badanie i kontrola działalności oraz stanu finansowego Spółki,
- 5) zatwierdzanie, na wniosek Zarządu, wyboru firmy audytorskiej badającej roczne sprawozdanie finansowe Spółki,
- 6) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki oraz innych warunków umowy lub kontraktów z nimi zawieranych,
- 7) zwalnianie członków Zarządu z zakazu konkurencji,
- 8) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,

- 9) prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- 10) prawo Rady i członka Rady Nadzorczej do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy naruszających dobre obyczaje i godzących w interes Spółki lub mających na celu pokrzywdzenie akcjonariusza.

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

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

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

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

Do obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej należy w szczególności:

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

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

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

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

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

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

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady, w tym Przewodniczącego, bądź w przypadku jego nieobecności Zastępcy Przewodniczącego. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków obecnych na posiedzeniu, a w posiedzeniu bierze udział co najmniej połowa członków Rady. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos przewodniczącego obradom Rady. Podejmowanie uchwał możliwe jest również korespondencyjnie lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Oddanie głosu możliwe jest także na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Przewodniczący obrad zarządza tajne głosowanie z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Tajne głosowanie zarządza się ponadto przy powołaniu do pełnienia funkcji i odwołaniu z funkcji w Radzie Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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