



2012

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI FABRYKI OBRABIAREK RAFAMET S.A.
W KUŹNI RACIBORSKIEJ
ZA ROK 2012

Marzec 2013

WSTĘP	3
1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA RAFAMET S.A.....	3
2. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA.	4
3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH.....	5
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.....	14
4.5 Zarządzanie ryzykami finansowymi.....	15
4.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.	16
4.7 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.	16
4.8 Informacja o udzielonych pożyczkach.	17
4.9 Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	17
4.10 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2012 r.....	17
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	18
6. OFEROWANE PRODUKTY, SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU.	21
6.1 Produkty i usługi.....	21
6.2 Struktura asortymentowa sprzedaży.	25
6.3 Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.....	26
7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.	28
8. INWESTYCJE.....	29
9. ZAOPATRZENIE.....	31
10. BADANIA I ROZWÓJ, ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ.....	32
11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.....	34
12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	37
13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.	38
14. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	38
15. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	38
16. OCHRONA ŚRODOWISKA.	38
17. TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	40
18. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH.....	40
19. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	40
20. PERSPEKTYWY ROZWOJU RAFAMET S.A.....	41
20.1 Kierunki rozwoju Emitenta.....	41
20.2 Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki.	43
20.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Emitenta.	43
21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	44

WSTĘP

Sprawozdanie z działalności Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w oparciu o przepisy zawarte w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.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, przy ul. Staszica 1. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

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

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

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest:

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

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

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

Pozostała działalność usługowa Spółki dotyczy:

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

2. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA.

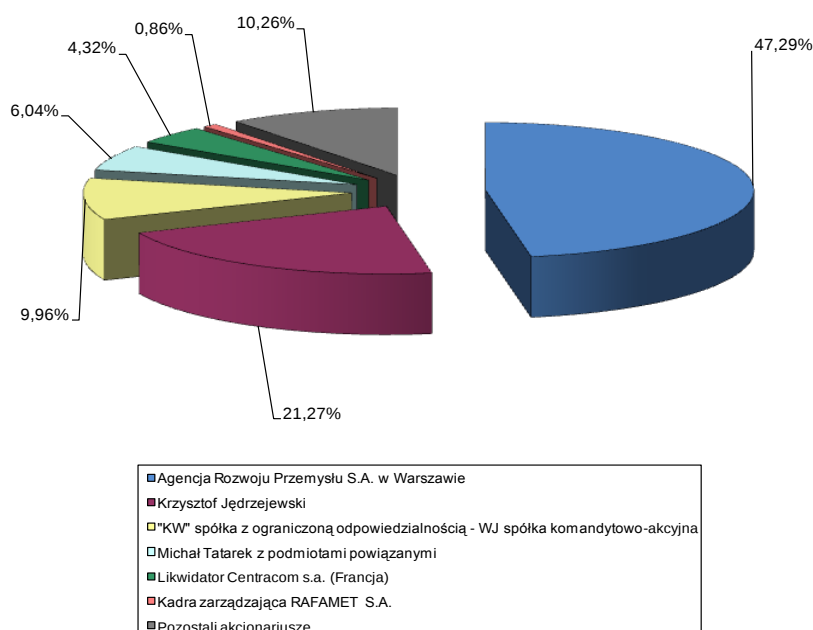
Kapitał zakładowy RAFAMET S.A. wynosi 43.187.010 PLN i składa się z 4.318.701 akcji zwykłych na okaziciela, emitowanych w seriach:

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

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

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

Wykres 1 Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2012 r.



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

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

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

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

W 2012 r. Emitent nie nabywał akcji własnych.

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

Emitent nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH.

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

- Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.

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

Kapitał zakładowy wynosi 16.000.000,00 zł i dzieli się na 32.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

- „RAFAMET-TRADING” sp. z o.o. w likwidacji
Spółka w dniu 27.06.2003 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000165886. Kapitał zakładowy wynosi 353.000,00 zł i dzieli się na 706 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 każdy. Emitent posiada 100% udziałów. Proces likwidacji został wstrzymany, a Spółka kontynuuje działalność. Trwa procedura wprowadzania zmian w KRS Spółki, na dzień 31.12.2012 r. nie otrzymano powiadomienia o dokonaniu w rejestrze stosownych zmian.
- „MET.COM” sp. z o.o. w likwidacji
Od 23.09.2005 r. Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000240421. Kapitał zakładowy wynosi 100.000,00 zł i dzieli się na 1000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 100,00 każdy. Emitent posiada 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie otrzymano postanowienia Sądu o wykreśleniu spółki „MET.COM” sp. z o.o. z rejestru przedsiębiorców KRS. Trwa postępowanie likwidacyjne Spółki. Na dzień 31.12.2012 r. nie otrzymano powiadomienia o wykreśleniu podmiotu z KRS.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. jest udziałowcem w firmie OOO „STANRUS-RAFAMET” z siedzibą w Moskwie. Spółka ta została powołana dla uczestnictwa w przetargach handlowych, w których wymagane jest wykazanie się rejestracją podmiotu prawnego na terenie Federacji Rosyjskiej i pełni ona jedynie funkcję pośrednika handlowego na rynku rosyjskim. Obroty z tą firmą za rok 2012 wyniosły około 5.444 tys. zł. Podmiot nie podlega konsolidacji.

4. SYTUACJA FINANSOWA.

4.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.

RAFAMET S.A. za 2012 r. wypracował zysk netto w wysokości 4.511 tys. zł. Jest on o 33,7 % niższy od zysku netto osiągniętego za 2011 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	31.12.2012	31.12.2011	Dynamika 2012/2011 (%)
1	2	3	4	5=3-4/4
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82 168	86 807	-5,3%
B.	Koszty działalności operacyjnej	80 070	79 696	0,5%
C.	Zysk na sprzedaży	2 098	7 111	-70,5%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3 575	2 589	38,1%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	362	1 960	-81,5%
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 311	7 740	-31,4%
G.	Przychody finansowe	1 511	1 943	-22,2%
H.	Koszty finansowe	1 535	1 359	13,0%
I.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 287	8 324	-36,5%
J.	Podatek dochodowy	776	1 515	-48,8%
K.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 511	6 809	-33,7%

Działalność operacyjna.

W 2012 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 82.168 tys. zł i były o 5,3% niższe od przychodów uzyskanych w 2011 r. O spadku wartości sprzedaży w 2012 r. decydował, poza wolumenem sprzedaży, niekorzystny kurs wymiany złotego w stosunku do euro kształtujący się na przestrzeni całego roku.

Tabela 2 Informacja o kursie EUR w latach 2009 – 2012

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

W 2012 r. Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 80.070 tys. zł, natomiast w 2011 r. w wysokości 79.696 tys. zł.

Koszty w układzie rodzajowym.

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

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	Struktura 2012 (%)	Struktura 2011 (%)	Dynamika 2012/2011 (%)
1	2	3	4	5	6	7=3/4
1.	Materiały	42 811	36 001	49,5	44,9	18,9
2.	Energia	1 165	1 137	1,3	1,4	2,5
3.	Usługi obce	9 678	10 100	11,2	12,6	-4,2
4.	Wynagrodzenia	19 896	19 316	23,0	24,1	3,0
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 952	4 541	5,7	5,7	9,1
6.	Podatki i opłaty	1 130	1 116	1,3	1,4	1,3
7.	Amortyzacja	4 721	5 609	5,5	7,0	-15,8
8.	Pozostałe koszty	2 143	2 302	2,5	2,9	-6,9
Koszty rodzajowe ogółem		86 496	80 122	100,0	100,0	7,9

Poniesione koszty za 2012 r. wyniosły 86.496 tys. zł i były o 6.374 tys. zł (7,9%) wyższe w stosunku do kosztów poniesionych za 2011 r. Wzrost poniesionych kosztów wystąpił w pozycji „materiały” (o 6.810 tys. zł), w poz. „wynagrodzenia” (o 580 tys. zł) oraz w pozycji „ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia” (o 411 tys. zł). W 2012 r. Spółka dokonała o 15,8% niższych odpisów z tytułu amortyzacji, w porównaniu do roku poprzedniego. Amortyzacja wartości niematerialnych zmniejszyła się o 566 tys. zł w związku z zakończeniem okresu amortyzacji prac rozwojowych. Amortyzacja środków trwałych zmniejszyła się o 322 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku. Zmniejszenie kosztów nastąpiło w pozycji „usługi obce”, a w szczególności usługi transportowe oraz prowizja agenta.

Pozostała działalność operacyjna.

W 2012 r. Spółka uzyskała dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 3.213 tys. zł (w 2011 r. zysk wynosił 629 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne za 2012 r. wyniosły 3.575 tys. zł i były wyższe o 38,1 % od pozostałych przychodów operacyjnych osiągniętych w 2011 r. (w 2011 r. 2.589 tys. zł).

Główne pozycje przychodów operacyjnych obejmują:

- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności 2 202 tys. zł,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 538 tys. zł,
- odpisanie zobowiązań przedawnionych 239 tys. zł,
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość materiałów 206 tys. zł,
- rozliczenie dotacji 140 tys. zł,
- uzyskane kary i odszkodowania 94 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne za 2012 r. wyniosły 362 tys. zł. i obejmują utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności w wysokości 224 tys. zł.

Działalność finansowa.

W 2012 r. przychody finansowe i koszty finansowe ukształtowały się na podobnym poziomie, co nie miało istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki (w 2011 r. uzyskano zysk w wysokości 584 tys. zł).

Przychody finansowe wyniosły 1.511 tys. zł i obejmują:

– nadwyżka dodatnich różnic kursowych od środków pieniężnych nad ujemnymi	549 tys. zł,
– odsetki od udzielonych pożyczek	265 tys. zł,
– otrzymane odsetki od środków pieniężnych i od kontrahentów	206 tys. zł,
– rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	183 tys. zł,
– otrzymana prowizja za poręczenie	150 tys. zł.

Koszty finansowe za 2012 r. wyniosły 1.535 tys. zł i obejmują:

– odsetki od kredytu i leasingu	871 tys. zł,
– utworzenie odpisu aktualizującego odsetki od należności	221 tys. zł,
– zapłacone prowizje od gwarancji udzielonych przez bank	392 tys. zł.

Podatek dochodowy.

Pozycja „podatek dochodowy” obejmuje część bieżącą w wysokości 155 tys. zł oraz część odroczoną w wysokości 621 tys. zł. W sumie podatek dochodowy wynosi 776 tys. zł. Aktywa z tytułu odroczonego podatku wyniosły 2.120 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła za okres sprawozdawczy 7.293 tys. zł.

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

- rezerwa na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy.

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	31.12.2012	31.12.2011	Struktura 2012%	Struktura 2011%	Dynamika 2012/2011 %
A. Aktywa trwałe	66 943	64 429	44,4	44,6	3,9
1. Rzeczowe aktywa trwałe	44 643	40 860	29,6	28,3	9,3
2. Wartości niematerialne	579	906	0,4	0,6	-36,1
3. Udziały w jednostkach zależnych	16 354	16 353	10,9	11,3	0,0
4. Pożyczki długoterminowe	1 800	2 400	1,2	1,7	-25,0
5. Należności długoterminowe	982	1 738	0,7	1,2	-43,5
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 120	2 164	1,4	1,5	-2,0
7. Pozostałe aktywa trwałe	465	8	0,3	0,0	5 712,5
B. Aktywa obrotowe	83 660	79 911	55,6	55,4	4,7
1. Zapasy	6 629	4 505	4,4	3,1	47,1
2. Należności handlowe	63 142	56 343	41,9	39,0	12,1
3. Pozostałe należności	8 642	9 217	5,7	6,4	-6,2
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	606	0	0,4	0,0	-
5. Pożyczki krótkoterminowe	1 800	1 800	1,2	1,2	0,0
6. Pozostałe aktywa finansowe	259	288	0,2	0,2	-10,1
7. Rozliczenia międzyokresowe	343	178	0,2	0,1	92,7
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 239	7 580	1,5	5,3	-70,5
A k t y w a r a z e m	150 603	144 340	100,0	100,0	4,3

Suma aktywów na dzień 31.12.2012 r. wyniosła 150.603 tys. zł i była wyższa o 6.263 tys. zł od sumy bilansowej z dnia 31.12.2011 r. Aktywa trwałe stanowią 44,4% majątku Spółki, z czego największą pozycją są rzeczowe aktywa trwałe (29,6% sumy aktywów). Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 3.783 tys. zł w związku z nakładami ponoszonymi na budowę i modernizację własnego parku maszynowego. Pozostałe pozycje aktywów trwałych /poza udziałami w jednostkach zależnych/ uległy zmniejszeniu. Największy spadek wystąpił w pozycji „należności długoterminowe” o 756 tys. zł oraz „pożyczki długoterminowe” o 600 tys. zł.

Aktywa obrotowe wzrosły o 3.749 tys. zł, tj. o 4,7% i stanowiły 55,6% udziału w majątku Spółki. Najwyższy wzrost wystąpił w pozycji „należności handlowe” o 6.799 tys. zł, przy spadku środków pieniężnych o 5.341 tys. zł. Na dzień 31.12.2012 r. nastąpił przejściowy wzrost zapasów o 2.124 tys. zł. W 2012 r. zakończono realizację kontraktów, które stanowiły przedmiot wyceny na koniec 2011 r. i rozpoczęto nowe kontrakty długoterminowe z terminem realizacji przypadającym na 2013-2014 r. Miało to wpływ na spadek należności zafakturowanych i wymagalnych na dzień 31.12.2012 r. o 4.491 tys. zł, przy równoczesnym wzroście należności z tytułu kontraktów w trakcie realizacji o 11.285 tys. zł. Na koniec roku wartość należności z tytułu niezakończonych kontraktów wynosiła 54.451 tys. zł.

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

PASYWA	31.12.2012	31.12.2011	Struktura 2012%	Struktura 2011%	Dynamika 2012/2011 %
A. Kapitał własny	90 386	87 939	60,0	60,9	2,8
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	28,7	29,9	0,0
2. Kapitał zapasowy	28 166	24 275	18,7	16,8	16,0
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	8,7	9,0	0,0
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0,0	0,0	0,0
5. Niepodzielony wynik finansowy	1 488	634	1,0	0,4	134,7
6. Zysk (strata) netto	4 511	6 809	3,0	4,7	-33,7
B. Zobowiązania długoterminowe	15 186	17 453	10,1	12,1	-13,0
1. Kredyty i pożyczki					
2. Zobowiązania finansowe	3 686	6 308	2,4	4,4	-41,6
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 293	6 717	4,8	4,7	8,6
4. Zobowiązania długoterminowe pozostałe	0	0	0,0	0,0	0,0
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	4 207	4 428	2,8	3,1	-5,0
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0,0	0,0	
C. Zobowiązania krótkoterminowe	45 031	38 948	29,9	27,0	15,6
1. Kredyty i pożyczki	5 028	0	3,3	0,0	0,0
2. Zobowiązania finansowe	2 745	2 885	1,8	2,0	-4,9
3. Zobowiązania handlowe	10 844	8 867	7,2	6,1	22,3
4. Zobowiązania pozostałe	21 543	22 448	14,3	15,6	-4,0
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	202	0,0	0,1	0,0
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 484	1 173	1,0	0,8	26,5
6. Pozostałe rezerwy	3 121	3 233	2,1	2,2	-3,5
7. Inne rozliczenia międzyokresowe	266	140	0,2	0,1	90,0
Pasywa razem	150 603	144 340	100,0	100,0	4,3

Podstawowe źródło finansowania aktywów Spółki stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 60,0%. Na dzień 31.12.2011 r. wskaźnik ten wynosił 60,9%. Wartość kapitału obcego zwiększyła się z poziomu 56.401 tys. zł na koniec 2011 r. do poziomu 60.217 tys. zł, tj. o 3.816 tys. zł. Na dzień 31.12.2012 r. wystąpiło zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek, ale jednym ze źródeł finansowania Spółki były otrzymane zaliczki w wysokości 18.349 tys. zł. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu wynosiły 6.431 tys. zł i zmniejszyły się o 2.762 tys. zł w związku ze spłatą wymagalnych rat. Na dzień 31.12.2012 r. Spółka wykazała niepodzielony wynik finansowy w wysokości 1.488 tys. zł. Wynik dotyczy korekty ujęcia strat aktuarialnych, zgodnie z pkt. 92 MSR 19. Ustalając zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń, część zysków i strat aktuarialnych należy ujmować jako przychody lub koszty, jeśli wartość netto skumulowanych nieujętych zysków i strat aktuarialnych na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego przekraczała wyższą z następujących dwóch wielkości:

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

Do tej pory Spółka ujmowała stratę aktuarialną oszacowaną przez aktuariusza w całości w ciężar wyniku finansowego.

W analizowanym okresie Spółka zwiększyła stan rezerw o 554 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka wykazuje następujące rezerwy:

- rezerwę na świadczenia pracownicze 5.691 tys. zł (wzrost o 90 tys. zł),
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego 7.293 tys. zł (wzrost o 576 tys. zł),
- rezerwę na inne koszty dotyczące prowizji, montażu i gwarancji sprzedanych maszyn 3.121 tys. zł (spadek o 112 tys. zł).

Łączna wartość rezerw ujętych w pasywach bilansu wynosi 16.105 tys. zł i stanowi 10,7% sumy bilansowej.

Przepływy finansowe.

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

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „+” 1.881 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „+” 15.491 tys. zł. Osiągnięty za 2012 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 5.287 tys. zł został skorygowany o:

- wzrost stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 1.012 tys. zł,
- amortyzację o 4.721 tys. zł,
- wzrost stanu należności o 5.469 tys. zł,
- wzrost zapasów o 2.124 tys. zł,
- wzrost zobowiązań operacyjnych o 1.012 tys. zł,

W 2012 r. Spółka w dalszym ciągu inwestowała we własny park maszynowy. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej są ujemne i wynosiły 6.540 tys. zł. Za 2011 r. były dodatnie i wynosiły „+” 2.434 tys. zł.

Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 1.607 tys. zł.

Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 8.147 tys. zł. Główne pozycje wydatków inwestycyjnych to: nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły 678 tys. zł. Za okres porównywalny 2011 r. ukształtowały się na poziomie „-” 12.563 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zaciągniętych kredytów w wysokości 9.527 tys. zł. Wydatki dotyczyły spłaty kredytów w wysokości 4.500 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 2.965 tys. zł., wypłaty dywidendy w wysokości 1.900 tys. zł., spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 840 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się o 5.370 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2012 r.

4.2 Wskaźniki finansowe i niefinansowe.

Wskaźniki struktury.

Tabela 6 Wskaźniki struktury.

Wskaźniki struktury		j.m.	31.12. 2012	31.12. 2011
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) * 100	%	150,1	155,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) * 100	%	135,0	136,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) * 100	%	157,7	163,6

Zwiększenie wartości kapitału własnego oraz kapitału stałego przy równoczesnym wysokim wzroście zobowiązań spowodowało zmianę wszystkich wskaźników struktury w porównaniu do 31.12.2011 r. Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania) zmniejszył się o 5,8 pkt. % z poziomu 155,9% do poziomu 150,1%. Nadal jednak kapitał własny ponad 1,5 krotnie przewyższył kapitał obcy.

Wzrost wielkości kapitału własnego o 2,8 % przy wyższym wzroście wartości aktywów trwałych w firmie spowodował pogorszenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który na koniec 2012 r. wyniósł 135,0%. Oznacza to, że aktywa trwałe Spółki są w całości finansowane kapitałem własnym i w dalszym ciągu spełniona została (podobnie jak w latach poprzednich) złota reguła bilansowa.

Nastąpiła pogorszenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) o 5,9 pkt. % z poziomu 163,6% na koniec 2011 r. do 157,7% na koniec 2012 r.

Wskaźniki rentowności.

Tabela 7 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności		j.m.	31.12. 2012	31.12.2011
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) * 100	%	3,1	5,0
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) * 100	%	5,1	8,0
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	5,5	7,8

Uzyskanie za 2012 r. zysku netto niższego o 33,7% od zysku roku ubiegłego spowodowało znaczne pogorszenie wszystkich wskaźników rentowności i pogorszenie efektywności funkcjonowania Spółki. Wskaźnik rentowności aktywów ROA informujący o efektywności wykorzystania całego majątku Spółki uległ pogorszeniu o 1,9 pkt. i wynosi 3,1%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wynosi 5,1%. Rentowność przychodów obniżyła się z poziomu 7,8% do poziomu 5,5%.

Wskaźniki zadłużenia.

Tabela 8 Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	31.12. 2012	31.12. 2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	29,3	28,3
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	48,8	46,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	4,1	7,2

Znaczny wzrost zobowiązań krótkoterminowych oraz mniejszy spadek zobowiązań długoterminowych, pomimo wzrostu wartości kapitałów własnych, spowodował pogorszenie wskaźników zadłużenia w porównaniu do końca 2011 r.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu na koniec 2012 r. i wynosi 29,3% sumy bilansowej (na koniec 2011 r. wynosił 28,3%). W oparciu o war-

tość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Spółki stanowi 48,8% jej kapitału własnego. Na koniec 2011 r. zobowiązania ogółem stanowiły 46,5% wielkości kapitału własnego. Zmniejszenie zobowiązań długoterminowych (bez rezerw) w porównaniu do roku 2011 o 41,6% (głównie z tytułu spłat rat leasingowych) przy wzroście wartości kapitału własnego, spowodowały poprawę wskaźnika zadłużenia długoterminowego z poziomu 7,2% w 2011 r. do 4,1% na koniec 2012 r.

Wskaźniki efektywności.

Tabela 9 Wskaźniki efektywności.

Wskaźniki efektywności		j.m.	31.12. 2012	31.12. 2011
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	25	18
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	265	217
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	44	32

Wszystkie wskaźniki efektywności uległy wydłużeniu.

4.3 Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Spółki.

Na wynik finansowy Spółki w 2012 r. miały wpływ następujące zdarzenia o nietypowym charakterze, takie jak:

- umocnienie się waluty krajowej w stosunku do EUR (w ujęciu rok do roku), co miało wpływ na niską wycenę kontraktów długoterminowych oraz ujemną wycenę należności handlowych wyrażonych w walucie krajowej,
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności przeterminowane w wysokości 2.385 tys. zł w związku z dokonanymi wpłatami lub brakiem zagrożenia spłaty,
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 538 tys. zł w następstwie odsprzedaży środków trwałych całkowicie amortyzowanych, które do tej pory były dzierżawione przez inną firmę.

4.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Spółka posiada już portfel zamówień na rok 2013 wypełniony w około 60%. Portfel ten na bieżąco w ciągu roku będzie uzupełniany o umowy i zlecenia aktualnie przygotowywane do etapu ich finalizacji kontraktowej. Aktualna sytuacja finansowa Spółki jest dobra. Zdaniem Zarządu sytuacja finansowa Spółki w 2013 r. nie ulegnie pogorszeniu.

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka posiadała zobowiązania kredytowe z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 5.028 tys. zł, a stan należności handlowych krótkoterminowych wynosił 63.142 tys. zł.

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

- wysokość kosztów finansowych może ulegać wahaniom ze względu na przewidywane w roku 2013 przejściowe wykorzystanie kredytu bankowego,
- wysokość kosztów finansowych będzie ulegać zmianom ze względu na wahania kursowe walut.

Aby przeciwdziałać mogącym wystąpić zagrożeniom, Zarząd Spółki podjął działania minimalizujące powyższe ryzyka, na które 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. Udział materiałów bezpośrednich takich jak wyroby hutnicze, odlewnicze czy części maszyn, podzespołów oraz urządzeń elektrotechnicznych i hydraulicznych w kosztach produkcji jest wysoki, dlatego też wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób może wpłynąć na ryzyko wzrostu kosztów produkcji, co może mieć bezpośrednie przełożenie na rentowność sprzedaży.

Tendencja wzrostu cen zaopatrzeniowych bezpośrednio przekłada się na zmniejszenie realizowanych marż zysku ze sprzedaży wyrobów przedsiębiorstwa. Spółka stale analizuje poziom cen materiałów zaopatrzeniowych kwalifikowanych dostawców w oparciu o procedury i instrukcje wynikające z wdrożonego Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

Emitent monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak linia kredytowa wielocelowa (kredyt w rachunku bieżącym, kredyt odnawialny, linia do finansowania gwarancji bankowych), leasing finansowy oraz kredyt kupiecki.

Ryzyko zdolności kredytowej odbiorców Spółki jest związane z działalnością podstawową RAFAMET S.A. Klienci poddawani są wstępnej weryfikacji i w zależności od oceny sytuacji zobowiązani do przedstawienia zabezpieczeń finansowych.

Ryzyko kursu walutowego.

Ryzykiem zewnętrznym, na które Spółka nie ma wpływu, są zmiany kursowe związane z przewidywanym przez wielu zewnętrznych ekspertów umacnianiem się złotego. Ryzyko kursowe w przypadku generowania w 2012 r. około 73% 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, podzespoły, których ceny zależą od kursu EUR. Kompensowanie sprzedaży w EUR zakupami komponentów

do produkcji w EUR, jest jednym ze sposobów ograniczenia ryzyka kursowego. Ograniczanie ryzyka walutowego następuje także poprzez wykonywanie płatności z krajowymi importerami w walucie EUR. Innym sposobem eliminowania ryzyka kursowego jest zawieranie terminowych, walutowych transakcji zabezpieczających typu forward. W roku 2012 Spółka nie korzystała z operacji forwardowych.

Ryzyko stóp procentowych.

Rok 2012 Emitent rozpoczął bez kredytów bankowych. Zaciągane zobowiązania kredytowe w roku sprawozdawczym związane były z ponoszeniem dodatkowego ryzyka związanego z potencjalnym wzrostem stóp procentowych, co mogłoby mieć swoje odzwierciedlenie w ponoszonych kosztach odsetkowych. Racjonalne zadłużenie kredytowe w roku 2012 pozwalało w znacznym stopniu ograniczyć przedmiotowe ryzyko.

4.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Spółka w okresie 2012 r. nie miała problemów z utrzymaniem płynności finansowej na poziomie operacyjnym. Spółka posiada zdolność do regulowania zobowiązań bieżących przez spieniężenie aktywów obrotowych.

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

Tabela 10 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

Wskaźniki płynności	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I	2,08	2,32	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II	1,92	2,19	1,0

W porównaniu z końcem 2011 r. mamy do czynienia z nieznacznym pogorszeniem się wskaźników płynności w RAFAMET S.A. Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności jednostki wyniosła 2,08, natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec grudnia 2012 r. zmienił wartość do poziomu 1,92. Różnice pomiędzy prezentowanymi wskaźnikami płynności spowodowane są wzrostem zobowiązań bieżących. Zaznaczyć jednak należy, że wskaźniki te mieszczą się w górnych przedziałach optymalnych wartości.

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

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

4.8 Informacja o udzielonych pożyczkach.

Dnia 23.05.2012 r. zawarto porozumienie w sprawie sposobu spłaty zaciągniętych pożyczek przez Zespół Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. Zgodnie z zawartym porozumieniem został określony nowy harmonogram spłaty skonsolidowanej pożyczki w kwocie 4.080 tys. zł w okresie od dnia 31.05.2012 r. do dnia 31.12.2014 r. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych Wibor 1M + marża. Stan pożyczki na dzień 31.12.2012 r. wynosi 3.600 tys. zł.

4.9 Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Spółka w 2012 r. udzieliła poręczeń kredytów Zespołowi Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 3.000 tys. zł dla ING Banku Śląskiego S.A. oraz kredytu w ramach linii wielocelowej w kwocie 5.700 tys. zł w Banku BPH S.A.

Tabela 11 Poręczenia udzielone Zespołowi Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. na dzień 31.12.2012 r.

Kredytodawca /Pożyczkodawca	Data udzielenia poręczenia	Kwota kredytu/pożyczki [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty kredytu/pożyczki
ING Bank Śląski S.A.	11.06.2012 r.	3.000,0	WIBOR 1M+1,6%	10.06.2013 r.
Bank BPH S.A.	16.05.2012 r.	5.700,0	WIBOR 1M+1,7%	15.05.2013 r.
Bank BPH S.A.	18.04.2011 r.	3.000,0	WIBOR 1M+1,65%	31.12.2014 r.
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	23.12.2010 r.	1.912,9	3%	05.06.2015 r.
		13.612,9		

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał gwarancji.

Spółka RAFAMET S.A. na dzień 31.12.2012 r. korzystała z gwarancji bankowych w łącznej wysokości 22.680 tys. zł. Uzyskane gwarancje dotyczyły zabezpieczenia zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu, gwarancji zapłaty oraz gwarancji, regwarancji przetargowych, a także regwarancji zwrotu zaliczki. Gwarancje bankowe Spółka uzyskała odpowiednio w PKO BP S.A. Centrum Korporacyjne w Rybniku, Raiffeisen Bank Polska S.A Oddział w Katowicach oraz HSBC Bank Polska S.A. Oddział w Katowicach.

W porównaniu z końcem roku 2011 nastąpił spadek wartości gwarancji bankowych, z których korzystał Emitent, o 12,2 %.

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

Zarząd RAFAMET S.A. nie publikował prognoz wyników na 2012 r.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

Ryzyko konkurencji

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

Ostatnie lata nie były dla producentów obrabiarek na świecie okresem najlepszym. Portfele zamówień skurczyły się istotnie, a dynamika przyrostu nowych zamówień spadła znacząco. Znamy przykłady dobrych, np. niemieckich, japońskich i amerykańskich firm, które stanęły nieoczekiwanie wobec sytuacji całkowitego braku nowych zamówień. Wiele firm zakończyło działalność, a wśród nich znalazły się również znane marki. Choć sygnały dochodzące z rynków zagranicznych w 2012 roku wskazują na poprawę sytuacji i perspektywę wzrostu sprzedaży obrabiarek na świecie, to jednak uważamy, że rok 2013 będzie kolejnym okresem o charakterystyce kryzysowej, ze spadkiem dynamiki przyrostu zamówień, obniżeniem ogólnego poziomu cen ze skutkiem dla rentowności, zaostrzającą się walką konkurencyjną, również ze strony nowych podmiotów na rynku, itp.

Ryzyko kursowe

Czynnikiem zewnętrznym wpływającym na działalność i wyniki Spółki za rok 2012 było kształtowanie się relacji kursowych (PLN/EUR oraz PLN/USD). Elementem, który wyraźnie utrudniał wykonanie planu sprzedaży roku 2012 było umacnianie się i duże wahania w trakcie roku wartości waluty krajowej w relacji do ww. walut. Statystycznie, bilansowo dokonana wycena wartości sprzedaży (otwartych kontraktów długoterminowych) na dzień 31.12.2012 r. dokonana została w warunkach wyraźnie niekorzystnych relacji kursowych, które ukształtowały się na ten dzień.

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 40 % wartości materiałów ogółem stosowanych w produkcji). Instrumentem ograniczania ryzyka kursowego może stać się zawieranie walutowych transakcji zabezpieczających. Produkcja RAFAMET S.A. w znacznym stopniu opiera się o komponenty, których ceny zależą od kursu EUR. Kompensowanie sprzedaży w EUR z zakupami komponentów do produkcji w EUR ogranicza ryzyko walutowe.

Ryzyko stóp procentowych

Działalność Emitenta w przypadku zwiększenia finansowania obcego może w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych, wiązać się ze zwiększonymi kosztami finansowymi z tytułu obsługi zaciąganych

zobowiązań. Biorąc jednak pod uwagę luzowanie polityki finansowej przez NBP, skutkujące obniżaniem referencyjnej stopy procentowej, zagrożenie to wydają się być w najbliższym okresie ograniczone.

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. Powyższy czynnik może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Ryzyko wzrostu cen materiałów zaopatrzeniowych

Wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób wpływać może na ryzyko wzrostu kosztów produkcji i kształtowania się rentowności, bowiem produkcja ma charakter materiałochłonny, a udział wyrobów hutniczych i komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki. Emitent zabezpiecza się przed zmianami cen importowanych materiałów zaopatrzeniowych wykorzystując tzw. heging naturalny (dostawę dewiz pozyskanych z eksportu). Kolejnym sposobem na ograniczenie ryzyka wzrostu cen jest dokonywanie zakupu materiałów i usług do produkcji w oparciu o politykę kilku dostawców jednego materiału, usługi i towaru, co powoduje poprawne relacje rynkowe skutkujące możliwością oddziaływania w znacznym stopniu na poziom cen. W przypadku dostawców – monopolistów istnieje duże uzależnienie i mała możliwość oddziaływania na cenę.

Ryzyko dotyczące wykwalifikowanej i doświadczonej kadry pracowniczej

Istnieją ograniczenia w pozyskaniu wykwalifikowanych i wysokowykwalifikowanych pracowników oraz osób chętnych do podjęcia się prac ciężkich przy spełnianiu optymalnych oczekiwań pracodawcy. Ewentualna utrata wykwalifikowanych pracowników w takich zawodach jak konstruktor, elektronik, technolog, elektryk obrabiarek, monter obrabiarek, frezer, wytaczarz oraz ograniczenia w pozyskaniu nowych pracowników na zastępstwa zatrudnieniowe (wysoka średnia wieku załogi), a także procedury rekrutacji i koszty związane z wdrażaniem nowozatrudnionych pracowników, mogą wpływać na efektywność działalności.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Otoczenie gospodarcze charakteryzujące się brakiem istotnych oznak przełamywania dekoniunktury światowej w branży obrabiarkowej i spadkiem ilości nowych zamówień na wyroby produkowane przez Spółkę – to najważniejszy negatywny zewnętrzny czynnik wpływający na warunki funkcjonowania Emitenta w 2012 r. Założenie to rozciągamy również na rok 2013.

Ze względu na specyfikę produktów, na poziom sprzedaży wpływa ogólne tempo wzrostu gospodarczego, a przede wszystkim poziom realizowanych inwestycji (zakupy nowych maszyn). Aktualna sytuacja ekonomiczna wpływa na spadek nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw, co przekłada się na spadek sprzedaży, osiągnięte wyniki i sytuację finansową. Globalna sytuacja może 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 re-generacji podstawowych elementów obrabiarki, takich jak łoża, stojaki, belki suportowe, suporty, itp. Wymienia się elektryfikację i hydraulikę. Wykonuje się nowe szafy sterownicze i agregaty hydrauliczne.

2. Modernizacje obrabiarek.

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

Usługi

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

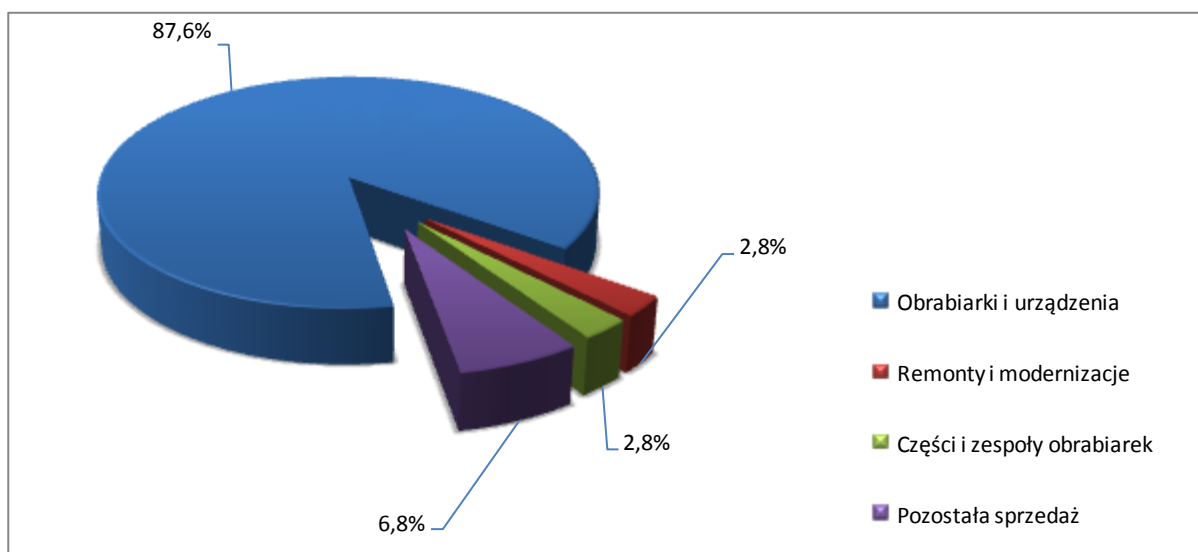
6.2 Struktura asortymentowa sprzedaży.

Podstawowym produktem, sprzedawanym w 2012, ze sprzedaży którego Spółka osiągnęła swoje przychody w części największej (wg zestawienia „Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2012 r.”), bo prawie 88% całości obrotów była grupa „obrabiarki i urządzenia”. Spółka sprzedała nowych obrabiarek i urządzeń w wyrażeniu wartościowym w 2012 r. o ponad 15% więcej niż w 2011 r. Również w grupie asortymentowej „części i zespoły obrabiarek” nastąpił wzrost sprzedaży o 26% w stosunku do roku poprzedniego. Natomiast w grupie asortymentowej „remonty i modernizacje obrabiarek” nastąpił spadek sprzedaży w porównaniu do roku 2011 o ponad 80%, głównie na rynku krajowym.

Tabela 12 Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2012 r.

Asortyment	Wykonanie 2011		Wykonanie 2012		Dynamika
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	
Obrabiarki i urządzenia ogółem:	62 918,0	72,5%	72 009,7	87,6%	114,5%
w tym: kraj	16 890,8		16 777,4		
eksport	46 027,2		55 232,3		
Remonty i modernizacje obrabiarek	17 067,7	19,7%	2 260,6	2,8%	13,2%
w tym: kraj	13 671,7		1793,9		
eksport	3 396,0		466,7		
Części i zespoły obrabiarek ogółem:	1 839,3	2,1%	2 313,1	2,8%	125,8%
w tym: kraj	584,8		632,9		
eksport	1 254,5		1 680,2		
Pozostała sprzedaż ogółem:	4 982,5	5,7%	5 584,2	6,8%	112,1%
w tym: kraj	3 081,3		3 331,6		
eksport	1 901,2		2 252,6		
Przychody ze sprzedaży ogółem:	86 807,5	100%	82 167,7	100%	94,7%
w tym: kraj	34 228,6		22 535,9		
eksport	52 578,9		59 631,8		

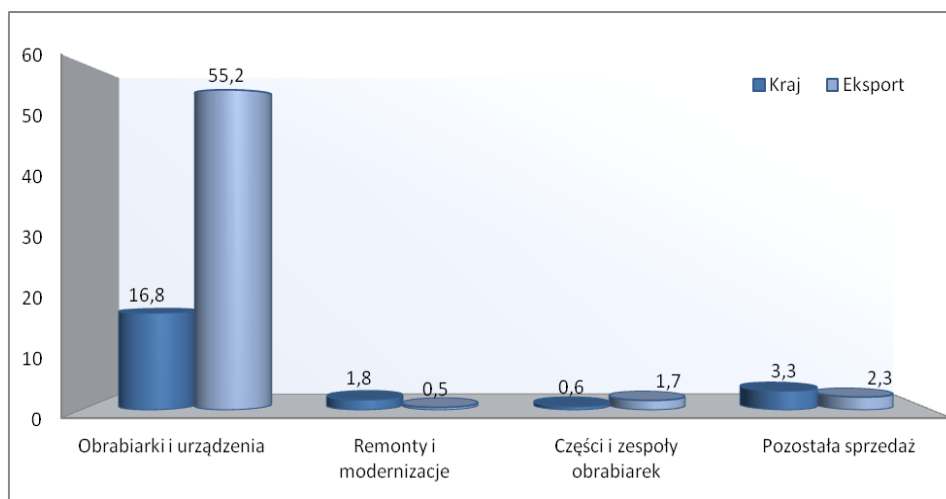
Wykres 2 Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2012 r.



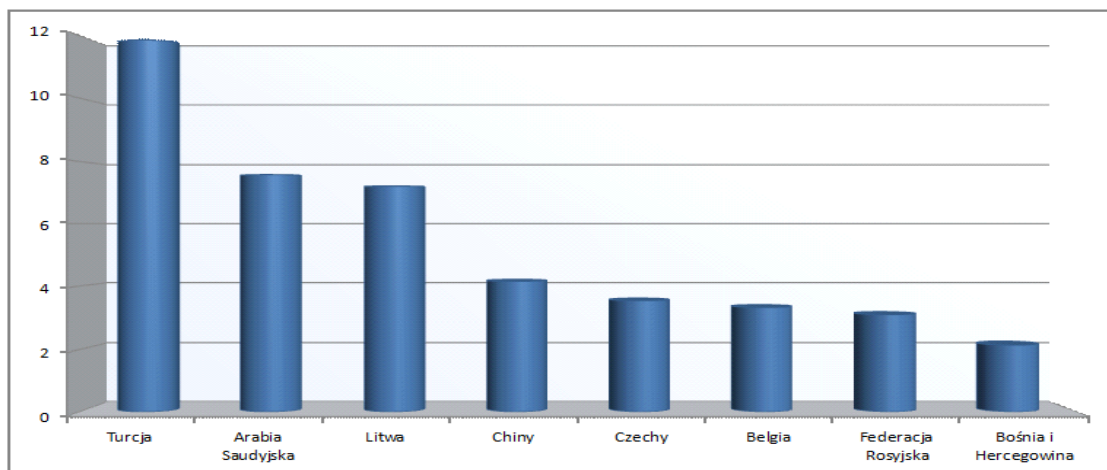
6.3 Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.

W 2012 r. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. sprzedała swoje produkty i usługi na ogólną wartość 82.167,7 tys. zł, co stanowi spadek sprzedaży o ponad 5% w stosunku do wyniku roku poprzedniego.

Wykres 3 Struktura asortymentowa sprzedaży RAFAMET S.A. w 2012 r. z uwzględnieniem sprzedaży zagranicznej i krajowej.



Wykres 4 Sprzedaż RAFAMET S.A. w 2012 r. na wybrane rynki (w tys. PLN).



W 2012 r. większą część swoich przychodów Spółka zrealizowała na rynku zagranicznym. Sprzedaż na ten rynek w omawianym okresie wyniosła 59.631,8 tys. zł, co stanowi prawie 72,6% ogółu sprzedaży produktów i usług RAFAMET S.A. (w 2011 r. sprzedaż eksportowa Spółki wyniosła 52.578,9 tys. zł, co stanowiło 60,5% jej ogólnej sprzedaży). Sprzedaż na rynek zagraniczny w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o ponad 13%. Największym rynkiem zbytu dla Spółki była w omawianym okresie Turcja, gdzie sprzedaż wyrobów i usług wyniosła 11.863,3 tys. zł, co stanowi 14,4% ogółu sprzedaży. Innymi istotnymi rynkami sprzedaży eksportowej były: Arabia Saudyjska (odpowiednio za kwotę 7.576,3 tys. zł, co stanowi

9,2% ogółu sprzedaży), Litwa (odpowiednio za kwotę 7.211,7 tys. zł, co stanowi 8,8% ogółu sprzedaży) oraz Chiny (odpowiednio za kwotę 4 156,8 tys. zł co stanowi 5,1% ogółu sprzedaży). Należy również wspomnieć o takich rynkach jak Czechy, Belgia, Rosja oraz Bośnia i Hercegowina. Wartość sprzedaży na te rynki wyniosła 12.086,6 tys. zł, czyli 14,7% ogółu sprzedaży.

Tabela 13 Sprzedaż zagraniczna RAFAMET S.A. w 2012 r. na wybrane rynki.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	82 167,7	100%
II.	Sprzedaż zagraniczna, w tym:	59 631,8	72,6%
1.	Turcja	11 863,3	14,4%
2.	Arabia Saudyjska	7 576,3	9,2%
3.	Litwa	7 211,7	8,8%
4.	Chiny	4 156,8	5,1%
5.	Czechy	3 535,2	4,3%
6.	Belgia	3 317,9	4,0%
7.	Rosja	3 086,4	3,7%
8.	Bośnia i Hercegowina	2 147,1	2,6%

Sprzedaż krajowa wyniosła w 2012 r. 22.535,9 tys. zł, czyli 27,4% wolumenu sprzedaży ogółem, co oznacza 34%-owy spadek sprzedaży w porównaniu do 2011 r.

Największym krajowym odbiorcą, na rzecz którego sprzedaż Spółki wyniosła powyżej 15% ogółu sprzedaży jest Fabryka Aparatury i Urządzeń „FAMET” S.A. z Kędzierzyna – Koźla. Inni odbiorcy to PKP CARGO S.A. z siedzibą w Warszawie (2,6% ogółu sprzedaży), Europejskie Konsorcjum Kolejowe WAGON Sp. z o.o. (1,6% ogółu sprzedaży) oraz Przewozy Regionalne Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie (odpowiednio 1,2% ogółu sprzedaży). RAFAMET S.A. zrealizował zamówienia na rzecz tych firm na łączną kwotę 4.407,4 tys. zł, czyli 5,4% ogółu sprzedaży.

Tabela 14 Sprzedaż krajowa RAFAMET S.A. w 2012 r. z uwzględnieniem wybranych odbiorców krajowych.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	82 167,7	100%
II.	Polska, w tym:	22 535,9	27,4%
1.	Fabryka Aparatury i Urządzeń „FAMET” S.A. w Kędzierzynie-Koźlu	12 437,8	15,1%
2.	PKP CARGO S.A. w Warszawie	2 119,8	2,6%
3.	Europejskie Konsorcjum Kolejowe WAGON Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim	1 308,6	1,6%
4.	Przewozy Regionalne Sp. z o.o. w Warszawie	979,0	1,2%

7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.

W 2012 r. Emitent zawierał następujące umowy znaczące w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.):

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

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

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

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

- Dwie umowy z dnia 11.09.2012 r. zawarte z firmą ThyssenKrupp Polysius AG z, każda na dostawę przez Emitenta jednej sztuki ciężkiej tokarki karuzelowej KCI 500N o jednakowej cenie oraz identycznych postaciach technicznych. Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 4.250.000 EUR, tj. 17.461.125 zł (według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień zawarcia aneksu). Dostawa pierwszej obrabiarki nastąpi w terminie do dnia 01.07.2013 r., natomiast drugiej obrabiarki – w terminie do dnia 16.12.2013 r. Maksymalny poziom kar nie przekracza 10% wartości każdej z dwóch umów. Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień do dochodzenia przez Zamawiającego roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar na warunkach ogólnych. Łączna wartość wszystkich umów zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy z ThyssenKrupp Polysius AG wyniosła 4.251.200 EUR, tj. 17.466.133,20 zł.

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

- Aneks nr 4 z dnia 26.03.2012 r. do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. zawarty z HSBC Bank Polska S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie linii gwarancyjnej do wysokości określonego limitu, który na podstawie aneksu nr 4 do umowy został podwyższony z 3.000.000,00 EUR do

4.000.000,00 EUR (16.563.600,00 zł), spełniając tym samym z dniem jego zawarcia kryterium wartości określone dla umowy znaczącej. Emitent może wykorzystywać limit na uzyskanie gwarancji: przetargowych, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz gwarancji mieszanych. Zabezpieczenie linii gwarancyjnej stanowi cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez Bank.

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

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

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

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

8. INWESTYCJE.

Działalność inwestycyjna Spółki w 2012 r. realizowana była w zakresie modernizacji maszyn i urządzeń, zakupu maszyn, modernizacji obiektów budowlanych, zakupu sprzętu komputerowego i oprogramowania, zakupu urządzeń i narzędzi, zakupu środków transportu oraz wyposażenia pomieszczeń. Nakłady inwestycyjne w okresie sprawozdawczym wyniosły łącznie 8.108 tys. zł.

Do najważniejszych zadań inwestycyjnych zrealizowanych w 2012 r. należy zaliczyć:

1) modernizację maszyn i urządzeń,

Do najważniejszych zadań w tej grupie wydatków inwestycyjnych należy zaliczyć budowę tokarki karuzelowej KCI 250/320. Koszty poniesione na realizację tego zadania w roku 2012 wyniosły 3.896 tys. zł. Realizowane jest zadanie inwestycyjne mające na celu modernizację suportu lewego tokarki dwustojakowej KCI 600/800. Łączna wartość poniesionych na ten cel nakładów w okresie sprawozdawczym to kwota 812 tys. zł. W okresie sprawozdawczym zrealizowano także inwestycję mającą na celu modernizację frezarki bramowej WPF 75, na co poniesiono nakłady w wysokości 1.229 tys. zł. W ramach tej grupy wydatków inwestycyjnych wykonano modernizację rozdzielni głównej oraz modernizację fundamentów maszyn przenoszonych z „PONAR-DEFUM” z Dąbrowy Górniczej w następstwie realizacji umów zastawów rejestrowych.

Nakłady w tej grupie inwestycyjnej w 2012 roku wyniosły łącznie 6.433 tys. zł.

2) zakup maszyn,

W roku 2012 dokonano zakupu poziomego centrum obróbczego DZ 470x1000 za kwotę 525 tys. zł oraz obrabiarek z FUM „PORĘBA” sp. z o.o. na kwotę 225 tys. zł.

Łącznie w tej grupie asortymentowej wydatkowano kwotę 786 tys. zł.

3) modernizację obiektów budowlanych,

W ramach tej grupy nakładów inwestycyjnych wykonano dwa stanowiska montażowe obrabiarek dla kolejnictwa o wartości 150 tys. zł, instalację przeciwołodzienną hali montażu oraz modernizację ogrodzenia.

Nakłady na te cele wyniosły 209 tys. zł.

4) zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania,

W roku 2012 na doposażenie stanowisk pracy w sprzęt komputerowy i środki łączności Spółka wydatkowała kwotę 177 tys. zł.

5) zakup urządzeń i narzędzi,

W ramach nakładów w tej grupie inwestycyjnej zakupiono narzędzia dla Wydziału Montażu na łączną kwotę 164 tys. zł.

6) zakup środków transportu,

Wartość zakupionych środków transportu w okresie sprawozdawczym to kwota 172 tys. zł.

9. ZAOPATRZENIE.

Emitent posiada dobrze rozwiniętą i zdywersyfikowaną bazę dostawców dla grupy materiałów i usług o strategicznym znaczeniu dla produkcji. W 2012 r. Spółka dokonała zakupów materiałów i usług na wartość 52.489 tys. zł, z czego kategorie strategiczne stanowią 82,1 %, a ich udział w wartości przychodów ze sprzedaży wynosi 49,8 %. Udział wartości zakupów poszczególnych kategorii w wartości sprzedaży i w zakupach ogółem kształtuje się następująco:

Tabela 15 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	14,80%	24,00%
2.	Konstrukcje spawane i usługi obróbcze	6,10%	9,90%
3.	Sterowania i napędy oraz osprzęt elektryczny	9,60%	15,50%
4.	Aparatura i osprzęt hydrauliki siłowej	4,40%	7,20%
5.	Łożyska, prowadnice i przekładnie śrubowe	4,60%	7,40%
6.	Reduktory i komponenty mechaniczne	4,20%	6,70%
7.	Narzędzia uszczelnienia i elementy złączne	2,90%	4,60%
8.	Opakowania, farby i usługi produkcyjne	2,00%	3,20%
9.	Pozostałe kategorie	13,10%	21,50%
	Ogółem	61,70%	100,00%

Główni dostawcy kluczowego asortymentu w 2012 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,
- „ELEKTROART” Racibórz – aparatura elektryczna,
- „HYDAC” sp. z o.o. - zasilacze i elementy hydrauliki siłowej,
- „NORMAPRESS” Spółka jawna Katowice - armatura hydrauliczna
- MANNESMANN GmbH Niemcy - wielkogabarytowe śruby trapezowe,
- BRINKMANN GmbH Niemcy – przekładnie i śruby ocne,
- „MASTAL” Warszawa - łożyska wielkogabarytowe,
- „GUDEL” sp. z o.o. Bielsko-Biała – komponenty mechaniczne,
- „SANDVIK Polska” sp. z o.o. – płytki skrawające,
- Centrala Techniczna „ELTECH” sp. z o.o. - narzędzia i płytki skrawające.

Poza podmiotem zależnym – Zespołem Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o., którego udział w 2012 r. w przychodach ze sprzedaży wyniósł 10,55%, udział żadnego innego dostawcy nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży RAFAMET S.A. Oprócz Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. żaden dostawca nie ma poza handlowymi żadnymi powiązań formalnych z Emitentem.

10. BADANIA I ROZWÓJ, ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ.

Prace badawczo - rozwojowe

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

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

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

Zintegrowany System Zarządzania i Wewnętrzny System Kontroli (WSK)

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

W 2012 r. Bureau Veritas Certification dokonało pozytywnej oceny wdrożonego rok wcześniej Zintegrowanego Systemu Zarządzania opartego na istniejącym w Spółce od 1996 r. Systemie Zarządzania Jakością, zgodnego z normą ISO 9001:2008, a rozszerzonego o wymagania normy ISO 14001:2004 w zakresie ochrony środowiska oraz normy PN-N-18001:2004 w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

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

Zgodnie z dokumentacją systemu prowadzone są pomiary: detali własnych oraz wszystkich dostarczonych w ramach kooperacji, pomiary geometrii i parametrów elektrycznych wpływających na bezpieczeństwo użytkowania, a także głośności wszystkich produkowanych obrabiarek, pomiary obrabiarek i urządzeń w ramach usług klientów, systematyczne pomiary w zakresie wielkości emisji substancji do powietrza, badania jakości odprowadzanych ścieków, badania fizykochemiczne i mikrobiologiczne pobieranej wody. Wszystkie przyrządy pomiarowe są okresowo sprawdzane w celu zapewnienia ciągłości pomiarowej z wzorcami krajowymi.

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

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

11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.

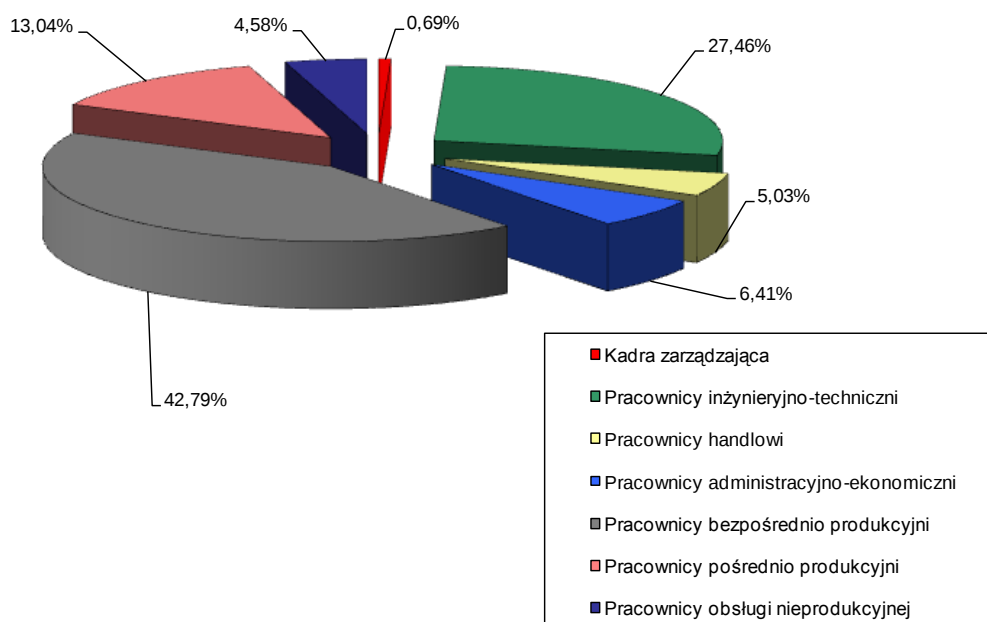
Emitent na przestrzeni 2012 roku prowadził stałą analizę zasobów ludzkich, a decyzje w sprawie korelacji poziomu zatrudnienia ze stanem posiadanej kontraktacji produkcyjnej podejmowane były na bieżąco. Stan zatrudnienia z 437 etatów na 31.12.2011 r. zmalał nieznacznie do 434 etatów na 31.12.2012 r., czyli o 0,69 %.

Przeciętne zatrudnienie w RAFAMET S.A. w 2012 r. wyniosło 437 etatów i było o niespełna 1 % wyższe od przeciętnego zatrudnienia roku 2011. Na stanowiskach nierobotniczych zatrudnienie wyniosło 173 etaty (39,59 %), a na stanowiskach robotniczych 264 etaty (60,41 %). W grupie pracowników na stanowiskach nierobotniczych największy odsetek stanowili pracownicy na stanowiskach inżynieryjno – technicznych (69,36%), natomiast w grupie pracowników na stanowiskach robotniczych - osoby zatrudnione przy produkcji bezpośredniej (70,83 %).

Tabela 16 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w 2012 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	2012	2011
Stanowiska nierobotnicze	173	167
Stanowiska robotnicze	264	266
	437	433

Wykres 5 Struktura zatrudnienia wg grup zawodowych w 2012 r.



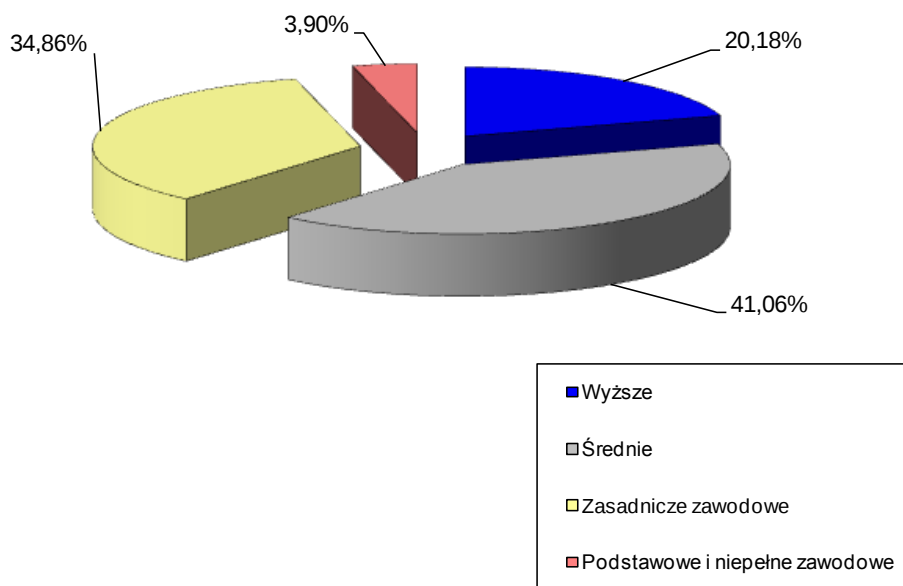
W 2012 r. przyjęto łącznie 10 osób, z czego 3 osoby znalazły zatrudnienie w grupie pracowników umysłowych, a 7 w grupie pracowników fizycznych. Zatrudniono m.in. pracowników w zawodach konstruktor, handlowiec, ślusarz, wytaczarz i murarz. Przyjęcia wynikały z konieczności utrzymania stabilnego trzonu kadry technicznej.

Na przestrzeni 2012 r. rozwiązano umowy o pracę z 19 pracownikami z powodu:

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

Wg stanu na dzień 31.12.2012 r. pracownicy posiadający wykształcenie wyższe i średnie stanowili 61,24 % ogółu zatrudnionych, co jest wynikiem realizacji przez Zarząd założonych celów i kierunków polityki kadrowej, polegających na konsekwentnym pozyskiwaniu na stanowiska robotnicze pracowników o wyższych kwalifikacjach.

Wykres 6 Struktura zatrudnienia wg wykształcenia na dzień 31.12.2012 r.



W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała plan szkoleń opracowany w oparciu o potrzeby poszczególnych komórek organizacyjnych. W ramach jego realizacji pracownicy wzięli udział w wielu szkoleniach m.in. z zakresu: podatków i finansów, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa celnego, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i higieny pracy, nowych technologii i specjalistycznych programów projektowych, zarządzania produkcją oraz zintegrowanego systemu zarządzania. Dofinansowywano także naukę na technicznych studiach zaocznych oraz studiach podyplomowych.

Łącznie ze szkoleń zewnętrznych i wewnętrznych oraz z innych form dokształcania skorzystało 134 pracowników. Na szkolenia pracownicze i dofinansowanie nauki w formach szkolnych i pozaszkolnych w 2012 r. wydatkowano kwotę około 43,3 tys. zł, tj. o prawie 30 % mniej niż w roku 2011.

Za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. osobowy fundusz wynagrodzeń wyniósł 19.617 tys. zł., co stanowi wzrost o 3,05 % w stosunku do wykonania roku poprzedniego. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie z osobowego funduszu płac wyniosło 3.741 zł i było o 82 zł wyższe niż w roku 2011, co stanowi wzrost o 2,24 %. Wydajność pracy na jednego zatrudnionego (liczona w odniesieniu do przychodów ogółem i zrównanych z nimi) wyniosła 206,5 tys. zł, natomiast za cały 2011 r. było to 200,8 tys. zł. Oznacza to wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 2,84 %.

Zobowiązania wobec zatrudnionych były w okresie sprawozdawczym regulowane terminowo, a świadczenia na rzecz pracowników realizowano zgodnie z przepisami prawa pracy.

12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

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

Tabela 17 Wynagrodzenia członków Zarządu RAFAMET S.A. w 2012 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
E. Longin Wons	Prezes Zarządu	466,3
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	339,4
Ryszard Stryjecki	Wiceprezes Zarządu	339,3
	Ogółem	1.145

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

W 2012 r. członkowie Zarządu RAFAMET S.A. z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. otrzymali wynagrodzenie w wysokościach, jak niżej:

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

Po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAMET za 2012 r. Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. może podjąć uchwałę o przyznaniu premii uznaniowej członkom Zarządu RAFAMET S.A. Łączna kwota premii rocznej dla wszystkich członków Zarządu wynosi od 3% do 5% zysku netto Spółki za dany rok, nie więcej niż 5% zysku sprzedaży Spółki oraz nie więcej niż 5% zysku netto Grupy Kapitałowej.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych obecnym i byłym członkom Rady Nadzorczej:

Tabela 18 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2012 r.

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

13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.

W 2012 r. z osobami zarządzającymi Emitenta nie zawarto umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

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

14. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.

W 2012 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

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

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające oraz nadzorujące RAFAMET S.A., wg stanu na dzień 31.12.2012 r., przedstawia poniższa tabela:

Tabela 19 Stan posiadania akcji RAFAMET S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

16. OCHRONA ŚRODOWISKA.

Emitent posiada certyfikat Systemu Zarządzania Środowiskiem ISO 14001:2004 w połączeniu z certyfikacją 9001:2008 oraz normą 18001:2004. System zarządzania w zakresie środowiska umożliwia Spółce prowadzenie w sposób ciągły i systematyczny kontroli wpływu, jaki wywiera swoją działalnością na środowisko naturalne. Zarządzanie środowiskiem jest bardzo istotnym elementem działalności

RAFAMET S.A., m.in. takie podejście warunkują nowe, bardziej surowe i efektywniej egzekwowane przepisy ochrony środowiska, jak również rosnące wymagania „świadomych ekologicznie” klientów.

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

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

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

Prowadzona działalność produkcyjna jest źródłem powstawania odpadów zarówno niebezpiecznych, jak i też innych niż niebezpieczne, w związku z tym Emitent posiada pozwolenie na wytwarzanie i zbieranie odpadów oraz zatwierdzony program gospodarki odpadami powstającymi w wyniku świadczenia usług. Wszystkie wytwarzane odpady przekazywane są do unieszkodliwiania odbiorcom posiadającym stosowne zezwolenia, co w pełni pozwala zabezpieczyć środowisko przed ich niekorzystnym oddziaływaniem. Prowadzona jest na bieżąco ewidencja ilościowa i jakościowa wytwarzanych odpadów z zastosowaniem kart ewidencji i kart przekazania odpadów.

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

Tabela 20 Koszty RAFAMET S.A. związane z ochroną środowiska w 2012 r.

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
pobór wody podziemnej	7,6
odprowadzenie ścieków	7,9
emisja do powietrza	48,8
odpady poprodukcyjne	36,6
odzysk i recykling odpadów opakowaniowych	0,9
Razem	101,8

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

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

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

18. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH.

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

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

W dniu 24.05.2012 r. została zawarta z firmą audytorską BDO sp. z o.o. (02-676 Warszawa, ul. Postępu 12) umowa na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2012 r. i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012.

Tabela 21 Wynagrodzenie (należne lub wypłacone) BDO sp. z o.o. wynikające z zawartych umów.

BDO sp. z o.o.		
	2012	2011
Badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek	25	28
Przegląd sprawozdań finansowych spółek	15	14
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	40	42

20. PERSPEKTYWY ROZWOJU RAFAMET S.A.

20.1 Kierunki rozwoju Emitenta.

Spółka wchodzi w rok 2013 z dobrymi wynikami roku 2012 uzyskanymi - co warto podkreślić - w okresie stagnacji gospodarki światowej i krajowej przynajmniej w odniesieniu do branży obrabiarkowej. Podstawa finansowa Spółki, jaką jest zamknięcie roku poprzedniego oraz zakończenie w roku ubiegłym realizacji znaczących modernizacji parku maszynowego Spółki, dają spory margines czasu niezbędnego do opamięnienia okresu przełamywania kryzysu gospodarki światowej, co według wielu ekspertów ma nastąpić w drugiej połowie 2013 roku.

Rok 2013 to kolejny etap stale i konsekwentnie realizowanego programu dywersyfikacji asortymentowej i geograficznej dla wyrobów Spółki. Opracowywana konstrukcja obrabiarki karuzelowej KCI 400/470 do wysokowydajnej obróbki materiałów supertwardych przy wykorzystaniu specjalnych narzędzi skrawających chłodzonych chłodziwem o ekstremalnie wysokim ciśnieniu dochodzącym do 350 Bar oraz prace koncepcyjno-konstrukcyjne nowej generacji obrabiarki podtorowej UGE 150 (UGE 400) to zadania na rok 2013 i dalsze w odniesieniu do techniki, a w sferze sprzedaży to potwierdzenie lub zaistnienie na takich rynkach jak Bliski Wschód, środkowa Afryka czy Daleki Wschód.

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

Skorelowanie odtworzeniowych inwestycji majątkowych własnych decydujących o utrzymaniu przewagi strategicznej firmy w zakresie budowy wielkogabarytowych obrabiarek z tempem, skalą i determinacją w budowaniu solidnych fundamentów obecności firmy na rynkach globalnych, to historycznie i strategicznie największe wyzwanie, przed którym staje RAFAMET S.A.

Najważniejszym zamierzeniem inwestycyjnym RAFAMET S.A. na najbliższe lata jest realizacja koncepcji budowy hali montażu finalnego.

Właściciele RAFAMET S.A. akceptując etap doposażenia fabryki w wielkogabarytowe frezarki bramowe, co miało miejsce od 2007 r. poprzez akceptację celów emisyjnych, zdecydowali jednocześnie o tym, że w niedalekiej przyszłości nieunikniona będzie budowa nowej hali montażu ostatecznego. Jest to niewątpliwie wyzwanie dla Spółki, gdyż ta inwestycja finansowa rzędu 14-15 mln złotych (łącznie z urządzeniami

dźwigowymi) jest przede wszystkim z zakresu inwestycji odtworzeniowych, chociaż jest to również inwestycja innowacyjna oraz rozwojowa.

Rozpoczęcie inwestycji pod nazwą Budowa Hali Montażu II w Kuźni Raciborskiej zadecyduje o strategicznym, perspektywicznym rozwoju firmy na okres 10-20 lat. Inwestycja ta ma również decydujące znaczenie w kwestii pozycjonowania Spółki przez rynek odbiorców oraz ma bezpośredni wpływ na skalę działalności firmy w latach następnych. Wywołuje to szczególną odpowiedzialność właścicieli oraz kierownictwa firmy w tym zakresie, przede wszystkim w aspekcie utrzymywania pozytywnego zrozumienia, tak dla wydatków wynikających z tej decyzji, jak i przekonania uczestników tego przedsięwzięcia o jego jednoznacznej celowości i pełnej konieczności dokonania. Konieczność budowy nowej Hali Montażu to jednak również ogromny biznesowy obowiązek staranności w rozpoczęciu tego procesu pod każdym względem. Proces ten trwa, jest monitorowany, eliminowane są napotymane problemy prawne, przetargowe oraz finansowe. Termin podjęcia decyzji o rozpoczęciu kilkunastomiesięcznej inwestycji został określony na pierwsze półrocze bieżącego roku.

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

Celem strategicznym przygotowywanych przedsięwzięć handlowo-produkcyjnych oraz inwestycyjnych jest stabilny, systematyczny wzrost wartości RAFAMET S.A., wyrażający się rosnącą kapitalizacją giełdową Spółki i wykorzystywaniem przewag konkurencyjnych dla pojawiających się biznesowych szans rynkowych. Warto pamiętać, że od 2002 r., tj. daty objęcia pakietu kontrolnego Spółki przez ARP S.A. w Warszawie kapitały własne wzrosły z poziomu 20.000.000 złotych do obecnych ponad 90.000.000 zł.

Zadania inwestycyjne z zakresu rozwoju informatyki

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

Inwestycje kapitałowe i finansowe

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

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

20.2 Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki.

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

Gospodarka finansowa roku 2013 będzie ukierunkowana na wykorzystanie zasobów finansowych Spółki w celu zagwarantowania bezpieczeństwa dla budowy solidnych fundamentów gwarantujących systematyczny wzrost wartości RAFAMET S.A. Zarząd Spółki będzie realizować zarówno strategiczne zamierzenia rozwojowo – modernizacyjne, jak również cel główny roku 2013 w postaci uzyskania dobrych rezultatów ekonomiczno – finansowych, tak z działalności operacyjnej, jak i na poziomie wyniku finansowego netto. Wysokie kompetencje oraz szczególna odpowiedzialność pracowników firmy są wiodącymi czynnikami wewnętrznymi, na których opiera się wielowarstwowa, spójna koncepcja budowania wartości Spółki w długim okresie. Istotnym wewnętrznym czynnikiem wspomagającym realizację planu roku 2013 będzie stabilizacja sytuacji kadrowo – płacowej dla podstawowego trzonu pracowników firmy.

Otoczenie gospodarcze w postaci braku istotnych oznak przełamywania dekoniunktury światowej w branży obrabiarkowej i spadku ilości nowych zamówień na wyroby produkowane przez Spółkę to najważniejszy negatywny zewnętrzny czynnik wpływający na warunki funkcjonowania w roku ubiegłym.

Czynnikiem zewnętrznym wpływającym na działalność i wyniki Spółki w roku 2013 będzie kształtowanie się relacji kursowych (PLN/EUR oraz PLN/USD).

20.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Emitenta.

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

Elementami, które przesądzą o dalszym rozwoju Spółki będą decyzje inwestorskie dotychczasowych akcjonariuszy oraz tempo, skala i trafność majątkowych inwestycji infrastrukturalnych, a także sukcesy lub porażki w budowaniu nowych pozycji handlowych na dalekowschodnich rynkach sprzedaży obrabiarek. Zapotrzebowanie na środki inwestycyjne, niezbędne dla utrzymywania poziomu technologicznego Spółki na poziomie gwarantującym realizację coraz bardziej skomplikowanych technologicznie i obróbczo wyrobów Spółki, będzie w latach następnych wysokie, co wynika przede wszystkim z planowanego rozpoczęcia budowy hali montażowej (choć w zakresie już zrealizowanych inwestycji w park maszynowy

fabryki w znacznej części wyeliminowane zostały wąskie gardła produkcyjne negatywnie oddziałujące na produkcję obrabiarek wielkogabarytowych).

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

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 2012 stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania.

Podpisy Zarządu RAFAMET S.A.			
28.03.2013 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	
28.03.2013 r.	Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy	
28.03.2013 r.	Ryszard Stryjecki	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Techniczny	

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Informacje zawarte w niniejszym oświadczeniu spełniają wymogi raportu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które zostały określone w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz § 1 Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy z dnia 11.12.2007 r. W związku z powyższym, w myśl Uchwały nr 718/2009 Zarządu Giełdy z dnia 16.12.2009 r. sporządzenie „Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2012 r.” zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.) oraz opublikowanie go w ramach raportu rocznego jest równoznaczne z realizacją obowiązku przekazania Giełdzie raportu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

RAFAMET S.A. w 2012 r. stosował „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjęte Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19.05.2010 r. (tekst jednolity przyjęty Uchwałą Nr 15/1282/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.08.2011 r.). Od dnia 01.01.2013 r. Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21.11.2012 r.

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

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

2. Zasady ładu korporacyjnego nie stosowane przez Emitenta w 2012 r.

Emitent w 2012 r. nie stosował wymienionych poniżej zasad ładu korporacyjnego:

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

Zasada 1

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

pkt 6:

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

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

pkt 7:

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

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

Zasada 2

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

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

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

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

Zasada 6

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

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

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

Zasada 8

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

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

Część IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”.

Zasada 1

„Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.

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

Zasada 10

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.

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

Akcjonariusze	Liczba akcji / liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% w kapitale zakładowym / % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	2.042.214 ¹⁾	47,29%
Krzysztof Jędrzejewski	918.743 ²⁾	21,27%
"KW" sp. z o.o. - WJ spółka komandytowo-akcyjna	430.000 ³⁾	9,96%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000 ⁴⁾	6,04%

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

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

³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 05.07.2012 r.,

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

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

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

6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

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

7. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Zasady zmiany Statutu Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

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

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

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

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

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

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

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

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

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

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

Zarząd

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Organizację pracy Zarządu zapewnia Biuro Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Michał Kaczmarzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Szymon Ruta – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Marcin Siarkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Michał Rogatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz A. Strzępka – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Tatarek – Członek Rady Nadzorczej.

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

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

Mandaty członka Rady wygasają:

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

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

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

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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

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

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

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

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

Do obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej należy w szczególności:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W ramach Rady Nadzorczej Spółki działa Komitet Audytu w następującym składzie:

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

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

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

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

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