

<i>Lp.</i>	<i>Nazwa</i>	<i>Definicja</i>	<i>Rok 2010</i>	<i>Rok 2009</i>	<i>Dynamika Rok 2010 - Rok 2009 6=4-5</i>
1	2	3	4	5	6=4-5
1	Rentowność operacyjna brutto na sprzedaży (%)	wynik brutto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	15,63%	12,30%	3,35%
2	Rentowność operacyjna netto na sprzedaży (%)	wynik netto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	8,95%	6,31%	2,64%
3	Rentowność na działalności operacyjnej (%)	wynik na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	5,06%	5,56%	(0,50)%
4	Rentowność na działalności gospodarczej (%)	wynik na działalności gospodarczej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	4,76%	5,44%	(0,68)%
5	Rentowność netto (%)	wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	3,67%	3,93%	(0,26)%
6	Zwrot z aktywów (%)	wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej/suma aktywów	4,60%	4,76%	(0,16)%
7	Zwrot z kapitału (%)	wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej/kapitał własny	11,18%	10,39%	0,79%
8	Wsk. płynności bieżącej (krotność)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,5	(0,1)
8A	Wsk. płynności bieżącej bez korekty zapasów dot. wyceny kontraktów długoterminowych (krotność)	aktywa obrotowe+korekta wyceny kontraktów długoterminowych dot. zapasów/zobowiązania krótkoterminowe	2,0	2,0	0,0
9	Wsk. płynności "szybkiej" (krotność)	aktywa obrotowe-zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,4	(0,1)
10	Wskaźnik obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 360/ przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	68	61	7
10A	Wsk. obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług przed korektą sprzedaży dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 360/ przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów (sprzedaż fakturowa)	76	68	8
11	Wsk. obrotu zapasami (w dniach)	zapasy x 360/koszt sprzedanych towarów i produktów	11	12	(1)
11A	Wsk. obrotu zapasami bez korekty zapasów dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	(zapasy przed korektą dot.wyceny kontraktów długoterminowych) x 360/ (koszt sprzedanych towarów i produktów przed korektą dot. wyceny kontraktów długoterminowych)	149	97	52
12	Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360/ koszt sprzedanych towarów i produktów	65	47	18
12A	Okres spłaty zobowiązań handlowych (bazą wartość zakupów) (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360/ wartość zakupów	69	54	15
13	Wsk. zadłużenia (%)	zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe/kapitał własny	140,86%	114,30%	26,56%
14	Wsk. zadłużenia bankowego (%)	kredyty i pożyczki krótko- i długoterminowe/kapitał własny	0,00%	1,24%	(1,24)%
15	Wsk. trwałości struktury finansowania majątku (%)	kapitały własne+zobowiązania długoterminowe/suma aktywów	43,66%	48,96%	(5,30)%
16	Wsk. udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku (%)	kapitał własny/suma aktywów	41,09%	45,84%	(4,75)%
17	Wsk. pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	kapitał własny/aktywa trwałe	174,72%	172,11%	2,61%
18	Wsk. obciążenia majątku zobowiązaniami (%)	zobowiązania długoterminowe +zobowiązania krótkoterminowe/suma aktywów	57,88%	52,40%	5,48%

*-wynik na działalności gospodarczej zaprezentowano w załączniku nr 3

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009		Zmiana stanów	Dynamika %
		w tysiącach złotych	struktura w %	w tysiącach złotych	struktura w %		
1	2	3	4	5	6	7=3-5	8=3/5
I	Aktywa trwałe	223 267	23,6%	211 078	26,7%	12 189	105,8%
1	Rzeczowe aktywa trwałe	162 973	17,2%	164 250	20,7%	(1 277)	99,2%
2	Wartości niematerialne i prawne	8 742	0,9%	6 973	0,9%	1 769	125,4%
3	Wartość firmy z konsolidacji	4 263	0,4%	4 263	0,5%	-	100,0%
4	Aktywa finansowe długoterminowe:	3 988	0,5%	4 189	0,6%	(201)	95,2%
4.1	Udziały w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	-
4.2	Udziały w pozostałych jednostkach	516	0,1%	534	0,1%	(18)	96,6%
4.3	Lokaty długoterminowe	3 452	0,4%	3 645	0,5%	(193)	94,7%
4.4	Pozostałe aktywa długoterminowe	20	0,0%	10	0,0%	10	200,0%
5	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 301	4,6%	31 403	4,0%	11 898	137,9%
II	Aktywa obrotowe	725 606	76,3%	581 133	73,3%	144 473	124,9%
1	Zapasy	31 707	3,3%	28 298	3,6%	3 409	112,0%
1.1	Zapasy przed korektą dot. umów o budowę	354 761	37,4%	211 796	26,7%	142 965	167,5%
1.2	Korekta zapasów dot. umów o budowę	(323 054)	(34,0)%	(183 498)	(23,2)%	(139 556)	176,1%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	274 075	28,9%	232 650	29,4%	41 425	117,8%
2.1	Należności z tytułu dostaw i usług	223 994	23,6%	162 375	20,5%	61 619	137,9%
a	- do 12 miesięcy	222 932	23,5%	161 567	20,4%	61 365	138,0%
b	- powyżej 12 miesięcy	1 062	0,1%	808	0,1%	254	131,4%
2.2	Pozostałe należności	50 043	5,3%	68 949	8,7%	(18 906)	72,6%
2.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	38	0,0%	1 326	0,2%	(1 288)	2,9%
3	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	212 992	22,4%	64 332	8,1%	148 660	331,1%
4	Aktywa finansowe krótkoterminowe	206 832	21,7%	255 853	32,2%	(49 021)	80,8%
4.1	Lokaty krótkoterminowe	2 160	0,2%	149 028	18,8%	(146 868)	1,4%
4.2	Instrumenty pochodne	2 357	0,2%	888	0,1%	1 469	265,4%
4.3	Inwestycje krótkoterminowe	27 304	2,9%	38 235	4,8%	(10 931)	71,4%
4.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175 011	18,4%	67 702	8,5%	107 309	258,5%
III	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	466	0,1%	236	0,0%	230	197,5%
A	Razem Aktywa	949 339	100,0%	792 447	100,0%	156 892	119,8%

I	Kapitał (fundusz) własny	390 099	41,1%	363 279	45,8%	26 820	107,4%
1	Kapitał akcyjny	139 200	14,7%	139 200	17,6%	-	100,0%
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	36 778	3,9%	36 778	4,6%	-	100,0%
3	Kapitał zapasowy	180 241	19,0%	149 236	18,8%	31 005	120,8%
5	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	391	0,0%	711	0,1%	(320)	55,0%
6	Zyski zatrzymane	33 489	3,5%	37 354	4,7%	(3 865)	89,7%
6.1	Wynik bieżący	44 286	4,7%	38 830	4,9%	5 456	(114,1)%
II	Udziały niekontrolujące	9 726	1,0%	13 927	1,8%	(4 201)	69,8%
III	Kapitał własny ogółem	399 825	42,1%	377 206	47,6%	22 619	106,0%
IV	Zobowiązania długoterminowe	24 397	2,5%	24 694	3,1%	(297)	98,8%
1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	-
2	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21 142	2,2%	21 651	2,7%	(509)	97,6%
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 255	0,3%	3 043	0,4%	212	107,0%
4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
V	Zobowiązania krótkoterminowe	525 113	55,4%	390 543	49,3%	134 570	134,5%
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania,	290 966	30,7%	166 814	21,0%	124 152	174,4%
1.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	181 620	19,2%	109 350	13,7%	72 270	166,1%
a	- do 12 miesięcy	167 596	17,7%	97 519	12,2%	70 077	171,9%
b	- powyżej 12 miesięcy	14 024	1,5%	11 831	1,5%	2 193	118,5%
1.2	Zobowiązania z tytułu inwestycji	2 622	0,3%	4 616	0,6%	(1 994)	56,8%
1.3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 683	0,5%	-	-	4 683	100,0%
1.4	Pozostałe zobowiązania	102 041	10,7%	52 848	6,7%	49 193	193,1%
2	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	-	-	4 500	0,6%	(4 500)	0,0%
3	Pozostałe zobowiązania finansowe	4 743	0,5%	11 637	1,5%	(6 894)	40,8%
4	Dotacje i przychody przyszłych okresów	229 404	24,2%	207 592	26,2%	21 812	110,5%
4.1	Przychody przyszłych okresów	229 319	24,2%	207 489	26,2%	21 830	110,5%
4.1.1	otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	93 988	9,9%	127 559	16,1%	(33 571)	73,7%
a	otrzymane zaliczki	217 578	22,9%	212 332	26,8%	5 246	102,5%
b	korekta zaliczek	(123 590)	(13,0)%	(84 773)	(10,7)%	(38 817)	145,8%
4.1.2	wycena umów o budowę	135 331	14,3%	79 930	10,1%	55 401	169,3%
4.1.3	inne	-	-	-	-	-	-
4.2	Dotacje	85	0,0%	103	0,0%	(18)	82,5%
VI	Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	4	0,0%	4	0,0%	-	100,0%
VII	Zobowiązania razem	549 514	57,9%	415 241	52,4%	134 273	132,3%
B	Razem Pasywa	949 339	100,0%	792 447	100,0%	156 892	119,8%

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009	Dynamika
		w tysiącach złotych		w %
1	2	3	4	5=3/4
I	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów	1 188 053	960 345	123,7%
	1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 168 639	945 997	123,5%
	1.1. Przychody ze sprzedaży wg faktur	1 035 135	841 379	123,0%
	1.2. Korekta dotycząca umów o budowę	132 428	107 937	122,7%
	1.3. Różnice kursowe i wycena instrumentów pochodnych	1 076	(3 319)	(32,4)%
	2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 414	14 348	135,3%
II	Koszty sprzedanych towarów i produktów	1 002 123	842 196	119,0%
	1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	981 925	830 401	118,2%
	1.1. Koszt wytworzenia sprzedanych (zafakturowanych) produktów	839 483	771 599	108,8%
	1.2. Korekta dotycząca umów o budowę	139 518	61 609	226,5%
	1.3. różnice kursowe i wycena instrumentów pochodnych	2 924	(2 807)	(104,2)%
	2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 198	11 795	171,2%
III	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	185 930	118 149	157,4%
IV	Koszty sprzedaży, w tym	48 615	25 559	190,2%
	1. Odpisy aktualizujące wartość należności	24 046	823	2 921,7%
V	Koszty ogólnego zarządu	31 017	32 037	96,8%
VI	Zysk (strata) netto na sprzedaży	106 298	60 553	175,5%
VII	Pozostałe przychody operacyjne	11 065	4 222	262,1%
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	57 204	11 350	504,0%
IX	Zysk (strata) na działalności kontynuowanej	60 159	53 425	112,6%
X	Przychody finansowe	8 063	11 150	72,3%
XI	Koszty finansowe	11 651	12 378	94,1%
XII	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	56 571	52 197	108,4%
XIII	Zysk (strata) brutto	56 571	52 197	108,4%
XIV	Podatek dochodowy	12 285	13 367	91,9%
XV	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	44 286	38 830	114,1%
XVI	Działalność zaniechana	-	-	-
XVII	(Strata) brutto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-
XVIII	(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-
XIX	Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym przypisany:	44 286	38 830	114,1%
	- akcjonariuszom jednostki dominującej	43 623	37 749	115,6%
	- udziałom niekontrolującym	663	1 081	61,3%

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009	Różnica	Dynamika
	w tysiącach złotych			
	3	4	5=3-4	w %
2				6=3/4
Wynik na sprzedaży	106 298	60 553	45 745	175,55%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(46 139)	(7 128)	(39 011)	647,29%
Wynik na działalności finansowej	(3 588)	(1 228)	(2 360)	292,18%
Wynik brutto	56 571	52 197	4 374	108,38%

Zestawienie udzielonych wewnątrz Grupy Kapitałowej w 2010 roku pożyczek długoterminowych

Lp.	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Waluta pożyczki	Data zawarcia umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie pożyczki	Zabezpieczenie spłaty pożyczki	Przeznaczenie pożyczki
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	RAFAKO Engineering Sp. z o.o.	500 000,00	PLN	18.06.2009	10.06.2019	WTBOR 1Y+1%	weksel in blanco	finansowanie bieżącej działalności
Łączna kwota udzielonych pożyczek		500 000,00						

Lp.	Strony umowy	Przedmiot umowy	Czas obowiązywania umowy	Wartość umowy
1	2	3	4	5
1	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa generalna regulująca zawieranie i wykonywanie umów w zakresie ubezpieczenia mienia RAFAKO S.A.	01.05.2007 – 31.04.2011	brak
2	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowy ubezpieczeniowe majątku RAFAKO S.A. od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego	01.05.2010 – 30.04.2011	szczególności poniżej
3	RAFAKO S.A. – TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Członków Władz Spółek	11.09.2010 – 10.09.2011	15 585 tys. zł
4	RAFAKO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A., PZU S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	01.10.2010 – 30.09.2011	70 000 tys. zł
	RAFAKO S.A.-STU ERGO HESTIA S.A., PZU S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia (polisa nadwyżkowa)	01.06.2010- 30.05.2011	130 000 tys. zł
5	RAFAKO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A., PZU S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inżyniera budowlanego	01.10.2010 – 30.09.2011	14 000 tys. zł
6	RAFAKO S.A./RAFAKO Turkey A.S. – KOC Allianz Turcja	Umowa ubezpieczenia wszystkich ryzyk montażu	01.08.2008 – 31.03.2011	57 500 tys. EUR
7	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa Ubezpieczenia Generalnego Ryzyk Budowlano-Montażowych	01.01.2011 – 31.12.2011	szczególności poniżej
8	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa Generalna Ubezpieczenia Ładunków Podczas Transportu Krajowego i Międzynarodowego	01.04.2010 – 31.03.2011	szczególności poniżej
9	RAFAKO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A., PZU S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej (VATTENFALL HEAT POLAND S.A. – EC SIEKIERKI)	01.10.2010 – 30.09.2011	48 900 tys. zł
10	RAFAKO S.A. – PZU S.A., ERGO HESTIA S.A.	Umowa ubezpieczenia wszystkich ryzyk montażu (VATTENFALL HEAT POLAND S.A. – EC SIEKIERKI)	01.12.2008 – 09.08.2012 (w zakresie konserwacji ubezpieczenie ważne do 09.08.2013)	489 000 tys. zł
11	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa Ubezpieczenia Generalnego Ryzyk Budowlano-Montażowych (Elektrownia Stalowa Wola S.A.)	18.10.2010-29.09.2012 (w zakresie konserwacji do 27.11.2015)	130 000 tys. zł
12	PGL "DOM" – PZU S.A	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów	14.01.2010-13.01.2011	1 693 w tys. zł
13	PGL "DOM" – PZU S.A	Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywania zawodu - Zarządzanie nieruchomościami	16.01.2010 - 15.01.2011	205 w tys. zł
14	PGL "DOM" – PZU S.A	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej	16.01.2010 - 15.01.2011	400 w tys. zł
15	PGL "DOM" – PZU S.A	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów - Zawoja	01.06.2010 - 31.05.2011	1 288 w tys. zł
16	PGL "DOM" – PZU S.A	Umowa ubezpieczenia mienia od ognia i innych żywiołów - Budynki i lokale mieszkalne	23.12.2010 - 22.12.2011	840 w tys. zł
17	PGL "DOM" – PZU S.A	Umowa ubezpieczenia mienia od ognia i innych żywiołów - Budynek Bukowa 1	15.06.2010 - 14.06.2011	5 542 w tys. zł
18	FPM S.A. - Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.	OC działalności gospodarczej	27.03.2010 - 26.03.2011	10 000 tys. zł
19	FPM S.A. - ACE EUROPEAN LIMITED	Odpowiedzialności Członków Organów Spółki Kapitałowej	01.07.2010 - 30.06.2011	10 000 tys. zł
20	FPM S.A. - PZU SA	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	08.07.2010 - 07.07.2011	48 290 tys. zł
21	FPM S.A. - PZU SA	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszelkich ryzyk	08.07.2010 - 07.07.2011	1 187 tys. zł
22	FPM S.A. - Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.	OC działalności gospodarczej	26.01.2010 - 25.01.2011	500 tys. zł
23	FPM S.A. - Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	26.01.2010 - 25.01.2011	45 tys. zł
24	FPM S.A. - Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunkiem	26.01.2010 - 25.01.2011	70 tys. zł

Lp.	Strony umowy	Przedmiot umowy	Czas obowiązywania umowy	Wartość umowy
25	FPM S.A. - Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych	26.01.2010 - 25.01.2011	218 tys. zł
26	RAFAKO Engineering Sp. z o.o.- STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	20.11.2010-19.11.2011	500 tys. zł
27	RAFAKO Engineering Sp. z o.o.- PZU S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	01.05.2010-30.04.2011	117 tys. zł
28	RAFAKO Engineering Sp. z o.o.- PZU S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	01.05.2010-30.04.2011	122 tys. zł
29	RAFAKO Engineering Solution Sp. z o.o.- Wiener Stadtische Osiguranje a.d.o. Belgrad	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	12.02.2010-12.02.2011	96 tys. RSD

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 2:

Umowa ubezpieczenia majątku RAFAKO S.A. od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego

RAFAKO S.A. jest ubezpieczone polisą ubezpieczenia od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego, w tym szkód wynikających z zakłócenia lub przerwy w działalności.

W przedmiocie ubezpieczenia mienia, ubezpieczenie to ma charakter ALL RISKS („od wszystkich ryzyk”) – co oznacza, że mienie RAFAKO S.A. jest ubezpieczone od wszelkiego uszczerbku za wyjątkiem zniszczeń enumeratywnie wymienionych w polisie (np. z tytułu prowadzonych działań wojennych lub rażącego niedbalstwa).

Zakres pokrycia ubezpieczeniowego przedstawia się następująco (wartość sumy ubezpieczenia wg wartości księgowej brutto):

1. Ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk:
 - środki trwałe – uniwersalne ubezpieczenie majątku (budynków, budowli, wyposażenia) od zniszczenia – 227 935 tys. zł;
 - środki obrotowe – 116 400 tys. zł.
 - mienie powierzone – 138 921 tys. zł
2. Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie szkody objętej ubezpieczeniem mienia od wszystkich ryzyk:
 - utrata zysku 258 400 tys. zł.
3. Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego :
 - stacjonarny sprzęt biurowy (w tym elektronika biurowa) – 13 761 tys. zł;
 - sprzęt przenośny – 1 820 tys. zł;
 - stacjonarny sprzęt diagnostyczny – 2 373 tys. zł.
 - przenośny sprzęt diagnostyczny – 2 851 tys. zł.
4. Ubezpieczenie maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych:
 - maszyny elektryczne – 5 000 tys. zł.
5. Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń:
 - maszyny i urządzenia – 48 841 tys. zł.

Wszystkie ubezpieczenia mają charakter odnawialny.

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 7:

Umowa Ubezpieczenia Generalnego Ryzyk Budowlano-Montażowych

Przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, mienie istniejące w bezpośrednim sąsiedztwie placu budowy oraz wyposażenie i zaplecze placu budowy (z wyłączeniem maszyn budowlanych).

Ochroną ubezpieczeniową objęte są kontrakty, których realizacja rozpocznie się w okresie ważności umowy ubezpieczenia i RAFAKO S.A. przyjęło na siebie obowiązek ubezpieczenia kontraktu. W ramach niniejszej umowy ubezpieczone są wszystkie kontrakty za wyjątkiem tych, które są wyłączone (np. z uwagi na wartość pojedynczego kontraktu lub okres jego realizacji).

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 8:

Umowa Generalna Ubezpieczenia Ładunków Podczas Transportu Krajowego i Międzynarodowego

Przedmiotem ubezpieczenia są wszystkie przewożone w okresie ubezpieczeniowym ładunki, w odniesieniu do których – zgodnie z kontraktem – przysługuje gestia ubezpieczeniowa lub są przewożone na ryzyku RAFAKO, a obowiązek ubezpieczenia nie jest rozstrzygnięty w treści kontraktu. W ramach niniejszej umowy odpowiedzialność odszkodowawcza ubezpieczyciela za szkody podczas transportu jest ograniczona do określonej w umowie wartości pojedynczego transportu. Planowana wartość przewozów wynosi: 720 000 tys. zł.

Ponadto w charakterze ciągłym utrzymywane są ubezpieczenia pojazdów należących do RAFAKO S.A. w zakresie OC, Auto-Casco, Moto Assistance.

**Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego
w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) w 2010 roku**

Niniejsze oświadczenie sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 późniejszymi zmianami).

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, przyjętego do stosowania przez RAFAKO S.A. (jednostka dominująca).

Od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” (DPSN) za wyjątkiem:

Część I DPSN:

Zasada 1.

Spółka nie transmitowała obrad walnych zgromadzeń, ze względu na fakt, że większość akcjonariuszy reprezentujących z reguły od 50% do 70% kapitału akcyjnego RAFAKO S.A. uczestniczy w obradach zgromadzeń. W związku z powyższym w ocenie Zarządu Spółki nie ma konieczności prowadzenia transmisji obrad. RAFAKO S.A. zgodnie z zapisami Kodeksu spółek handlowych zapewnia akcjonariuszom równy dostęp do bieżących informacji, konsekwentnie realizując obowiązki informacyjne między innymi przy wykorzystaniu swojej strony internetowej.

Część II DPSN:

Zasada 1.6)

Rada Nadzorcza nie będzie sporządzać rocznych sprawozdań w zakresie opisanym w niniejszej zasadzie. Rada będzie sporządzać i publikować sprawozdanie z działalności Rady oraz ocenę sytuacji spółki w dotychczasowym zakresie.

Zasada 1.7)

Pytania i odpowiedzi akcjonariuszy uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu są zapisywane przez notariusza w protokole, który znajduje się w księdze protokołów dostępnej na wniosek zainteresowanego.

Zasada 1.11)

Spółka dysponuje procedurą uzyskiwania od członków Rady Nadzorczej informacji o powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem, dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Uzyskane w tym trybie informacje są dostępne - na wniosek zainteresowanego podmiotu w siedzibie Spółki.

Zasada 2.

Spółka nie zapewnia funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim, w zakresie wskazanym w części II.1. DPSN, z uwagi na wysokie koszty usług z tym związane. Od 21 stycznia 2009 roku w języku angielskim są zamieszczane jedynie wybrane dokumenty i materiały korporacyjne, jednakże w zakresie węższym niż to wynika z zasady II.2.

**Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego
w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) w 2010 roku**

Zasada 3.

Zawieranie umów w imieniu Spółki należy do kompetencji Zarządu RAFAKO S.A., w ramach obowiązujących przepisów prawa.

Część III DPSN:

Zasada 1.1)

Rada Nadzorcza raz w roku sporządza i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki w dotychczasowym zakresie.

Zasada 1.2)

Oceny pracy Rady i jej poszczególnych członków dokonuje Walne Zgromadzenie.

Zasada 6.

Zasada nie będzie stosowana z uwagi na specyfikę układu właścicielskiego.

Zasada 8.

W dniu 18 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę w sprawie powołania Komitetu Audytu, który działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu oraz obowiązujących przepisów prawa.

Zasada 9.

Zasada nie będzie stosowana z uwagi na niestosowanie zasady 3 w części II DPSN.

Od 1 lipca 2010 Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” (DPSN na GPW) za wyjątkiem:

Część I DPSN:

Zasada 1.

Spółka nie transmitowała obrad walnych zgromadzeń, ze względu na fakt, że większość akcjonariuszy reprezentujących z reguły od 50% do 70% kapitału akcyjnego Spółki uczestniczy w obradach zgromadzeń. W związku z powyższym w ocenie Zarządu Spółki nie ma konieczności prowadzenia transmisji obrad. Zgodnie z zapisami Kodeksu spółek handlowych RAFAKO S.A. zapewnia akcjonariuszom równy dostęp do bieżących informacji, konsekwentnie realizując obowiązki informacyjne między innymi przy wykorzystaniu swojej strony internetowej.

Część II DPSN:

Zasada 1.6)

Rada Nadzorcza nie będzie sporządzać rocznych sprawozdań w zakresie opisanym w niniejszej zasadzie. Rada będzie sporządzać i publikować sprawozdanie z działalności Rady oraz ocenę sytuacji spółki w dotychczasowym zakresie.

Zasada 1.7)

Pytania i odpowiedzi akcjonariuszy uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, są zapisywane przez notariusza w protokole, który znajduje się w księdze protokołów dostępnej na wniosek zainteresowanego.

**Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego
w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) w 2010 roku**

Zasada 1.11)

Spółka dysponuje procedurą uzyskiwania od członków Rady Nadzorczej informacji o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem, dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Uzyskane w tym trybie informacje są dostępne - na wniosek zainteresowanego podmiotu w siedzibie Spółki.

Zasada 1.14)

Spółka stosuje przepisy prawa obowiązujące w tym zakresie.

Zasada 2.

Spółka nie zapewnia funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim, w zakresie wskazanym w części II.1. DPSN, z uwagi na wysokie koszty usług z tym związane. Od 21 stycznia 2009 roku w języku angielskim są zamieszczane jedynie wybrane dokumenty i materiały korporacyjne, jednakże w zakresie węższym niż to wynika z zasady II.2.

Zasada 3.

Zawieranie umów w imieniu spółki należy do kompetencji Zarządu Spółki, w ramach obowiązujących przepisów prawa.

Część III DPSN:

Zasada 1.1)

Rada Nadzorcza raz w roku sporządza i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki w dotychczasowym zakresie.

Zasada 1.2)

Oceny pracy rady i jej poszczególnych członków dokonuje Walne Zgromadzenie.

Zasada 6.

Zasada nie będzie stosowana z uwagi na specyfikę układu właścicielskiego.

Zasada 8.

W dniu 18 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę w sprawie powołania Komitetu Audytu, który działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu oraz obowiązujących przepisów prawa.

Zasada 9.

Zasada nie będzie stosowana z uwagi na niestosowanie zasady 3 w części II DPSN.

Część IV DPSN:

Zasada 10.

Zasada nie będzie stosowana z uwagi na fakt, iż planowane jej wejście w życie to 1 stycznia 2012, Zarząd podejmie stosowną decyzję w terminie późniejszym.

Zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” oraz wykaz tych, których emitent nie stosuje, są dostępne na jego stronie internetowej pod adresem: www.rafako.com.pl.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) w 2010 roku

2. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w RAFAKO S.A. jest stale udoskonalany i służy zapewnieniu rzetelności, terminowości, wszechstronności i przejrzystości w realizacji procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Celem tych działań jest między innymi sporządzanie sprawozdań, które w sposób prawidłowy, zgodny z MSR i Ustawą o rachunkowości, oddadzą istotę działalności gospodarczej.

Wszystkie istotne sfery funkcjonowania przedsiębiorstwa są regulowane przez wewnętrzne akty normatywne, a w tym również te w ramach funkcjonującego Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

Regulamin Organizacyjny Spółki określa strukturę organizacyjną i sposób funkcjonowania jej przedsiębiorstwa oraz zadania i odpowiedzialność komórek organizacyjnych. Funkcje kontrolne poszczególnych pracowników są zdefiniowane w ww. aktach normatywnych oraz w zakresach zadań.

RAFAKO S.A. posiada procedury określające wymogi co do kompetencji pracowników zatrudnianych na poszczególnych stanowiskach oraz ustalające zasady szkolenia pracowników od momentu określenia potrzeb, przez realizację szkolenia do oceny jego efektywności, wyrażającej się w osiągniętych przez pracowników wynikach.

Kolejnym ważnym aktem normatywnym jest stosowana i zatwierdzona przez Zarząd RAFAKO S.A. Polityka Rachunkowości oraz Zakładowy Plan Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka identyfikuje ryzyka i zagrożenia dla swojej działalności, które opisane są w punkcie 5.2 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO. Opis celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z wyszczególnieniem najbardziej istotnych rodzajów ryzyk, przedstawiono w nocie 43 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Ryzyka i szanse związane z realizowanymi „umowami o budowę” zostały wyszczególnione w punkcie 8 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Rada Nadzorcza uczestniczy w procesie kontroli i zarządzania ryzykiem w sprawozdawczości finansowej poprzez przyjmowanie sprawozdań kwartalnych i półrocznych oraz dokonywanie oceny rocznej sprawozdań finansowych sporządzanych przez Spółkę. Rada Nadzorcza posiada kompetencje do zatwierdzania budżetów rocznych i planów wieloletnich, zbywania i nabywania nieruchomości, zbywania i nabywania akcji i udziałów o wartości określonej w Statucie. Ponadto dokonuje analizy kwartalnych wyników finansowych oraz bieżącej analizy ekonomicznej dotyczącej działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej. Rada Nadzorcza, w miarę potrzeb, deleguje swoich członków do pełnienia określonych czynności nadzorczych.

W ramach Rady Nadzorczej został wyłoniony Komitet Audytu, którego zadaniem jest przegląd okresowych sprawozdań finansowych oraz przegląd systemu kontroli wewnętrznej i systemu rachunkowości zarządczej.

W Spółce funkcjonuje zintegrowany system informatyczny BAAN, który poprzez swoją funkcjonalność zapewnia przejrzystość kompetencyjną i spójność zapisów księgowych. Rozbudowany system raportów pozwala przeprowadzić weryfikację spójności informacyjnej.

Kolejnym systemem, gwarantującym realizację założonych celów jest Lotus Notes, który używany w rozbudowanej sieci komputerowej służy również do przeprowadzania weryfikacji ilościowej, jakościowej i merytorycznej poszczególnych dokumentów.

RAFAKO S.A. posiada w swoich strukturach organizacyjnych komórkę Audytu Wewnętrznego, funkcjonującą w oparciu o przyjęty Regulamin Kontroli Wewnętrznej, który zapewnia niezależność opinii i wielopłaszczyznową weryfikację. Audyt Wewnętrzny prowadzi czynności kontrolne w oparciu o sporządzany corocznie plan kontroli oraz kontrole doraźne, które mają na celu między innymi dokonanie oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

Opisując podstawowe cechy systemu kontroli wewnętrznej, należy zwrócić uwagę, iż najważniejszym elementem jest jednak weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta. Biegły rewident dokonuje również oceny systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej.

RAFAKO S.A. współpracuje od lat z grupą renomowanych firm audytorskich, które zapewniają wysokie standardy usług i pełną niezależność. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest przez Radę Nadzorczą w drodze akcji ofertowej. Umowy podpisywane są na okresy roczne.

**Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego
w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) w 2010 roku**

- 3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.**

Lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji wg stanu na dzień 31 grudnia 2010:				
Akcjonariusz /nazwa firmy/	Liczba akcji	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Laris Investments Sp. z o.o. (spółka zależna Elektrim S.A.) ¹	26 064 251	26 064 251	37,45	37,45
ELEKTRIM S.A. ¹	8 682 189	8 682 189	12,47	12,47
BZ WBK AIB Asset Management S.A. (klienci) ² w tym:	16 180 974	16 180 974	23,25	23,25
Arka BZ WBK FIO, którego organem jest BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. ³	9 565 483	9 565 483	13,74	13,74
Aviva Otarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK, którego organem jest Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. ⁴	5 800 000	5 800 000	8,30	8,30

1 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 27 kwietnia 2007 roku

2 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 3 lutego 2010 roku

3 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 15 grudnia 2010 roku

4 - stan akcji reprezentowany na ZWZ w dniu 15 czerwca 2010 roku

- 4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.**

Wszystkie akcje RAFAKO S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki.

- 5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

Wykonywanie prawa głosu przysługującego funduszom inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące akcjonariuszami Spółki podlega ograniczeniom wskazanym w ustawie o funduszach inwestycyjnych.

RAFAKO S.A. nie są znane inne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Aktualne informacje o stanie ewentualnych ograniczeń w wyżej wymienionym zakresie posiadają akcjonariusze Spółki.

**Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego
w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) w 2010 roku**

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

RAFAKO S.A. nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki, poza podanymi do publicznej wiadomości przez akcjonariuszy.

7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze Statutem RAFAKO S.A. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Decyzję o emisji lub wykupie akcji podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu Spółki, przedłożony łącznie z pisemną oceną Rady Nadzorczej.

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki emitenta.

Statut RAFAKO S.A. może być zmieniony przez Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A., na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej, na wniosek Rady Nadzorczej oraz Akcjonariuszy uprawnionych do zwołania Walnego Zgromadzenia.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz uchwalonego przez siebie Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: www.rafako.com.pl.

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

W trakcie roku obrotowego zaszły zmiany w składzie osób zarządzających Spółki.

W dniu 9 maja 2010 roku zmarł Pan Roman Czerwiński – Wiceprezes Zarządu RAFAKO S.A.. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. delegowała kilka razy członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Piotra Wawrzynowicza do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki. Ponadto Rada Nadzorcza wszczęła procedurę konkursową dotyczącą wyboru nowego Członka Zarządu obecnej kadencji.

Skład osobowy organu zarządzającego RAFAKO S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------|--|
| - Wiesław Różacki | Prezes Zarządu, |
| - Krzysztof Burek | Wiceprezes Zarządu, |
| - Piotr Wawrzynowicz | delegowany członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu. |

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: www.rafako.com.pl

**Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego
w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) w 2010 roku**

W trakcie roku obrotowego zaszły zmiany w składzie osób nadzorujących Spółki.

W dniu 15 lipca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło następujące decyzje:

1. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. na siedem osób,
2. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Macieja Stradomskiego, w związku ze złożoną rezygnacją przez Pana Marka Wiaka.

Skład osobowy organu nadzorującego na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------|---|
| - Krzysztof Pawelec | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Roman Jarosiński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Witold Okarma | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Maciej Stradomski | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Sławomir Sykucki | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Piotr Wawrzynowicz | delegowany członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania
czynności członka Zarządu, |
| - Leszek Wysłocki. | Członek Rady Nadzorczej. |

Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz uchwalonego przez siebie Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: www.rafako.com.pl

W dniu 18 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła Uchwałę w sprawie powołania Komitetu Audytu, który działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu oraz obowiązujących przepisów prawa.

W trakcie roku obrotowego nie zaszły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiał się następująco:

- Witold Okarma,
- Sławomir Sykucki,
- Leszek Wysłocki.