

Lp.	Nazwa	Definicja	2010	2009	Różnica 2010 -2009
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	15,5%	11,2%	4,3%
2	Rentowność operacyjna netto na sprzedaży (%)	wynik netto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	9,2%	6,0%	3,2%
3	Rentowność na działalności operacyjnej (%)	wynik na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	5,0%	5,2%	(0,2)%
4	Rentowność na działalności gospodarczej (%)	wynik na działalności gospodarczej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	4,6%	5,3%	(0,7)%
5	Rentowność netto (%)	wynik netto/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	3,6%	3,9%	(0,3)%
6	Zwrot z aktywów (%)	wynik netto/suma aktywów	4,4%	4,7%	(0,3)%
7	Zwrot z kapitału (%)	wynik netto/kapitał własny	10,7%	10,0%	0,7%
8	Wsk. płynności bieżącej (krotność)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,4	(9,4)%
8A	Wsk. płynności bieżącej bez korekty zapasów dot. wyceny kontraktów długoterminowych (krotność)	aktywa obrotowe+korekta wyceny kontraktów długoterminowych dot. zapasów/zobowiązania krótkoterminowe	1,9	1,9	5,3%
9	Wsk. płynności "szybkiej" (krotność)	aktywa obrotowe-zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,4	(8,7)%
10	Wskaźnik obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług uwzględniający korektę sprzedaży dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 360/ przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów (faktury+korekta dot. wyceny kontraktów długoterminowych)	68	61	7
10A	Wsk. obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług bez korekty sprzedaży dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 360 / przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów (sprzedaż fakturowa)	77	70	7
11	Wsk. obrotu zapasami uwzględniający korektę zapasów i kosztu wytworzenia dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	zapasy x 360 / koszt sprzedanych towarów i produktów	10	10	0
11A	Wsk. obrotu zapasami nie uwzględniający korekty zapasów dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	(zapasy+korekta wyceny kontraktów długoterminowych dot. zapasów) x 360 / (koszt sprzedanych towarów i produktów wraz z korektą dot. wyceny kontraktów długoterminowych)	152	97	56
12	Okres spłaty zobowiązań handlowych uwzględniający korektę wyceny kontraktów długoterminowych dot. kosztów wytworzenia (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360 / koszt sprzedanych towarów i produktów	67	50	17
12A	Okres spłaty zobowiązań handlowych (bazą wartość zakupów) (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360 / wartość zakupów	70	60	11
13	Wsk. zadłużenia (%)	zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe/kapitał własny	142,2%	113,9%	28,3%
14	Wsk. zadłużenia bankowego (%)	kredyty i pożyczki krótko i długoterminowe/kapitał własny	0,0%	0,0%	0,0%
15	Wsk. trwałości struktury finansowania majątku (%)	kapitały własne+zobowiązania długoterminowe/suma aktywów	43,5%	49,5%	(6,0)%
16	Wsk. udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku (%)	kapitał własny/suma aktywów	41,3%	46,8%	(5,5)%
17	Wsk. pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	kapitał własny/aktywa trwałe	168,0%	168,2%	(0,2)%
18	Wsk. obciążenia majątku zobowiązaniami (%)	zobowiązania długoterminowe +zobowiązania krótkoterminowe/suma aktywów	58,7%	53,2%	5,5%

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009		zmiana stanów	dynamika %
		TPLN	STRUKTURA	TPLN	STRUKTURA		
1	2	3	4	5	6	7= 3-5	8 = 3/5
I	Aktywa trwałe	222 937	24,6%	211 484	27,8%	11 453	105,4%
1	Rzeczowe aktywa trwałe	128 494	14,2%	129 445	17,0%	(951)	99,3%
2	Nieruchomości inwestycyjne	-	0,0%	-	0,0%	-	-
3	Wartości niematerialne	8 465	0,9%	6 583	0,9%	1 882	128,6%
4	Aktywa finansowe długoterminowe	42 912	4,7%	44 315	5,8%	(1 403)	96,8%
4.1.	Udziały w jednostkach zależnych	41 915	4,6%	43 307	5,7%	(1 392)	96,8%
4.2.	Udziały w pozostałych jednostkach	516	0,1%	534	0,1%	(18)	96,6%
4.3.	Udzielone pożyczki długoterminowe	481	0,1%	474	0,1%	7	101,5%
4.4.	Lokaty długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	-
5	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 066	4,7%	31 141	4,1%	11 925	138,3%
II	Aktywa obrotowe	684 478	75,4%	549 290	72,2%	135 188	124,6%
1	Zapasy po korekcie dot. umów o budowę, w tym:	26 121	2,9%	22 476	3,0%	3 645	116,2%
1.1.	Zapasy	340 064	37,5%	201 230	26,5%	138 834	169,0%
1.2.	Korekta zapasów dot. umów o budowę	(313 943)	(34,6)%	(178 754)	(23,5)%	(135 189)	175,6%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	265 333	29,2%	223 445	29,4%	41 888	118,7%
2.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	209 831	23,1%	153 865	20,2%	55 966	136,4%
a	- do 12 miesięcy	209 831	23,1%	153 865	20,2%	55 966	136,4%
b	- powyżej 12 miesięcy	-	0,0%	-	0,0%	-	-
2.2.	Pozostałe należności	55 502	6,1%	68 561	9,0%	(13 059)	81,0%
2.3.	Należności z tytułu podatku dochodowego	-	0,0%	1 019	0,1%	(1 019)	0,0%
3	Rozliczenia międzyokresowe czynne z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	206 077	22,7%	58 098	7,6%	147 979	354,7%
4	Aktywa finansowe krótkoterminowe	186 947	20,6%	245 271	32,2%	(58 324)	76,2%
4.1.	Instrumenty pochodne	2 357	0,3%	888	0,1%	1 469	265,4%
4.2.	Inwestycje krótkoterminowe	27 304	3,0%	37 011	4,9%	(9 707)	73,8%
4.3.	Lokaty krótkoterminowe	1 040	0,1%	142 678	18,8%	(141 638)	0,7%
4.4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	156 246	17,2%	64 694	8,5%	91 552	241,5%
III	Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	150	0,0%	-	0,0%	150	-
A	Razem Aktywa	907 565	100,0%	760 774	100,0%	146 791	119,3%

I	Kapitał własny	374 730	41,3%	355 699	46,8%	19 031	105,4%
1	Kapitał podstawowy	139 200	15,3%	139 200	18,3%	-	100,0%
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	36 778	4,1%	36 778	4,8%	-	100,0%
3	Kapitał zapasowy	158 142	17,4%	143 368	18,8%	14 774	110,3%
4	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	40 184	4,4%	35 654	4,7%	4 530	112,7%
4.1	wynik bieżący	40 184	4,4%	35 654	4,7%	4 530	112,7%
5	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	426	0,0%	699	0,1%	(273)	60,9%
II	Zobowiązania długoterminowe	20 389	2,2%	20 969	2,8%	(580)	97,2%
1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	0,0%	-	0,0%	-	-
2	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20 389	2,2%	20 969	2,8%	(580)	97,2%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	512 446	56,5%	384 106	50,5%	128 340	133,4%
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	279 975	30,9%	165 630	21,8%	114 345	169,0%
1.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	175 096	19,3%	112 480	14,8%	62 616	155,7%
a	z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	161 072	17,7%	100 633	13,2%	60 439	160,1%
b	z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	14 024	1,5%	11 847	1,6%	2 177	118,4%
1.2	z tytułu inwestycji	2 463	0,3%	4 566	0,6%	(2 103)	53,9%
1.3	pozostałe zobowiązania	97 823	10,8%	48 584	6,4%	49 239	201,3%
1.4	zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 593	0,5%	-	0,0%	4 593	-
2	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	-	0,0%	-	0,0%	-	-
3	Pozostałe zobowiązania finansowe	4 087	0,5%	11 017	1,4%	(6 930)	37,1%
4	Dotacje i przychody przyszłych okresów	228 384	25,2%	207 459	27,3%	20 925	110,1%
4.1.	otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	93 182	10,3%	127 529	16,8%	(34 347)	73,1%
a	otrzymane zaliczki	212 491	23,4%	212 302	27,9%	189	100,1%
b	korekta zaliczek	(119 309)	(13,1)%	(84 773)	(11,1)%	(34 536)	140,7%
4.2.	wycena umów o budowę	135 173	14,9%	79 930	10,5%	55 243	169,1%
4.3.	inne	29	0,0%	-	0,0%	29	-
B	Razem Pasywa	907 565	100,0%	760 774	100,0%	146 791	119,3%

Lp.	Wyszczególnienie	2010	2009	Dynamika %
1	2	3	4	5=3/4
I	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów	1 110 307	905 180	122,7%
	1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług po korekcie, w tym:	1 107 134	894 476	123,8%
	1.1. Przychody ze sprzedaży wg faktur	978 414	780 955	125,3%
	1.2. Korekta dotycząca umów o budowę	127 272	116 219	109,5%
	1.3. różnice kursowe i wycena instrumentów pochodnych	1 448	(2 698)	-53,7%
	2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	3 173	10 704	29,6%
II	Koszt własny sprzedaży	938 142	804 231	116,7%
	1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów po korekcie, w tym:	933 662	795 612	117,4%
	1.1. Koszt wytworzenia sprzedanych (zafakturowanych) produktów	798 473	738 634	108,1%
	1.2. Korekta dotycząca umów o budowę	135 189	56 978	237,3%
	1.3. różnice kursowe i wycena instrumentów pochodnych	3 122	(2 535)	-123,2%
	2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 480	8 619	52,0%
III	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	172 165	100 949	170,5%
IV	Koszty sprzedaży, w tym:	47 118	23 708	198,7%
	1. Aktualizacja wartości należności	24 039	446	5389,9%
V	Koszty ogólnego zarządu	22 552	23 215	97,1%
VI	Zysk (strata) na sprzedaży	102 495	54 026	189,7%
VII	Pozostałe przychody operacyjne	10 158	3 967	256,1%
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	56 853	10 717	530,5%
IX	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	55 800	47 276	118,0%
X	Przychody finansowe	7 526	12 611	59,7%
XI	Koszty finansowe	11 802	11 749	100,5%
XII	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	51 524	48 138	107,0%
XIII	Zysk (strata) brutto	51 524	48 138	107,0%
XIV	Podatek dochodowy	11 340	12 484	90,8%
XV	Zysk (strata) netto	40 184	35 654	112,7%

Struktura i dynamika wyniku brutto za 2010 i 2009 rok

Lp.	Wyszczególnienie	2010	2009	Różnica	Dynamika
		w TPLN	w TPLN	w TPLN	w %
1	2	3	4	5=3-4	6=3/4
1	Wynik na sprzedaży	102 495	54 026	48 469	190%
2	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(46 695)	(6 750)	(39 945)	692%
3	Wynik na działalności finansowej	(4 276)	862	(5 138)	-496%
4	Wynik brutto	51 524	48 138	3 386	107%

L.p.	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	szczegółowo 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	szczegółowo poniżej
8.	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa Generalna Ubezpieczenia Ładunków Podczas Transportu Krajowego i Międzynarodowego	01.04.2010 – 31.03.2011	szczegółowo 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

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. przyjął 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.

Lp.	Spółka	Siedziba	Liczba udziałów/akcji RAFAKO S.A.	Procent posiadanego kapitału akcyjnego (zakładowego)	Wartość nominalna udziałów/akcji w złotych	Cena nabycia udziałów/akcji w złotych	Wartość bilansowa akcji/udziałów w złotych	Kapitał spółki w złotych	Łączna liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna 1 udziału/akcji w złotych
1.	APC-Metalchem S.A. w upadłości	Opole	6 101	0,12%	61 010,00	61 010,00	0,00	49 000 000,00	4 900 000	10,00
2.	DOM Sp. z o.o.	Racibórz	607	100,00%	6 070 000,00	5 312 019,91	6 070 000,00	6 070 000,00	607	10 000,00
3.	ELWO S.A. w upadłości	Pszczyna	161 949	95,26%	9 716 940,00	19 375 272,84	0,00	10 200 000,00	170 000	60,00
4.	ENGOREM Sp. z o.o.	Łódź	1	0,04%	502,00	6 161,00	6 161,00	1 165 142,00	2 321	502,00
5.	FAMAK S.A.	Kluczbork	1 828	0,02%	18 280,00	18 280,00	18 280,00	77 366 240,00	7 736 624	10,00
6.	FPM S.A.	Mikołów	1 376 508	82,19%	4 363 530,36	35 184 366,22	35 184 366,22	5 308 799,00	1 674 700	3,17
7.	MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	600	0,03%	600,00	600,00	0,00	2 310 973,00	2 310 973	1,00
8.	Tauron Polska Energia S.A.	Katowice	73 219	0,005%	658 971,00	491 485,00	491 485,00	14 304 948 858,00	1 589 438 762	9,00
9.	RAFAKO-ENGINEERING Sp. z o.o.	Racibórz	1 000	100,00%	500 000,00	506 013,00	506 013,00	500 000,00	1 000	500,00
10.	RAFAKO-ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o.	Belgrad	1	77,00%	38 500 EUR	154 683,62	154 683,62	50 000 EUR	2	38 500 EUR
11.	Sanbei-RAFAKO Sp. z o.o.	Zhangjiakou	1 956	26,23%	1 956 000 USD	4 643 738,60	0,00	7 456.000 USD	7 456	12 500 EUR
12.	WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	39 885	0,67%	398 850,00	28 042,97	0,00	59 409 480,00	5 940 948	10,00
SUMA							42 430 988,84			

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 DSPN.

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.