

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone 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.

Od 20 listopada 2012 roku Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” (DPSN) zatwierdzone Uchwałą Nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej GPW w Warszawie S.A. z dnia 19-10-2011 oraz Uchwałą Nr 19/1307/2012 z dnia 21-11-2012 w sprawie uchwalenia zmian "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW", za wyjątkiem:

Część I DPSN: Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada 12.

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Uzasadnienie: Spółka nie transmitowała obrad walnych zgromadzeń. W ocenie Zarządu, publikacja wszystkich uchwał podjętych przez walne zgromadzenie na stronie internetowej Spółki oraz na ogólnodostępnych portalach internetowych np. www.gpwinfostrafa.pl/, zapewnia szeroki dostęp do informacji i odpowiednią komunikację z Akcjonariuszami. Spółka nie wyklucza jednak stosowania tej rekomendacji w przyszłości.

Część II DPSN: Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada 1.7)

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

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

Zasada 1.9a)

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Uzasadnienie: Zarząd każdorazowo będzie informował o zapisie przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo oraz o zamieszczeniu tego zapisu na stronie internetowej Spółki.

Zasada 1.11)

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

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

Uzasadnienie: 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.

Część III DPSN: Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych**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 (...)*.

Uzasadnienie: 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. Rada Nadzorcza nie powołała komisji ds. wynagrodzeń i nominacji.

Część IV DPSN: Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy**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.

Uzasadnienie: Spółka dopuszcza udział akcjonariuszy w Walnych Zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Jednakże każdorazowo decyzję o zastosowaniu tych środków oraz zasadach komunikacji elektronicznej w toku Walnego Zgromadzenia podejmuje Zarząd, informując o tym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

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.

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 wdrożyła również Politykę Zarządzania Ryzykiem, w której zdefiniowany został System Zarządzania Ryzykiem jako ciągły, aktywny i systematyczny proces oraz sposób zarządzania nim dla osiągnięcia założonych przez Spółkę celów.

System ten jest integralną częścią podstawowych procesów zarządczych w organizacji, wykorzystując dane historyczne, informacje zwrotne od interesariuszy, wcześniejsze doświadczenia oraz prognozy. Spółka identyfikuje ryzyka i zagrożenia dla swojej działalności, które opisane są w punkcie 2 (rozdział II) sprawozdania z działalności RAFAKO S.A.. Opis celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z wyszczególnieniem najbardziej istotnych rodzajów ryzyk, przedstawiono w nocie 50 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.

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. 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 między innymi przegląd okresowych sprawozdań finansowych oraz przegląd systemu kontroli wewnętrznej i systemu rachunkowości zarządczej.

W Spółce funkcjonuje zintegrowany system informatyczny klasy ERP Infor LN10, 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.

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 według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

Akcjonariusz /nazwa firmy/	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
PBG S.A. w upadłości układowej¹ w tym:	42 466 000	42 466 000	61,01%	61,01%
- bezpośrednio:	7 665 999	7 665 999	11,01%	11,01%
- pośrednio przez Spółkę Multaros Trading Company Limited ² (Spółka zależna od PBG S.A. w upadłości układowej):	34 800 001	34 800 001	50% i 1 akcja	50% i 1 akcja

1 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 8 sierpnia 2012 roku

2 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 15 listopada 2011 roku

W dniu 10 marca 2015 roku Zarząd RAFAKO S.A. otrzymał od ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., działającego w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych zawiadomienie, iż w wyniku nabycia akcji RAFAKO S.A., liczba głosów na walnym zgromadzeniu RAFAKO S.A. posiadanych łącznie przez wszystkie Fundusze zarządzane przez ING TFI wzrosła powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów. Stan akcji będących w posiadaniu ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz /nazwa firmy/	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ¹	3 508 403	3 508 403	5,04%	5,04%

1 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 10 marca 2015 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.

RAFAKO S.A. nie są znane 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.

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.

Skład osobowy organu zarządzającego RAFAKO S.A. na dzień 1 stycznia 2014 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Paweł Mortas - Prezes Zarządu,
- 2) Krzysztof Burek - Wiceprezes Zarządu,
- 3) Jarosław Dusiło - Wiceprezes Zarządu,
- 4) Edward Kasprzak - Członek Zarządu,
- 5) Maciej Modrowski - Członek Zarządu.

W dniu 6 maja 2014 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. podjęła następujące decyzje:

1. określiła liczbę członków Zarządu Spółki na 6 osób,
2. powołała z dniem 6 maja 2014 roku Pana Tomasza Tomczaka na Członka Zarządu Spółki.

W dniu 25 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła następujące decyzje:

1. określiła liczbę członków Zarządu RAFAKO S.A. na 5 osób,
2. powołała członków Zarządu na 3 - letnią wspólną kadencję, rozpoczynającą się z dniem 25 czerwca 2014 roku, w osobach:
 - 1) Paweł Mortas - Prezes Zarządu,
 - 2) Krzysztof Burek - Wiceprezes Zarządu,
 - 3) Jarosław Dusiło - Wiceprezes Zarządu,
 - 4) Edward Kasprzak - Wiceprezes Zarządu,
 - 5) Tomasz Tomczak - Wiceprezes Zarządu.

Funkcję członka Zarządu przestał pełnić Pan Maciej Modrowski.

W dniu 8 września 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła następujące decyzje:

1. odwołała z dniem 8 września 2014 roku Prezesa Zarządu Pana Pawła Mortasa,
2. powołała z dniem 8 września 2014 roku na Prezesa Zarządu Panią Agnieszkę Wasilewską-Semail.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku skład osobowy organu zarządzającego RAFAKO S.A. przedstawiał się następująco:

- 1) Agnieszka Wasilewska-Semail - Prezes Zarządu,
- 2) Krzysztof Burek - Wiceprezes Zarządu,
- 3) Jarosław Dusiło - Wiceprezes Zarządu,
- 4) Edward Kasprzak - Wiceprezes Zarządu,
- 5) Tomasz Tomczak - Wiceprezes 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

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

Skład osobowy organu nadzorującego na dzień 1 stycznia 2014 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Agenor Gawrzyżał – Przewodniczący (członek R.N. niezależny),
- 2) Jerzy Wiśniewski – Wiceprzewodniczący,
- 3) Piotr Wawrzynowicz – Sekretarz,
- 4) Edyta Senger-Kałat (członek R.N. niezależny),

- 5) Dariusz Sarnowski (członek R.N. niezależny),
- 6) Przemysław Schmidt,
- 7) Małgorzata Wiśniewska.

W dniu 6 maja 2014 roku, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego Rady w osobie Pana Jerzego Wiśniewskiego oraz Wiceprzewodniczącego Rady w osobie Pana Agenora Gawrzyła.

Z dniem 24 czerwca 2014 roku, Pan Agenor Gawrzyła – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej zrezygnował z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 25 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło następujące decyzje:

1. określiło liczbę członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. na 7 osób,
2. powołało w skład Rady Nadzorczej w VII kadencji Pana Adama Szyszkę.

W dniu 8 września 2014 roku, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Wiceprzewodniczącego Rady w osobie Pana Dariusza Sarnowskiego.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, skład osobowy organu nadzorującego RAFAKO S.A. przedstawiał się następująco:

- 1) Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący,
- 2) Dariusz Sarnowski – Wiceprzewodniczący (członek R.N. niezależny),
- 3) Piotr Wawrzynowicz – Sekretarz,
- 4) Przemysław Schmidt,
- 5) Edyta Senger-Kałat (członek R.N. niezależny),
- 6) Adam Szyszka (członek R.N. niezależny),
- 7) Małgorzata Wiśniewska.

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 trakcie roku obrotowego zaszły zmiany w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2014 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Agenor Gawrzyła,
- 2) Dariusz Sarnowski (członek R.N., posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej),
- 3) Przemysław Schmidt (członek R.N., posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości),
- 4) Edyta Senger- Kałat (członek R.N., posiadająca kompetencje w dziedzinie rachunkowości),

Z dniem 24 czerwca 2014 roku, Pan Agenor Gawrzyła zrezygnował z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, skład osobowy Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- 1) Dariusz Sarnowski (członek R.N., posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej),
- 2) Przemysław Schmidt (członek R.N., posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości),
- 3) Edyta Senger- Kałat (członek R.N., posiadająca kompetencje w dziedzinie rachunkowości).

Komitet Audytu Rady Nadzorczej działa na podstawie przepisów prawa oraz uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu działania Komitetu Audytu.