

**ZWYCZAJNE  
WALNE ZGROMADZENIE  
RAFAKO S.A.**

**RACIBÓRZ ul. ŁĄKOWA 33**

**godz. 12.00**

**26 czerwiec 2018 rok**

## Spis treści:

- I. **Ogłoszenie o zwołaniu ZWZ RAFAKO S.A.**
- II. **Regulamin obrad ZWZ RAFAKO S.A.**
- III. **Projekty uchwał ZWZ RAFAKO S.A. przedstawione przez Zarząd Spółki, oraz stosowne Uchwały Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.:**

1. Uchwała Nr 1 ZWZ w sprawie: wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
2. Uchwała Nr 2 ZWZ w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej.
3. Uchwała Nr 3 ZWZ w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok.
  - *Uchwała Nr 14/2018 Rady Nadzorczej.*
3. Uchwała Nr 4 ZWZ w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2017 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2017 rok..
  - *Uchwała Nr 15/2018 Rady Nadzorczej.*
4. Uchwała Nr 5 ZWZ w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2017 roku.
  - *Uchwała Nr 16/2018 Rady Nadzorczej.*
5. Uchwała Nr 6 ZWZ w sprawie: udzielenia Prezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.
6. Uchwały od Nr 7 do Nr 10 ZWZ w sprawie: udzielenia Wiceprezesom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.
7. Uchwały od Nr 11 do Nr 17 ZWZ w sprawie: udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.
8. Uchwała Nr 18 ZWZ w sprawie: pokrycia straty za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku.
  - *Uchwała Nr 17/2018 Rady Nadzorczej.*
9. Uchwała Nr 19 ZWZ w sprawie: określenia liczby członków Rady Nadzorczej.
10. Uchwała Nr 20 ZWZ w sprawie: odwołania członka Rady Nadzorczej.
11. Uchwała Nr 21 ZWZ w sprawie: powołania członka Rady Nadzorczej Spółki IX kadencji.

*Uchwała Nr 18/2018 Rady Nadzorczej w sprawie opinii projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.*

**Zarząd RAFAKO S.A. w Raciborzu („Spółka”)**  
działając na podstawie art. 395 § 1, art. 399 § 1 oraz art. 402<sup>1</sup>, 402<sup>2</sup> Kodeksu  
Spółek Handlowych ( Dz. U. 2000 r. Nr 94 poz.1037 z późniejszymi zmianami )  
i § 23 ust. 2 Statutu Spółki zwołuje na dzień 26 czerwca 2018  
roku o godz. 12<sup>00</sup> w siedzibie Spółki w Raciborzu przy ul. Łąkowej 33

**ZWYCZAJNE WALNE  
ZGROMADZENIE RAFAKO S.A. W  
RACIBORZU**

**PORZĄDEK OBRAD:**

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
5. Przedstawienie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku oraz sprawozdania finansowego za 2017 rok.
6. Przedstawienie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2017 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2017 rok.
7. Przedstawienie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2017 roku.
8. Podjęcie uchwał w sprawach:
  - a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok,
  - b) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2017 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2017 rok,
  - c) zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2017 roku,
  - d) udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w 2017 roku,
  - e) udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2017 roku,
  - f) pokrycia straty za 2017 rok,
  - g) określenia liczby członków Rady Nadzorczej,
  - h) zmian w składzie Rady Nadzorczej.
9. Zamknięcie Zgromadzenia.

Na podstawie art. 402<sup>2</sup> Kodeksu spółek handlowych Spółka przekazuje informacje dotyczące udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki:

1. Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone na piśmie w siedzibie Spółki pod adresem 47-400 Racibórz, ul. Łąkowa 33, budynek NBA, pok. 4 lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na następujący adres: [wza@rafako.com.pl](mailto:wza@rafako.com.pl)
2. Akcjonariusze powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania, załączając świadectwo depozytowe lub imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z odpowiedniego rejestru. W przypadku akcjonariuszy

- zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.
3. Akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać na piśmie w siedzibie Spółki lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (w sposób i na adresy podane w pkt 1 powyżej) projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.
  4. Podobnie jak w pkt 1 powyżej Akcjonariusze powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania, załączając świadectwo depozytowe lub imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z odpowiedniego rejestru. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.
  5. Każdy z akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Projekty uchwał powinny być zgłaszane wraz z uzasadnieniem.
  6. Akcjonariusz może uczestniczyć w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.
  7. Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej na podany w pkt. 1 powyżej adres poczty elektronicznej nie później niż na 4 dni przed dniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej powinno zawierać dane umożliwiające identyfikację akcjonariusza. Do zawiadomienia o udzieleniu przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy załączyć skan dokumentu tożsamości akcjonariusza. Do zawiadomienia o udzieleniu przez akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy załączyć skany aktualnych odpisów z odpowiednich rejestrów, wymieniających osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. Spółka podejmuje również inne odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika, w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej, przy czym działania te powinny być proporcjonalne do celu.
  8. Akcjonariusze i pełnomocnicy zostaną dopuszczeni do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu po okazaniu dowodu tożsamości, a pełnomocnicy, którym udzielono pełnomocnictwa w formie pisemnej po okazaniu dodatkowo ważnego pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej. Wszyscy pełnomocnicy osób prawnych, niezależnie od tego w jakiej formie udzielono im pełnomocnictwa, winni dodatkowo okazać aktualne odpisy z odpowiednich rejestrów, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów.
  9. Zarząd Spółki działając na podstawie § 30a ust. 2 Statutu Spółki informuje, że nie dopuszcza udziału akcjonariuszy oraz możliwości wykonywania prawa głosu na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto zarząd informuje, że regulamin walnego zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną.
  10. Dniem rejestracji uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu jest dzień 10 czerwca 2018 roku.
  11. Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu tj. na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.
  12. Rekomenduje się akcjonariuszom zabranie ze sobą na Zwyczajne Walne Zgromadzenie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, którego

- żądanie wystawienia można złożyć w terminie do 11 czerwca 2018 r. w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Spółki.
13. Spółka ustala listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu przekazanego jej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), a sporządzonego na podstawie wystawionych przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na trzy dni powszednie przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w siedzibie Spółki zostanie wyłożona do wglądu lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz będzie mógł zażądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną podając adres, na który lista powinna być wysłana.
  14. Osoby uprawnione do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu mogą uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz projekty uchwał w siedzibie Spółki lub na stronie internetowej pod adresem [www.rafako.com.pl](http://www.rafako.com.pl) w zakładce „Relacje Inwestorskie” widok „WZA/ Najbliższe WZ”.

## **REGULAMIN OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA RAFAKO Spółka Akcyjna**

1. Regulamin Obrad określa tryb prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.
2. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana.
3. Otwierający Walne Zgromadzenie niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do głosowania.
4. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolność do podejmowania uchwał w oparciu o dowody zwołania Walnego Zgromadzenia i listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia. Lista obecności zawiera ilość akcji, które każdy z uczestników przedstawia i ilość przysługujących im głosów. Lista obecności powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego, podpisana przez niego oraz wyłożona podczas Zgromadzenia.
5. Przewodniczący Zgromadzenia proponuje skład komisji skrutacyjnej, wyborczej albo skrutacyjno-wyborczej, zapewniających sprawne przeprowadzenie Walnego Zgromadzenia i zarządza ich wybór.
6. W przypadku Komisji Skrutacyjnej oblicza ona liczbę głosów oddanych za i przeciw podjęciu uchwały oraz głosów wstrzymujących się. Pisemne stwierdzenie Komisji o liczbie głosów przekazywane jest Przewodniczącemu Zgromadzenia, który ogłasza wynik głosowania podając liczbę głosów za, przeciw podjęciu uchwały oraz głosów wstrzymujących się.
7. W przypadku Komisji Wyborczej oblicza ona liczbę głosów oddanych przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub Likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Pisemne stwierdzenie Komisji o liczbie głosów przekazywane jest Przewodniczącemu Zgromadzenia, który ogłasza wynik głosowania podając liczbę głosów za, przeciw podjęciu uchwały oraz głosów wstrzymujących się.
8. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji.
9. Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwy w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.
10. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu.
11. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub Statut RAFAKO S.A. nie stanowią inaczej. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych.
12. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach. Tajne głosowanie zarządza się również nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.
13. Wybory członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami odbywają się w sposób następujący:
  - a) Ustalenie liczby członków Rady Nadzorczej,
  - b) Ustalenie minimalnej liczby głosów uprawniającej do utworzenia oddzielnej grupy (liczba głosów obecnych podzielona przez liczbę miejsc w RN),
  - c) Zgłaszanie grup uprawnionych do wyboru członków RN oddzielnymi grupami (złożenie na ręce Przewodniczącego Protokołu Utworzenia Grupy),
  - d) Przeprowadzenie wyborów w Grupach w obecności Notariusza:
    - podpisanie listy obecności w grupie,
    - wydanie kart do tajnego głosowania w grupie,
    - wybór Przewodniczącego i Komisji Wyborczej Grupy,

- zgłoszenie kandydatów do RN,
  - przeprowadzenie głosowania tajnego,
  - sporządzenie Protokołu Komisji Wyborczej i stosownej Uchwały Grupy.
- e) Przeprowadzenie wyborów przez pozostałych akcjonariuszy:
- zgłaszanie kandydatów,
  - wydanie kart do tajnego głosowania,
  - przeprowadzenie głosowania tajnego,
  - sporządzenie Protokołu Komisji Wyborczej i stosownej Uchwały Zgromadzenia.
14. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.
  15. Procedura głosowania może być przeprowadzona również przy wykorzystaniu elektronicznej techniki komputerowej. Z każdego głosowania sporządzany jest protokół przez odpowiednią komisję, zaś wyniki głosowania ogłasza Przewodniczący.
  16. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
  17. Wnioski w sprawie zmian treści projektów uchwał są zgłaszane na ręce Przewodniczącego w formie pisemnej z podpisem zgłaszającego.
  18. Przewodniczący Zgromadzenia prowadzi obrady zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, udziela głosu i odbiera głos uczestnikom obrad oraz wydaje odpowiednie decyzje o charakterze porządkowym. Od decyzji Przewodniczącego przysługuje odwołanie do Walnego Zgromadzenia każdemu uprawnionemu do głosowania uczestnikowi Walnego Zgromadzenia.
  19. Obrady Walnego Zgromadzenia wraz z uchwałami są protokołowane przez notariusza.
  20. Udzielone w formie elektronicznej pełnomocnictwo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, Akcjonariusze przesyłają pocztą elektroniczną na adres: [wza@rafako.com.pl](mailto:wza@rafako.com.pl)", nie później niż 4 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Racibórz, dnia 17-11-2009

**Uchwała Nr 1**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, wybiera się Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w osobie .....

**Uchwała Nr 2**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: wyboru Komisji Skrutacyjnej.

Działając na podstawie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, powołuje się Komisję Skrutacyjną w następującym składzie:

- .....
- .....
- .....

**Uchwała Nr 3**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1 i art. 395 § 2 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok uchwała się co następuje:

1. Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.
2. Zatwierdza się sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej zamyka się po stronie aktywów i pasywów kwotami 904.940.775,26 zł (słownie: dziewięćset cztery miliony dziewięćset czterdzieści tysięcy złotych siedemset siedemdziesiąt pięć złotych dwadzieścia sześć groszy), natomiast sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje stratę netto w wysokości 66.047.857,95 zł (słownie: sześćdziesiąt sześć milionów czterdzieści siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt pięć groszy).

**UCHWAŁA Nr 14/2018**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 25-05-2018**

W sprawie: oceny sprawozdania Zarządu z działalności RAFAKO S.A. w 2017 roku oraz sprawozdania finansowego za 2017 rok.

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., działając na podstawie § 21 ust. 2 punkt 1 i 3 Statutu RAFAKO S.A., art. 68 Ustawy o rachunkowości oraz art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, postanawia:

1. Przyjąć sprawozdanie z wyników dokonanej oceny sprawozdania Zarządu z działalności RAFAKO S.A. w 2017 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok o treści jak niżej.
2. Przedłożyć poniższe sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A. jako realizację zobowiązania wynikającego z § 21 ust. 2 punkt 3 Statutu Spółki i art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z wyników dokonanej oceny sprawozdania Zarządu z działalności**  
**RAFAKO S.A. w 2017 roku oraz sprawozdania finansowego za 2017 rok.**

1. Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., stosownie do swoich kompetencji przewidzianych:
  - a) w art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych,
  - b) w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.),
  - c) w § 21 ust. 2 punkt 1 i 3 Statutu RAFAKO S.A.

dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 w zakresie zgodności ze stanem faktycznym oraz księgami i dokumentami Spółki.

2. Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, z 5 kwietnia 2018 roku.
3. Zdaniem Rady Nadzorczej Spółki, przedstawione przez Zarząd RAFAKO S.A. dokumenty:

- a) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku,
- b) sprawozdanie finansowe za 2017 rok,

zostały sporządzone prawidłowo i rzetelnie - zgodnie z przepisami prawa i odzwierciedlają sytuację majątkową i kapitałową Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz wynik działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Oceniając działalność Spółki w roku obrotowym 2017, Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. o:

- a) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku,
- b) zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok 2017,
- c) udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2017.

W głosowaniu jawnym oddano 6 głosów ważnych, a w tym:

- 6 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

1. Jerzy Wiśniewski	.....	4. Małgorzata Wiśniewska	.....
2. Dariusz Szymański	.....	5. Przemysław Schmidt	.....
3. Krzysztof Gerula	.....	6. Adam Szyszka	.....

**Uchwała Nr 4  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S. A. („Spółka”)  
z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2017 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2017 rok.

Działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2017 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2017 rok uchwała się co następuje:

1. Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.
2. Zatwierdza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zamyka się po stronie aktywów i pasywów kwotami 1.279.874.520,33 zł (słownie: jeden miliard dwieście siedemdziesiąt dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt cztery tysiące pięćset dwadzieścia złotych trzydzieści trzy grosze), natomiast skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje zysk netto w wysokości 3.197.637,08 zł (słownie: trzy miliony sto dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset trzydzieści siedem złotych osiem groszy).

**UCHWAŁA Nr 15/2018**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 25-05-2018**

W sprawie: oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2017 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., działając na podstawie § 21 ust. 2 punkt 4 Statutu RAFAKO S.A., art. 68 Ustawy o rachunkowości oraz art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, postanawia:

3. Przyjąć sprawozdanie z wyników dokonanej oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2017 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok o treści jak niżej.
4. Przedłożyć poniższe sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A. jako realizację zobowiązania wynikającego z § 21 ust. 2 punkt 4 Statutu Spółki.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z wyników dokonanej oceny sprawozdania Zarządu z działalności**  
**Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2017 roku oraz skonsolidowanego**  
**sprawozdania finansowego za 2017 rok.**

2. Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., stosownie do swoich kompetencji przewidzianych:
  - d) w art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych
  - e) w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.)
  - f) w § 21 ust. 2 punkt 4 Statutu RAFAKO S.A.

dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2017 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za

rok obrotowy 2017 w zakresie zgodności ze stanem faktycznym oraz księgami i dokumentami Grupy Kapitałowej RAFAKO.

4. Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, z 5 kwietnia 2018 roku.
5. Zdaniem Rady Nadzorczej Spółki przedstawione przez Zarząd RAFAKO S.A. dokumenty:
  - c) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2017 roku,
  - d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok,

zostały sporządzone prawidłowo i rzetelnie - zgodnie z przepisami prawa i odzwierciedlają sytuację majątkową i kapitałową Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz wynik działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Oceniając działalność Grupy Kapitałowej RAFAKO w roku obrotowym 2017, Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. o:

- d) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2017 roku,
- e) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

W głosowaniu jawnym oddano 6 głosów ważnych, a w tym:

- 6 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

1. Jerzy Wiśniewski	.....	4. Małgorzata Wiśniewska	.....
2. Dariusz Szymański	.....	5. Przemysław Schmidt	.....
3. Krzysztof Gerula	.....	6. Adam Szyszka	.....

**Uchwała Nr 5  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S. A. („Spółka”)  
z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, zatwierdza się sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2017 roku.

**UCHWAŁA Nr 16/2018**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 25-05-2018**

W sprawie: sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w 2017 roku wraz z oceną sytuacji Spółki.

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., podsumowując swoje prace za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, postanawia:

1. Przyjąć Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki o treści jak niżej.
2. Przedłożyć poniższe Sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A., wnosząc jednocześnie o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

**Sprawozdanie z działalności**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**w 2017 roku**

**I. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej.**

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2017 roku przedstawiał się następująco:

1. Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący,
2. Dariusz Sarnowski – Wiceprzewodniczący,
3. Krzysztof Gerula (członek niezależny<sup>1</sup>),
4. Przemysław Schmidt (członek niezależny<sup>1</sup>),
5. Dariusz Szymański,
6. Adam Szyszka (członek niezależny<sup>1</sup>),
7. Małgorzata Wiśniewska.

W dniu 26 czerwca 2017, w związku z upływem VIII kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO powołało członków Rady Nadzorczej na IX kadencję w niezmienionym składzie osobowym. W wyniku ukonstytuowania się Rady nowej kadencji funkcję przewodniczącego Rady objął ponownie Pan Jerzy Wiśniewski, funkcję Wiceprzewodniczącego Pan Dariusz Sarnowski, a funkcję Sekretarza Rady objął Pan Przemysław Schmidt.

W trakcie roku obrotowego zaszła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

---

<sup>1</sup> Na podstawie oceny Rady Nadzorczej stwierdzającej brak związków lub okoliczności uniemożliwiających spełnienie kryterium niezależności

Z dniem 9 listopada 2017 roku Pan Dariusz Sarnowski zrezygnował z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku, skład osobowy organu nadzorującego RAFAKO S.A. przedstawiał się następująco:

1. Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący,
2. Przemysław Schmidt - Sekretarz Rady Nadzorczej (członek niezależny<sup>1</sup>),
3. Krzysztof Gerula (członek niezależny<sup>1</sup>),
4. Pan Dariusz Szymański,
5. Adam Szyszka (członek niezależny<sup>1</sup>),
6. Małgorzata Wiśniewska.

W 2017 roku Rada odbyła 4 posiedzenia oraz 29 razy podejmowała uchwały w trybie pisemnym. Rada przyjęła łącznie 51 uchwał.

## **II. Przebieg prac Rady Nadzorczej.**

W opinii Rady Nadzorczej, Rada wykonywała swoje obowiązki i zadania z najwyższą starannością, realizując w czasie swojej działalności obowiązki wynikające z Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i ustawy o rachunkowości odbywając posiedzenia w miarę potrzeb. Wszelkie decyzje Rada podejmowała kolegialnie w formie uchwał - zgodnie z zasadami przyjętymi w Regulaminie Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki powiadamiany był każdorazowo o terminie posiedzenia Rady oraz planowanym porządku obrad. Członkowie Zarządu byli zapraszani na każde posiedzenie Rady, celem wymiany poglądów oraz udzielenia szczegółowych informacji. Członkowie Zarządu przedstawiali w trakcie tych rozmów główne problemy, które zostały rozwiązane przez Spółkę lub zaistniały w okresie pomiędzy posiedzeniami Rady.

Rada Nadzorcza zajmowała się w 2017 roku między innymi takimi tematami jak:

1. Bieżąca i okresowa sytuacja finansowa i handlowa firmy,
2. Opinia do Indywidualnego Standardu Raportowania,
3. Delegowanie Członków Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych
4. Akceptacja budżetu marketingu
5. Wyrażenie zgody na zawarcie aneksu nr 5 do umowy na budowę bloku energetycznego Jaworzno III ,
6. Stan realizacji projektów, w tym projektu „Jaworzno”,
7. Pozyskiwanie kontraktów, potencjał rynku krajowego oraz pozostałych rynków, główne ryzyka związane ze składanymi ofertami,
8. Omówienie wyników finansowych Spółki i GK RAFAKO za 2016 rok,
9. Omówienie budżetu na 2017 rok,
10. Wybór Audytora,
11. Opiniowanie projektów uchwał na Walne Zgromadzenia RAFAKO S.A.,
12. Analiza uchwał podejmowanych przez Zarząd Spółki,
13. Kontrola realizacji uchwał Rady Nadzorczej,
14. Analiza stanu należności i zobowiązań,
15. Oferty dla kluczowych inwestycji w energetyce - udział w przetargach,
16. Strategia rozwoju,
17. Stan i zmiana portfela zamówień,
18. Ocena ryzyk i zagrożeń mogących zrealizować się w 2017 roku,
19. Ocena rocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO oraz sprawozdania Zarządu,
20. Opinia do zmian w Statucie Spółki
21. Opinia do propozycji pokrycia straty,
22. Powołanie Zarządu na nową kadencję,
23. Ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu
24. Powołanie Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń,

25. Wyrażenie zgody na zawarcie Aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego,
26. Opinia do Regulaminu Zarządzania Konfliktami interesów w RAFAKO S.A.,
27. Omawianie śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki i GK RAFAKO,
28. Zaakceptowanie Procedury dotyczącej wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych, Polityki dotyczącej wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych oraz Polityki w zakresie świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci.
29. Wyrażenie zgody na nabycie przez RAFAKO S.A. udziału w KIC InnoEnergy SE,
30. Wyrażenie zgody na zakup przez RAFAKO S.A. udziałów w Energotechnika Engineering Sp. z o.o.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2017 roku przedstawiał się następująco:

1. Dariusz Sarnowski (przewodniczący KARN, członek Rady Nadzorczej., posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej),
2. Przemysław Schmidt (członek Rady Nadzorczej., posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości),
3. Adam Szyszka (członek R.N., posiadająca kompetencje w dziedzinie rachunkowości).

Funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu do 28 marca 2017 roku pełnił Pan Dariusz Sarnowski, a od 28 marca do końca 2017 roku funkcję tę pełnił Pan Adam Szyszka.

W trakcie roku obrotowego zaszła jedna zmiana w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Po rezygnacji Pana Dariusza Sarnowskiego, w dniu 9 listopada 2017 w skład Komitetu został powołany Pan Dariusz Szymański.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

1. Adam Szyszka (przewodniczący KARN, członek Rady Nadzorczej, posiadająca kompetencje w dziedzinie rachunkowości zgodnie z art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach),
2. Przemysław Schmidt (członek Rady Nadzorczej, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości zgodnie z art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach),
3. Dariusz Szymański (członek Rady Nadzorczej)- spełniający kryterium określone w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

W 2017 roku Komitet Audytu podjął łącznie 8 Uchwał, odbył 2 posiedzenia, 2 głosowania w trybie pisemnym oraz 5 posiedzeń w formie wideo lub telekonferencji, na których zajmował się następującymi sprawami:

1. Monitorowaniem pracy biegłych rewidentów i przedstawianiem Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów,
2. Przeglądem okresowych i rocznych sprawozdań finansowych przed ich opublikowaniem i rekomendowaniem Radzie Nadzorczej ich przyjęcia,
3. Analizą kwestii ryzyk operacyjnych i finansowych i sposobu ich mitygacji.
4. Opracowaniem i przyjęciem procedury dotyczącej wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych,
5. Opracowaniem i przyjęciem polityki dotyczącej wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych,
6. Opracowaniem i przyjęciem polityki w zakresie świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci,
7. Omówieniem z biegłym rewidentem strategii badania i kluczowych zagadnień dotyczących badania sprawozdań za 2017 rok.

### **III. Zwięzła ocena sytuacji Spółki.**

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki, sprawozdaniu Zarządu z działalności RAFAKO S.A., opinii i raporcie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2017 rok oraz procesy gospodarcze zachodzące w Polsce i na świecie, dokonała oceny sytuacji Spółki.

Biegły Rewident wniósł zastrzeżenie do sprawozdania finansowego, które dotyczy należności z tytułu obligacji od jednostki dominującej, tj. PBG S.A. w wysokości 30 mln złotych. Zdaniem audytora, w trakcie badania nie otrzymał on wystarczających dowodów badania dotyczących odzyskiwalności tej należności, w związku z czym nie był w stanie ocenić wpływu ww. kwestii na sprawozdanie finansowe, w tym sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz ujawnienia zawarte w nocie 10.2 dotyczące wdrożenia MSSF 9 Instrumenty finansowe.

Audytorka zwróciła również uwagę na nie znany na dzień sporządzenia sprawozdania finalny rezultat sporów z firmą Mostostal Warszawa S.A. oraz ZTUO sp. z o.o. związanych z inwestycją ZTUO Szczecin, które to spory opisane są szerzej w notach 42.2. i 42.3 sprawozdania finansowego.

Zdaniem biegłego rewidenta, za wyjątkiem ewentualnego skutku sprawy opisanej w powyższym zastrzeżeniu, sprawozdanie finansowe:

- 1) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- 2) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości
- 3) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2017 roku osiągnęły poziom 616 631 tysięcy złotych i były niższe w stosunku do sprzedaży roku poprzedniego o 121 596 tysięcy złotych (o 16,5%). Sprzedaż wyrobów i usług wyniosła 614 071 tysięcy złotych, z czego przychody z tytułu umów o usługę budowlaną wyniosły 605 745 tysięcy złotych. Przychody ze sprzedaży materiałów wyniosły 2 560 tysięcy złotych.

Spadek sprzedaży odnotowany w 2017 roku był spowodowany głównie niższymi przychodami ze sprzedaży bloków energetycznych i kotłów na rynku krajowym. Spadek sprzedaży tego asortymentu jest związany z finalizacją kontraktu na budowę elektrociepłowni w Grupie Azoty ZAK S.A. (o wartości 320 milionów złotych; sprzedaż w 2017 roku: 19 379 tysięcy złotych, w 2016: 144 222 tysiące złotych) oraz z mniejszym zaangażowaniem na Projekcie Jaworzno 910MW gdzie sprzedaż wyniosła 108 601 tysięcy złotych wobec 175 868 tysięcy złotych w 2016 roku. Sprzedaż bloków energetycznych i kotłów wyniosła na rynku krajowym 168 638 tysięcy złotych i była, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, niższa o 54,6% (371 593 tysięcy złotych w 2016 roku).

Wzrost sprzedaży na rynku krajowym odnotowano w asortymencie urządzeń ochrony powietrza. Wysoka sprzedaż tych urządzeń wynika głównie z realizacji kontraktów dla spółki Enea Wytwarzanie Sp. z o.o. których przedmiotem była głównie budowa instalacji odazotowania spalin metodą katalityczną (SCR) w Elektrowni Koźienice oraz budowa instalacji odsiarczania spalin dla kotłów K7 i K8 w Elektrociepłowni Białystok. Sprzedaż urządzeń ochrony powietrza na rynku krajowym wyniosła 254 622 tysiące złotych i była, w stosunku do roku poprzedniego o 46,0% wyższa (174 341 tysięcy złotych w 2016 roku).

Wzrost sprzedaży odnotowano również w asortymencie zespołów oraz części maszyn i urządzeń energetycznych na rynku krajowym. Sprzedaż w tym asortymencie wyniosła



36 477 tysięcy złotych i była o 73,7% wyższa w stosunku do 2016 roku, w którym wyniosła 21 006 tysięcy złotych.

Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 24,3%, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 2,1 punktu procentowego. Natomiast wartość sprzedaży zagranicznej za 2017 rok zmniejszyła się i wyniosła 149 754 tysiące złotych i była o 8,5% niższa od wartości sprzedaży za rok 2016, w którym wyniosła 163 749 tysięcy złotych.

Spadek sprzedaży zagranicznej dotyczył urządzeń ochrony powietrza i zespołów oraz części maszyn i urządzeń energetycznych. Sprzedaż urządzeń ochrony powietrza wyniosła 387 tysięcy złotych (17 661 tysięcy złotych w 2016 roku) co oznacza spadek o 97,8% w porównaniu do poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży zespołów oraz części maszyn i urządzeń energetycznych wyniosły 73 317 tysięcy złotych i były o 22,9% niższe w stosunku do 2016 roku. Sprzedaż w tym asortymencie wynikała głównie ze sprzedaży do firmy CNIM (Constructions Industrielles De La Mediterranee) części ciśnieniowej kotła do spalarni odpadów. Sprzedaż bloków energetycznych i kotłów wzrosła i wyniosła 23 674 tysiące złotych w porównaniu do 12 136 tysięcy złotych w roku 2016. Sprzedaż w pozostałych asortymentach na rynkach zagranicznych wzrosła do kwoty 52 376 tysięcy złotych i wynikała głównie z wykonania części ciśnieniowych dla Valmet Power OY, Valmet Technologies Inc. oraz Babcock & Wilcox Volund Aps.

W 2017 roku Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 66.048 TPLN wobec straty netto za 2016 rok w wysokości 62.240 TPLN.

Na stratę na poziomie jednostkowym i niższy skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej za 2017 r. przeważający wpływ miały następujące istotne czynniki:

- a) podjęcie przez Zarząd decyzji o dokonaniu korekt w wycenie kontraktów długoterminowych na dzień 31 grudnia 2017 r.,
- b) stosunkowo niska sprzedaż w 2017 roku.

W minionym roku Spółka zaangażowana była przede wszystkim w realizację projektów energetycznych o znaczącej wartości takich jak budowa bloku energetycznego w Jaworznie, budowa bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem w Wilnie, budowa dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok, budowę dla Enea Wytwarzanie S.A. instalacji odazotowania spalin metodą katalityczną (SCR) w Elektrowni Kozienice oraz instalacji odsiarczania spalin dla kotłów K7 i K8 w Elektrociepłowni Białystok. Spółka rozpoczęła także realizację projektu z nowego asortymentu: gaz ziemny, ropa naftowa i paliwa, tj. budowę bazy magazynowej w miejscowości Rashaant w Mongolii.

Druga połowa roku 2017 oraz początek 2018, stały również pod znakiem oferty publicznej akcji z prawem poboru w ramach SPO na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W ofercie zakończonej 30 listopada 2017 roku, inwestorzy objęli wszystkie oferowane przez RAFAKO akcje nowej emisji z zachowaniem prawa poboru. Dzięki udanej ofercie publicznej Spółka pozyskała od inwestorów zakładane 170 mln zł brutto i zyskała nowych akcjonariuszy, takich jak Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZ AN, zarządzany przez TFI PFR z Grupy PFR. Oferta publiczna akcji zakładała emisję 42.500.000 akcji serii K z zachowaniem prawa poboru po cenie 4,00 zł za jedną akcję. W trakcie subskrypcji inwestorzy złożyli zapisy w ramach wykonania prawa poboru oraz zapisów dodatkowych na 35.107.416 akcji, pozostałe 7.392.584 akcji przydzielono inwestorom, którzy odpowiedzieli na zaproszenie Zarządu Spółki. Zakończona z sukcesem emisja akcji to kolejny krok milowy w rozwoju Grupy RAFAKO.

Od 17 kwietnia 2014 roku RAFAKO S.A. jako lider, działając w konsorcjum z MOSTOSTAL Warszawa S.A. realizuje umowę zawartą z TAURON Wytwarzanie S.A. na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III– Elektrownia II – w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie i wykonanie przez Wykonawcę w formule „pod klucz” bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto na parametry nadkrytyczne, składającego się z kotła parowego, turbozespołu, budynku

głównego, części elektrycznej i AKPiA bloku. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wynosi obecnie 4,470 mld PLN netto. Zakres RAFAKO S.A. to 99,99% prac, tym samym jest to największy kontrakt w historii Spółki.

Projekt ten realizowany jest przez RAFAKO przy pomocy utworzonej do tego celu spółki E003B7 Sp. z o.o., która na mocy umowy podwykonawczej realizuje około 90% zakresu prac i usług wchodzących w zakres prac Spółki, w tym odpowiada za zawieranie umów z dalszymi podwykonawcami.

W dniu 1 marca 2017 roku doszło do podpisania Aneksu nr 5 do umowy, na mocy którego nastąpiło zwiększenie ceny kontraktu o kwotę 71,05 miliona złotych netto, (tj. do kwoty 4 470 milionów złotych netto) oraz wydłużenie terminu realizacji przedmiotu kontraktu o 8 miesięcy i 5 dni.

Wszystkie znaczące umowy podwykonawcze dotyczące projektu Jaworzno zostały już podpisane przez spółkę E003B7 w latach 2014 - 2017. Na chwilę obecną zakontraktowanych jest już ponad 96% prac.

Realizacja projektu Jaworzno przebiega zgodnie ze zaktualizowanym harmonogramem a jego zaawansowanie na koniec 2017 roku wynosiło około 66%.

Na Projekcie Opole celowa spółka zależna E001RK sp. z o.o. powierzyła 100% zakresu prac i usług wchodzących w zakres prac Spółki w ramach Projektu firmie GE Power (dawniej Alstom sp. z o.o.). GE Power przejął również wszelką odpowiedzialność za realizację kontraktu wobec Zamawiającego.

Do dnia 31 grudnia 2017 roku na Projekcie Opole zafakturowano 2 657 242 tysiące złotych czyli 82,4% wartości kontraktu.

W chwili obecnej Spółka korzysta z kredytu na podstawie „Umowy limitu kredytowego wielocelowego” na mocy której, Bank PKO BP S.A. udziela RAFAKO S.A. limitu, w ramach którego dostępna jest linia kredytowa w rachunku bieżącym w wysokości 70 milionów złotych, linia kredytowa w rachunku obrotowym odnawialnym w wysokości 80 milionów złotych oraz linia gwarancyjna w wysokości 100 milionów złotych, z zastrzeżeniem, że łączna kwota kredytu w rachunku bieżącym oraz kwota gwarancji bankowych wystawionych w ramach umowy nie może przekroczyć 200 milionów złotych.

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej i wypełniana jest funkcja audytu wewnętrznego, z funkcjonowania których okresowo sporządzane są przez osobę kierującą funkcją audytu i Zarząd raporty do Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej. Powołana została osoba odpowiedzialna za funkcję audytu wewnętrznego podporządkowana bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Ma ona możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej.

Ze względu na specyfikę działalności Spółki, elementy systemu Zarządzania ryzykiem i compliance rozproszone są pomiędzy różne komórki organizacyjne i opisane w różnych wewnętrznych aktach normatywnych. Zarząd przyjął również stosowną Politykę Zarządzania Ryzykiem, która jest stale dostosowywana do zmieniających się warunków gospodarczych. Spółka przeprowadza okresowe przeglądy poszczególnych kategorii ryzyk w celu antycypacji możliwych zagrożeń i potencjalnych skutków ich wystąpienia.

Z uwagi na rozproszenie funkcji zarządzania ryzykiem i compliance, to Zarząd okresowo omawia z Radą Nadzorczą potencjalne i zaszłe zdarzenia z zakresu zarządzania ryzykiem i compliance. Zarząd i osoba kierująca Audytem Wewnętrznym dokonują wspólnej oceny skuteczności funkcjonowania audytu wewnętrznego i systemu kontroli wewnętrznej. Ocena pozostałych systemów i funkcji dokonywana jest przez Zarząd wspólnie z kadrą zarządzającą. Zarząd okresowo omawia ww. kwestie z Radą Nadzorczą.

System ten jest stale doskonalony i dostosowywany do aktualnej sytuacji ekonomicznej Spółki i zmiennego otoczenia rynkowego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy, Rozporządzenia MAR oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w szczególności rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i

okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Zasady i rekomendacje wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW stosowane przez spółkę zostały przyjęte przez Zarząd, zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki i opublikowane na stronie internetowej spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również politykę sponsoringową stosowaną przez Spółkę, która realizowana jest w miarę możliwości budżetowych według założeń opublikowanych na stronie internetowej spółki. W ocenie Rady Nadzorczej, polityka sponsoringowa Spółki wyraża założenia społecznej odpowiedzialności biznesu Spółki i służy nie tylko interesom Spółki i jej akcjonariuszy, ale także jej pozostałym interesariuszom.

Spółka posiada technologie, moce produkcyjne i referencje umożliwiające kompleksową obsługę i zaspokojenie potrzeb klientów branży energetycznej. Spółka stale rozwija myśl techniczną, głównie w dziedzinie bloków na parametry nadkrytyczne i bloków spalających biomasę, odpady komunalne i gaz ziemny, o wysokiej sprawności i niskiej emisji szkodliwych gazów oraz technologie ograniczające zawartość szkodliwych gazów w spalinach (instalacje odsiarczania, odazotowania i odpylania spalin).

Mając na uwadze zmiany i tendencje na podstawowym rynku działalności Spółki, w tym sukcesywne ograniczanie inwestycji w energetyce konwencjonalnej, przede wszystkim w zakresie budowy dużych nowych bloków energetycznych w Polsce, na początku 2018 roku, Zarząd podjął decyzję o aktualizacji strategii i poszerzeniu działalności o usługi EPC oraz generalnego wykonawstwa w sektorze gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw. Taki kierunek ma na celu dywersyfikację źródeł przychodów i zapewnienie dalszego rozwoju działalności Grupy. W związku z podjętą decyzją, podstawowymi i jednocześnie strategicznymi segmentami działalności Grupy RAFAKO są: segment budownictwa energetycznego oraz segment gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw. Strategia RAFAKO zakłada długoterminowy wzrost wartości Spółki, poprzez budowę docelowo największej grupy inżynieryjno-budowlanej w Polsce i liczącego się podmiotu na rynkach zagranicznych, oferującego specjalistyczne usługi budowlane dla sektora energetycznego oraz branży gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw.

Cele strategiczne Grupy RAFAKO to:

1. umacnianie pozycji na krajowym rynku energetyki poprzez udział i realizację największych inwestycji w Polsce, udział w rynku związanym z modernizacją infrastruktury energetycznej, ciepłej oraz dostosowaniem do regulacji BAT;
2. wejście w sektor gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw poprzez wykorzystanie kompetencji, doświadczenia i referencji Grupy PBG;
3. ekspansja działalności na rynkach zagranicznych w obu strategicznych segmentach działalności Grupy;
4. rozwój stosowanych przez Grupę technologii, w szczególności technologii własnych;
5. udział w rynku budownictwa przemysłowego;
6. optymalizacja w obszarach zabezpieczenia i finansowania kontraktów;
7. poprawa rentowności poprzez kontrolę i ograniczenie ryzyk projektowych
8. osiągnięcie zdolności dywidendowej w 2020 roku.

Realizacja celów strategicznych będzie możliwa pod warunkiem odpowiedniej organizacji Grupy Kapitałowej RAFAKO i skoncentrowaniu działalności na usługach zarządzania projektami w formule EPC oraz generalnego wykonawstwa w obu strategicznych segmentach. Reorganizacja wewnętrzna Grupy dotyczyć będzie z jednej strony przejęcia kompetencji EPC w sektorze gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw, natomiast z drugiej strony, rozdzielenia działalności usługowej i produkcyjnej poprzez planowane wyodrębnienie w ramach struktury RAFAKO zorganizowanej części przedsiębiorstwa Zakładu Produkcji Kotłów, a następnie wniesienie przez RAFAKO wkładem niepieniężnym (aportem) tej zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej RAFAKO. Przejęcie kompetencji oil&gas odbędzie się poprzez połączenie RAFAKO Engineering z PBG oil and gas.

Dodatkowo do transakcji zostanie włączona spółka PGL Dom, co ma na celu wzmocnienie bilansu i tym samym zdolności kredytowej połączonego podmiotu, w którym większościowy pakiet obejmie spółka RAFAKO. Takie rozwiązanie zwiększy zdolność ofertowania, pozyskiwania i realizacji projektów w ramach rozbudowanego obszaru kompetencji Grupy RAFAKO oraz w sposób naturalny pozwoli na rozwój działalności poprzez wykorzystanie synergii łączących się podmiotów. Wydzielenie Zakładu Produkcji Kotłów w ramach struktur Grupy Kapitałowej RAFAKO ma na celu dalsze urynkwienie tej działalności, optymalizację i tym samym zwiększenie konkurencyjności, jak również ma na celu uporządkowanie struktury organizacyjnej.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała zaktualizowaną Strategię biznesową RAFAKO na lata 2018-2020 przedstawioną przez Zarząd Spółki.

W ocenie Rady w najbliższym okresie największe znaczenie dla rozwoju i perspektyw Spółki będą miały wydarzenia takie jak: realizacja kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 800-910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno (Tauron Wytwarzanie S.A.), zapewnienie płynności oraz uzyskanie dostępu do kolejnych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwiających realizację nowych kontraktów oraz pozyskanie i realizacja dużej liczby znaczących kontraktów na rynku krajowym i zagranicznym, obejmująca budowę nowoczesnych kotłów, instalacji odpylania, odsiarczania i odazotowania spalin, kotłów do spalania biomasy, kotłów do utylizacji odpadów komunalnych i spalania śmieci, części ciśnieniowych kotłów o nadkrytycznych parametrach pary, jak również realizacja nowych kontraktów z segmentu gazu ziemnego i ropy naftowej obejmujących bazy magazynowe paliw i instalacje przesyłowe gazu.

Istotnym czynnikiem dla rozwoju i perspektyw Spółki w najbliższym czasie będzie również dostosowanie poziomu i kosztów zatrudnienia w Spółce do sytuacji rynkowej w obszarze jej działania poprzez kontynuację zaplanowanych zmian organizacyjnych. W 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do kolejnego etapu reorganizacji RAFAKO S.A. Jednym z elementów przeprowadzanej reorganizacji jest ograniczenie liczby pracowników Spółki o 15,6% stanu osobowego RAFAKO S.A. Łączna liczba pracowników, objętych zamiarem grupowego

zwolnienia maksymalnie wyniesie 276 osób. Celem programu jest dostosowanie poziomu i kosztów zatrudnienia w Spółce do sytuacji rynkowej w obszarze działania Spółki.

W głosowaniu jawnym oddano 6 głosów ważnych, a w tym:

- 6 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

1. Jerzy Wiśniewski	.....	4. Małgorzata Wiśniewska	.....
2. Dariusz Szymański	.....	5. Przemysław Schmidt	.....
3. Krzysztof Gerula	.....	6. Adam Szyszka	.....

**Uchwała Nr 6  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**RAFAKO S.A. („Spółka”)  
z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: udzielenia Prezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., Prezesowi Zarządu Spółki Pani Agnieszce Wasilewskiej-Semail.

**Uchwała Nr 7  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S.A. („Spółka”)  
z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: udzielenia Wiceprezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Krzysztofowi Burek.

**Uchwała Nr 8  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S.A. („Spółka”)  
z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: udzielenia Wiceprezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania

obowiązków w roku obrotowym 2017, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Jarosławowi Dusiło.

**Uchwała Nr 9**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: udzielenia Wiceprezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Edwardowi Kasprzak.

**Uchwała Nr 10**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: udzielenia Wiceprezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Tomaszowi Tomczak.

**Uchwała Nr 11**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Jerzemu Wiśniewskiemu.

**Uchwała Nr 12**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017, tj. w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 9 listopada 2017 roku, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Dariuszowi Sarnowskiemu.

**Uchwała Nr 13**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Krzysztofowi Gerula.

**Uchwała Nr 14**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**RAFAKO S.A. („Spółka”)  
z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Przemysławowi Schmidt.

**Uchwała Nr 15  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S.A. („Spółka”)  
z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Dariuszowi Szymańskiemu.

**Uchwała Nr 16  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S.A. („Spółka”)  
z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania



obowiązków w roku obrotowym 2017, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Adamowi Szyszka.

**Uchwała Nr 17**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017, tj. za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Małgorzacie Wiśniewskiej.

**Uchwała Nr 18**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: pokrycia straty za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku.

Działając na podstawie art. 395 § 2 punkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 2 Statutu Spółki, uchwała się co następuje:

Stratę netto za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku w wysokości 66.047.857,95 zł (słownie: sześćdziesiąt sześć milionów czterdzieści siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt pięć groszy) pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

**UCHWAŁA Nr 17/2018**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 25-05-2018**

W sprawie: oceny wniosku Zarządu dotyczącego propozycji pokrycia w całości straty netto za 2017 rok, z kapitału zapasowego Spółki.

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., działając na podstawie § 21 ust. 2 punkt 2 i 3, § 30 ust. 3 Statutu RAFAKO S.A. oraz art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwala co następuje:

1. Pozytywnie ocenia propozycję Zarządu RAFAKO S.A., przedstawioną we wniosku Zarządu z dnia 23 maja 2018 roku, stanowiącego załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały, dotyczącą pokrycia w całości straty netto za 2017 rok w wysokości w wysokości 66.047.857,95 zł (słownie: sześćdziesiąt sześć milionów czterdzieści siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych dziewięćdziesiąt pięć groszy), z kapitału zapasowego Spółki.
2. Przedłożyć powyższą opinię Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A. jako realizację zobowiązania wynikającego z § 21 ust. 2 punkt 3 Statutu Spółki i z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Załącznik do Uchwały:

1) wniosek Zarządu z dnia 23 maja 2018 r.

W głosowaniu jawnym oddano 6 głosów ważnych, a w tym:

- 6 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

1. Jerzy Wiśniewski	.....	4. Małgorzata Wiśniewska	.....
2. Dariusz Szymański	.....	5. Przemysław Schmidt	.....
3. Krzysztof Gerula	.....	6. Adam Szyszka	.....

**Uchwała Nr 19**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: określenia liczby członków Rady Nadzorczej.

Działając na podstawie § 17 ust. 2 Statutu Spółki uchwala się co następuje:

1. Określa się liczbę członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. na ..... osób.
2. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr 20**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A.**  
**z dnia 26 czerwca 2018 roku**

w sprawie: odwołania członka Rady Nadzorczej.

Działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 17 ust 1 Statutu RAFAKO S.A. uchwała się co następuje:

1. Odwołuje się ze składu Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. Pana/Panią .....
2. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

**Uchwała Nr 21**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 26 czerwca 2017 roku**

w sprawie: powołania członka Rady Nadzorczej Spółki IX kadencji.

Działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 17 ust 1 Statutu Spółki uchwała się co następuje:

- 1.. Powołuje się w skład Rady Nadzorczej Spółki IX kadencji Pana/Panią .....
- 2.. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**UCHWAŁA Nr 18/2018**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 25-05-2018**

W sprawie: opinii projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. działając na podstawie § 21 ust. 2 punkt 14 Statutu RAFAKO S.A., pozytywnie opiniuje następujące projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. przedstawione przez Zarząd Spółki:

1. Uchwała ZWZ nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
2. Uchwała ZWZ nr 2 w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej.

3. Uchwała ZWZ nr 3 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok.,
4. Uchwała ZWZ nr 4 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2017 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2017 rok.
5. Uchwała ZWZ nr 5 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2017 roku.
6. Uchwały ZWZ od nr 6 do nr 10 w sprawie udzielenia członkom Zarządu RAFAKO S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017,
7. Uchwały ZWZ od nr 11 do nr 17 w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017,
8. Uchwała ZWZ nr 18 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku.
9. Uchwała ZWZ nr 19 w sprawie określenia liczby członków Rady Nadzorczej.
10. Uchwała ZWZ nr 20 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej
11. Uchwała ZWZ nr 21 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki IX kadencji.

W głosowaniu jawnym oddano 6 głosów ważnych, a w tym:

- 6 głosów „za”,
- 0 głosów „wstrzymujących się”,
- 0 głosów „przeciw”.

1. Jerzy Wiśniewski	.....	4. Małgorzata Wiśniewska	.....
2. Dariusz Szymański	.....	5. Przemysław Schmidt	.....
3. Krzysztof Gerula	.....	6. Adam Szyszka	.....