

Lp.	Nazwa	Definicja	Rok 2011	Rok 2010	Dynamika Rok 2011 - Rok 2010 6=4-5
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	13,20%	12,38%	0,82%
2	Rentowność operacyjna netto na sprzedaży (%)	wynik netto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	5,31%	5,42%	(0,11)%
3	Rentowność na działalności operacyjnej (%)	wynik na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	5,75%	5,74%	0,01%
4	Rentowność na działalności gospodarczej (%)	wynik na działalności gospodarczej*/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	7,07%	5,42%	1,65%
5	Rentowność netto (%)	wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	5,22%	4,20%	1,02%
6	Zwrot z aktywów (%)	wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej/ suma aktywów	4,22%	5,07%	(0,85)%
7	Zwrot z kapitału (%)	wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej/kapitał własny	14,27%	12,30%	1,97%
8	Wsk. płynności bieżącej (krotność)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,4	(0,4)
8A	Wsk. płynności bieżącej bez korekty zapasów dot. wyceny kontraktów długoterminowych (krotność)	aktywa obrotowe+korekta wyceny kontraktów długoterminowych dot. zapasów/zobowiązania krótkoterminowe	1,3	2,1	(0,8)
9	Wsk. płynności "szybkiej" (krotność)	aktywa obrotowe-zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	,9	1,4	(0,5)
10	Wskaźnik obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 360/ przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	80	70	10
10A	Wsk. obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług przed korektą sprzedaży dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 360/ przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów (sprzedaż fakturowa)	68	76	(8)
11	Wsk. obrotu zapasami (w dniach)	zapasy x 360/koszt sprzedanych towarów i produktów	42	11	31
11A	Wsk. obrotu zapasami bez korekty zapasów dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	(zapasy przed korektą dot.wyceny kontraktów długoterminowych) x 360/ (koszt sprzedanych towarów i produktów przed korektą dot. wyceny kontraktów długoterminowych)	103	149	(46)
12	Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360/ koszt sprzedanych towarów i produktów	83	60	23
12A	Okres spłaty zobowiązań handlowych (bazą wartość zakupów) (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360/ wartość zakupów	95	64	31
13	Wsk. zadłużenia (%)	zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe/kapitał własny	224,81%	140,48%	84,33%
14	Wsk. zadłużenia bankowego (%)	kredyty i pożyczki krótko- i długoterminowe/kapitał własny	14,35%	0,00%	14,35%
15	Wsk. trwałości struktury finansowania majątku (%)	kapitały własne+zobowiązania długoterminowe/suma aktywów	37,62%	45,39%	(7,77)%
16	Wsk. udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku (%)	kapitał własny/suma aktywów	29,54%	41,18%	(11,64)%
17	Wsk. pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	kapitał własny/aktywa trwałe	77,51%	174,45%	(96,94)%
18	Wsk. obciążenia majątku zobowiązaniami (%)	zobowiązania długoterminowe +zobowiązania krótkoterminowe/suma aktywów	66,41%	57,84%	8,57%

\*wynik na działalności gospodarczej zaprezentowano w załączniku nr 3

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010		Zmiana stanów	Dynamika %
		w tysiącach złotych	struktura w %	w tysiącach złotych	struktura w %		
1	2	3	4	5	6	7=3-5	8=3/5
<b>I</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>528 247</b>	<b>38,2%</b>	<b>223 818</b>	<b>23,7%</b>	<b>304 429</b>	<b>236,0%</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	237 662	17,1%	162 973	17,2%	74 689	145,8%
2	Nieruchomości inwestycyjne	82 657	6,0%	-	-	82 657	100,0%
3	Wartości niematerialne i prawne	127 447	9,2%	12 575	1,3%	114 872	1 013,5%
4	Aktywa finansowe długoterminowe:	14 559	1,1%	5 050	0,6%	9 509	288,3%
4.2	Udziały w pozostałych jednostkach	729	0,1%	516	0,1%	213	141,3%
4.3	Udzielone pożyczki długoterminowe	182	0,0%	-	-	182	100,0%
4.3.	Lokaty długoterminowe	2 972	0,2%	3 452	0,4%	(480)	86,1%
4.4.	Należności z tytułu dostaw i usług długoterminowe	10 666	0,8%	1 062	0,1%	9 604	1 004,3%
4.5.	Pozostałe aktywa długoterminowe	10	0,0%	20	0,0%	(10)	50,0%
5	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 922	4,8%	43 220	4,6%	22 702	152,5%
<b>II</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>857 829</b>	<b>43,8%</b>	<b>724 427</b>	<b>52,8%</b>	<b>133 402</b>	<b>118,4%</b>
1	Zapasy	112 583	8,1%	31 707	3,3%	80 876	355,1%
1.1	Zapasy przed korektą dot. umów o budowę	311 761	22,5%	354 761	37,4%	(43 000)	87,9%
1.2	Korekta zapasów dot. umów o budowę	(199 178)	(14,4)%	(323 054)	(34,1)%	123 876	61,7%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	397 815	10,7%	273 001	5,3%	124 814	145,7%
2.1	Należności z tytułu dostaw i usług	250 004	0,0%	222 932	0,0%	27 072	112,1%
2.2	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	41	0,0%	-	-	41	100,0%
2.3	Pozostałe należności	145 055	10,5%	50 031	5,3%	95 024	289,9%
2.4	Należności z tytułu podatku dochodowego	2 715	0,2%	38	0,0%	2 677	7 144,7%
3	Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	121 313	8,8%	212 421	22,4%	(91 108)	57,1%
4	Aktywa finansowe krótkoterminowe	225 682	16,2%	206 832	21,8%	18 850	109,1%
4.1	Lokaty krótkoterminowe	10 967	0,8%	2 160	0,2%	8 807	507,7%
4.2	Instrumenty pochodne	343	0,0%	2 357	0,2%	(2 014)	14,6%
4.3	Inwestycje krótkoterminowe	15 769	1,1%	27 304	2,9%	(11 535)	57,8%
4.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	198 603	14,3%	175 011	18,5%	23 592	113,5%
<b>III</b>	<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>436</b>	<b>0,1%</b>	<b>466</b>	<b>0,0%</b>	<b>(30)</b>	<b>93,6%</b>
<b>A</b>	<b>Razem Aktywa</b>	<b>1 386 076</b>	<b>82,0%</b>	<b>948 245</b>	<b>76,5%</b>	<b>437 831</b>	<b>354,4%</b>

<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>409 431</b>	<b>29,5%</b>	<b>390 445</b>	<b>41,2%</b>	<b>18 986</b>	<b>104,9%</b>
1	Kapitał akcyjny	139 200	10,0%	139 200	14,7%	-	100,0%
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	36 778	2,7%	36 778	3,9%	-	100,0%
3	Kapitał zapasowy	183 101	13,2%	180 241	19,0%	2 860	101,6%
5	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	610	0,0%	391	0,0%	219	156,0%
6	Zyski zatrzymane	49 742	3,6%	33 835	3,6%	15 907	147,0%
<b>II</b>	<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>56 184</b>	<b>4,1%</b>	<b>9 296</b>	<b>1,0%</b>	<b>46 888</b>	<b>604,4%</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>465 615</b>	<b>33,6%</b>	<b>399 741</b>	<b>42,2%</b>	<b>65 874</b>	<b>116,5%</b>
<b>IV</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>112 062</b>	<b>6,4%</b>	<b>39 943</b>	<b>2,4%</b>	<b>72 119</b>	<b>280,6%</b>
1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-	-	-
2	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26 609	1,9%	19 830	2,1%	6 779	134,2%
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 269	1,0%	3 255	0,3%	11 014	438,4%
4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	48 999	3,5%	349	0,0%	48 650	14 039,8%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 185	1,6%	16 509	1,7%	5 676	134,4%
5.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 449	1,4%	14 024	1,5%	5 425	138,7%
5.2.	Zobowiązania z tytułu inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe	48	0,0%	-	-	48	100,0%
5.3.	Pozostałe zobowiązania	2 688	0,2%	2 485	0,3%	203	108,2%
<b>V</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>808 399</b>	<b>58,3%</b>	<b>508 561</b>	<b>53,6%</b>	<b>299 838</b>	<b>159,0%</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania,	382 260	27,5%	213 119	22,4%	169 141	179,4%
1.1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	224 644	16,2%	167 596	17,6%	57 048	134,0%
1.2	Zobowiązania z tytułu inwestycji	7 354	0,5%	2 622	0,3%	4 732	280,5%
1.3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	21 069	1,5%	4 683	0,50%	16 386	100,0%
1.4	Pozostałe zobowiązania	129 193	9,3%	38 218	4,0%	90 975	338,0%
2	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	58 756	4,2%	-	-	58 756	100,0%
3	Pozostałe zobowiązania finansowe	18 680	1,3%	4 394	0,5%	14 286	425,1%
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne	2 422	0,2%	1 312	0,1%	1 110	184,6%
5	Dotacje i przychody przyszłych okresów	346 181	12,0%	289 736	16,2%	56 445	119,5%
5.1	Przychody przyszłych okresów	345 903	12,0%	289 651	16,2%	56 252	263,7%
5.1.1	otrzymane zaliczki na poczet przyszłych dostaw	256 200	5,5%	230 899	10,0%	25 301	111,0%
a	- otrzymane zaliczki	217 576	15,7%	217 728	23,0%	(152)	99,9%
b	- korekta zaliczek	(140 695)	(10,2)%	(123 590)	(13,0)%	(17 105)	113,8%
c	- kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu wyceny kontraktów	179 319	12,9%	136 761	14,4%	42 558	131,1%
5.1.2	Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	89 703	6,5%	58 752	6,2%	30 951	152,7%
5.2	Dotacje	278	0,0%	85	0,0%	193	327,1%
<b>VI</b>	<b>Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>100</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>100,0%</b>
<b>VII</b>	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>920 461</b>	<b>64,7%</b>	<b>548 504</b>	<b>56,0%</b>	<b>371 957</b>	<b>167,8%</b>
<b>B</b>	<b>Razem Pasywa</b>	<b>1 386 076</b>	<b>98,3%</b>	<b>948 245</b>	<b>98,2%</b>	<b>437 831</b>	<b>146,2%</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010	Dynamika
		w tysiącach złotych		w %
1	2	3	4	5=3/4
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów</b>	<b>1 118 499</b>	<b>1 143 081</b>	<b>97,8%</b>
	1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 104 130	1 123 667	98,3%
	1.1. Przychody ze sprzedaży wg faktur	1 318 143	1 035 135	127,3%
	1.2. Korekta dotycząca umów o budowę	(214 200)	87 456	(244,9)%
	1.3. Różnice kursowe i wycena instrumentów pochodnych	187	1 076	17,4%
	2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 369	19 414	74,0%
<b>II</b>	<b>Koszty sprzedanych towarów i produktów</b>	<b>970 846</b>	<b>1 001 512</b>	<b>96,9%</b>
	1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	958 110	981 314	97,6%
	1.1. Koszt wytworzenia sprzedanych (zafakturowanych) produktów	1 074 114	839 483	127,9%
	1.2. Korekta dotycząca umów o budowę	(118 799)	138 907	(85,5)%
	1.3. różnice kursowe i wycena instrumentów pochodnych	2 795	2 924	95,6%
	2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 736	20 198	63,1%
<b>III</b>	<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>147 653</b>	<b>141 569</b>	<b>104,3%</b>
IV	Koszty sprzedaży	52 993	48 615	109,0%
V	Koszty ogólnego zarządu	35 288	31 017	113,8%
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto na sprzedaży</b>	<b>59 372</b>	<b>61 937</b>	<b>95,9%</b>
VII	Pozostałe przychody operacyjne	12 522	6 016	208,1%
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	7 583	2 353	322,3%
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) na działalności kontynuowanej</b>	<b>64 311</b>	<b>65 600</b>	<b>98,0%</b>
X	Przychody finansowe	18 393	8 063	228,1%
XI	Koszty finansowe	3 599	11 651	30,9%
<b>XII</b>	<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>79 105</b>	<b>62 012</b>	<b>127,6%</b>
<b>XIII</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>79 105</b>	<b>62 012</b>	<b>127,6%</b>
XIV	Podatek dochodowy	19 944	13 319	149,7%
<b>XV</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>59 161</b>	<b>48 693</b>	<b>121,5%</b>
<b>XVI</b>	<b>Działalność zaniechana</b>	-	-	-
<b>XVII</b>	<b>(Strata) brutto za rok obrotowy z działalności zaniechanej</b>	-	-	-
<b>XVIII</b>	<b>(Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej</b>	-	-	-
<b>XIX</b>	<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym przypisany:</b>	<b>59 161</b>	<b>48 693</b>	<b>121,5%</b>
	- akcjonariuszom jednostki dominującej	58 439	48 030	121,7%
	- udziałom niekontrolującym	722	663	108,9%

Wyszczególnienie	Rok 2011		Rok 2010		Różnica	Dynamika w %
	3	4	w tysiącach złotych			
2			5=3-4		6=3/4	
Wynik na sprzedaży	59 372	61 937	(2 565)		95,86%	
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 939	3 663	1 276		134,83%	
Wynik na działalności finansowej	14 794	(3 588)	18 382		(412,32)%	
Wynik brutto	79 105	62 012	17 093		127,56%	

## Zestawienie udzielonych wewnątrz Grupy Kapitałowej w 2011 roku pożyczek długoterminowych

Lp.	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Waluta pożyczki	Kwota pożyczki na dzień bilansowy	Data zawarcia umowy	Termin wymagalności	Oprocentowanie pożyczki	Zabezpieczenie spłaty pożyczki	Przeznaczenie pożyczki
7	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	RAFAKO Engineering Solution d. o.o.	30 000,00	EUR	132 504,00	07.12.2011	31.12.2012	WIBOR 1M+3%	weksel in blanco	finansowanie bieżącej działalności
<b>Łączna kwota udzielonych pożyczek</b>				<b>132 504,00</b>					

Lp.	Strony umowy	Przedmiot umowy	Czas obowiązywania umowy	Wartość umowy
1	2	3	4	5
1	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa generalna regulująca zawieranie i wykonywanie umów w zakresie ubezpieczenia mienia RAFAKO S.A.	01.05.2007 – 31.04.2012	brak
2	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowy ubezpieczeniowe majątku RAFAKO S.A. od wszystkich ryzyk majątku trwałego i obrotowego	01.05.2010 – 30.04.2012	szczegóły poniżej
3	RAFAKO S.A. – TUiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Członków Władz Spółek	11.09.2011 – 10.09.2012r.	20 989 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	01.10.2011 – 30.09.2012	70 000 tys. zł
5	RAFAKO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A., PZU S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	01.06.2011 – 30.05.2012	130 000 tys. zł
6	RAFAKO S.A. – STU ERGO HESTIA S.A., PZU S.A.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inżyniera budowlanego	01.10.2011 – 30.09.2012	14 000 tys. zł
7	RAFAKO S.A. – PZU S.A., ERGO HESTIA S.A.	Umowa ubezpieczenia wszystkich ryzyk montażu (VAITENFALL 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
8	RAFAKO S.A./RAFAKO Turkey A.S. – KOC Allianz Turcja	Umowa ubezpieczenia wszystkich ryzyk montażu	01.08.2008 – 30.06.2011 (w zakresie konserwacji ubezpieczenie ważne do 19.11.2012)	57 500 tys. EUR
9	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa Ubezpieczenia Generalnego Ryzyk Budowlano-Montażowych	01.01.2011 – 31.12.2011	szczegóły poniżej
10	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa Generalna Ubezpieczenia Ladunków Podczas Transportu Krajowego i Międzynarodowego	01.04.2011 – 31.03.2012	szczegóły poniżej
11	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa Ubezpieczenia Generalnego Ryzyk Budowlano-Montażowych (Elektrownia Stalowa Wola S.A.)	18.10.2010 – 27.09.2012 (w zakresie konserwacji do 27.11.2012)	130 000 tys. zł
12	FPM S.A. - TUiR WARTA SA	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	08.07.2011 - 07.07.2012	49 167 tys. zł
13	FPM S.A. - TUiR WARTA SA	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego i diagnostycznego	08.07.2011- 07.07.2012	1 199 tys. zł
14	FPM S.A. - ERGO HESTIA S.A.	OC działalności gospodarczej	27.03.2011-26.03.2012	10 000 tys. zł
15	FPM S.A. - ERGO HESTIA S.A.	OC zawodu projektanta	22.02.2012-26.03.2012	1 000 tys. zł
16	Palservis Sp. z o.o. - UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń SA Łódź	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	26.01.2011 - 25.01.2012	54 tys. zł
17	Palservis Sp. z o.o. - UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń SA Łódź	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności lub posiadania mienia	26.01.2011 - 25.01.2012	500 tys. zł
18	Palservis Sp. z o.o. - UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń SA Łódź	Ubezpieczenie mienia przedsiębiorstw	26.01.2011 - 25.01.2012	640 tys. zł
19	PGL - DOM Sp. z o.o. - PZU S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów	14.01.2011-13.01.2012	1 693 tys. zł
20	PGL - DOM Sp. z o.o. - PZU S.A.	Ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku mienia jednostki	13.01.2011-12.01.2012	210 tys. zł
21	PGL - DOM Sp. z o.o. - PZU S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	16.01.2011-15.01.2012	500 tys. zł.
22	PGL - DOM Sp. z o.o. - PZU S.A.	Ubezpieczenie OC VOLKSWAGEN	17.05.2011-16.05.2011	52 tys. zł
23	PGL - DOM Sp. z o.o. - PZU S.A.	Ubezpieczenie OC TICO	15.07.2011-14.07.2012	1 tys. zł
24	PGL - DOM Sp. z o.o. - PZU S.A.	Ubezpieczenie AC TICO	27.06.2011-25.06.2012	1 tys. zł
25	PGL - DOM Sp. z o.o. - PZU S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów ZAWOJA	01.06.2011-31.05.2012	1 288 tys. zł
26	PGL - DOM Sp. z o.o. - PZU S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów ul. Warszawska	23.12.2011-22.12.2012	720 tys. zł
27	PGL - DOM Sp. z o.o. - PZU S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów ul. Warszawska	15.06.2011-14.06.2012	5 542 tys. zł
28	PGL - DOM Sp. z o.o. - PZU S.A.	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów ul. Warszawska	31.12.2011-31.12.2012	166 tys. zł
29	RAFAKO Engineering Sp. z o.o.- STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie OC z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inżyniera budowlanego	30.07.2011-29.07.2012	1 000 tys. zł
30	RAFAKO Engineering Sp. z o.o.- STU ERGO HESTIA S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	20.11.2011-19.11.2012	500 tys. zł
31	RAFAKO Engineering Sp. z o.o.- PZU S.A.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	01.05.2011-30.04.2012	354 tys. zł
32	RAFAKO Engineering Sp. z o.o.- PZU S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	01.05.2011-30.04.2012	163 tys. zł
33	ENERGOMONTAŻ - POLUDNIE S.A. - TUiR Allianz Polska S.A.	OC CZŁONKÓW ZARZĄDU	01.07.2011-30.06.2012	25 000 tys. zł

Lp.	Strony umowy	Przedmiot umowy	Czas obowiązywania umowy	Wartość umowy
34	ENERGOMONTAŻ - POLUDNIE S.A. - HDI/GENERALI/TU'ir Allianz Polska S.A.	OC FIRMY	22.12.2010-30.06.2012	80 000 tys. na jeden 160 000 tys. zł na wszystkie wypadki
35	ENERGOMONTAŻ - POLUDNIE S.A. - TU GENERALI . S.A.	CAR/EAR	01.07.2011-30.06.2012	40 000 tys. zł
36	ENERGOMONTAŻ - POLUDNIE S.A. - TU GENERALI . S.A.	TRANSPORTOWE KRAJOWE I MIĘDZYNARODOWE	01.07.2011-30.06.2012	1 000 tys. zł
37	ENERGOMONTAŻ - POLUDNIE S.A. - TU GENERALI . S.A.	TECHNICZNE (ZAPLECZE, SPRZĘT I MASZYNY BUDOWLANE)	24.03.2011-23.03.2012	11 687 tys. zł
38	ENERGOMONTAŻ - POLUDNIE S.A. - TU GENERALI . S.A.	MAJĄTKOWE ORAZ SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO	01.07.2011-30.06.2012	181 000 tys. zł
39	ENERGOMONTAŻ - POLUDNIE S.A. - TU GENERALI . S.A.	UBEZPIECZENIE MIESZKAŃ I BUDYNKÓW MIESZKALNYCH	01.07.2011-01.07.2012	230 tys. zł
40	ENERGOMONTAŻ - POLUDNIE S.A. - TU GENERALI . S.A.	UBEZPIECZENIE MIESZKAŃ I BUDYNKÓW MIESZKALNYCH	01.07.2011-01.07.2012	230 tys. zł
41	ENERGOMONTAŻ - POLUDNIE S.A. - TU'ir Allianz Polska S.A.	UBEZPIECZENIE BUDYNKI DLA BIZNESU	15.07.2011-14.07.2012	66 000 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):

- Ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk:
  - środki trwałe – uniwersalne ubezpieczenie majątku (budynków, budowli, wyposażenia) od zniszczenia – 239 867 tys. zł;
  - środki obrotowe – 375 000 tys. zł.
- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie szkody objętej ubezpieczeniem mienia od wszystkich ryzyk (1KA84610004):
  - utrata zysku 285 900 tys. zł.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego:
  - stacjonarny sprzęt biurowy (w tym elektronika biurowa) – 14 229 tys. zł
  - sprzęt przenośny – 1 889 tys. zł;
  - stacjonarny sprzęt diagnostyczny – 2 204 tys. zł.
  - przenośny sprzęt diagnostyczny – 3 377 tys. zł
- Ubezpieczenie maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych:
  - maszyny elektryczne – 5 000 tys. zł.
- Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń:
  - maszyny i urządzenia – 51 989 tys. zł.

Wszystkie ubezpieczenia mają charakter odnawialny.

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 8:

#### Umowa Ubezpieczenia Generalnego Ryzyk Budowlano-Montażowych

Przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, mienie istniejące w bezpośrednim sąsiedztwie placu budowy oraz wyposażenie i zaplecze placu budowy (z wyłączeniem maszyn budowlanych).  
Ochroną ubezpieczeniową objęte są kontrakty, których realizacja rozpocznie się w okresie ważności umowy ubezpieczenia i RAFAKO S.A. przyjęło na siebie obowiązek ubezpieczenia kontraktu. W ramach niniejszej umowy ubezpieczone są wszystkie kontrakty za wyjątkiem tych, które są wyłączone (np. z uwagi na wartość pojedynczego kontraktu lub okres jego realizacji).

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 9:

#### 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.

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

## Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) w 2011 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)

W 2011 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. W ocenie Zarządu, publikacja wszystkich uchwał podjętych przez walne zgromadzenie na stronie internetowej Spółki oraz na ogólnodostępnych portalach internetowych np. [www.gpwinfostrefa.pl/](http://www.gpwinfostrefa.pl/), zapewnia szeroki dostęp do informacji i odpowiednią komunikację z Akcjonariuszami. Spółka nie wyklucza jednak stosowania tej rekomendacji w przyszłości.

##### I.1.3 Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli

#### 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 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.



**Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego  
w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) w 2011 roku**

**Zasada 3.**

Zawieranie umów w imieniu Spółki należ<sup>1</sup> do kompetencji Zarządu RAFAKO SA., 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.

**Część IV DPSN:**

**Zasada 10.**

Zasada nie będzie stosowana z uwagi na fakt, iż planowane jej wejście w życie to 1 stycznia 2013 roku, 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](http://www.rafako.com.pl).

## Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) w 2011 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 osiąganych 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 II.2 sprawozdania z działalności RAFAKO S.A.. Opis celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z wyszczególnieniem najbardziej istotnych rodzajów ryzyk, przedstawiono w notce 49 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 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 2011 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 według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku				
AKCJONARIUSZ / NAZWA FIRMY	Liczba Akcji	Liczba głosów wynikających z posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
BZ WBK Asset Management S.A. (klienci) <sup>1</sup>	10 133 407	10 133 407	14,56%	14,56%
w tym:				
Arka BZ WBK FIO, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ, Arka Prestiż Specjalistycznego FIO, Credit Agricole FIO, których organem jest BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK Asset Management S.A. <sup>2</sup>	7 571 761	7 571 761	10,88%	10,88%
w tym:				
Arka BZ WBK FIO, którego organem jest BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK Asset Management S.A. <sup>3</sup>	6 845 868	6 845 868	9,84%	9,84%
PBG S.A. <sup>4</sup> , w tym:	43 445 609	43 445 609	62,42%	62,42%
bezpośrednio:	8 645 608	8 645 608	12,42%	12,42%
pośrednio przez Spółkę Multaros Trading Company Limited <sup>5</sup> (Spółka zależna od PBG S.A.):	34 800 001	34 800 001	50% i 1 akcja	50% i 1 akcja
Pozostali	16 020 984	16 020 984	23,02%	23,02%

1 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 19 października 2011 roku

2 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 19 października 2011 roku

3 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 19 października 2011 roku

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

5 - stan akcji na podstawie zawiadomienia z dnia 15 listopada 2011 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 2011 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](http://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.

- do dnia 30 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. delegowała członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Piotra Wawrzynowicza do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki,
- w dniu 7 marca 2011 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. powołała Pana Macieja Kaczorowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 9 maja 2011 roku Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. powołała Pana Piotra Wawrzynowicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki odpowiedzialnego za relacje inwestorskie. W związku z powołaniem w skład Zarządu RAFAKO S.A., Pan Piotr Wawrzynowicz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki,
- w związku z powołaniem w skład Rady Nadzorczej Spółki, w dniu 21 listopada 2011 roku, Pan Piotr Wawrzynowicz zrezygnował z wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu RAFAKO S.A.
- w dniu 25 listopada 2011 roku, Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. odwołała z tym dniem Pana Macieja Kaczorowskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki,

**Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego  
w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) w 2011 roku**

- z dniem 25 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki n/w osoby:
  - 1) Panią Bożenę Kawalko,
  - 2) Pana Jarosława Dusilo,
  - 3) Pana Dariusza Karwackiego.

Skład osobowy organu zarządzającego RAFAKO S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiał się następująco:

- |                     |                     |
|---------------------|---------------------|
| 1) Wiesław Różacki  | Prezes Zarządu,     |
| 2) Bożena Kawalko   | Wiceprezes Zarządu, |
| 3) Krzysztof Burek  | Wiceprezes Zarządu, |
| 4) Jarosław Dusilo  | Wiceprezes Zarządu, |
| 5) Dariusz Karwacki | 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](http://www.rafako.com.pl)

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

- z dniem 25 marca 2011 roku Pan Roman Jarośniński zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki,
- w dniu 31 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej w VI kadencji Pana Wojciecha Piskorz,
- w dniu 21 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A.:
  - 1) odwołało ze składu Rady Nadzorczej w VI kadencji n/w osoby:
    - a Krzysztof Pawelec,
    - b Wojciech Piskorz,
    - c Maciej Stradomski,
    - d Sławomir Sykucki.
  - 2) powołało w skład Rady Nadzorczej w VI kadencji n/w osoby:
    - a Małgorzata Wiśniewska,
    - b Piotr Rutkowski,
    - c Przemysław Szkudlarczyk,
    - d Piotr Wawrzynowicz,
    - e Tomasz Woroch.

Skład osobowy organu nadzorującego na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiał się następująco:

- |                            |                                     |
|----------------------------|-------------------------------------|
| 1) Tomasz Woroch           | Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| 2) Piotr Wawrzynowicz      | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3) Małgorzata Wiśniewska   | Sekretarz Rady Nadzorczej,          |
| 4) Witold Okarma           | Członek Rady Nadzorczej,            |
| 5) Piotr Rutkowski         | Członek Rady Nadzorczej,            |
| 6) Przemysław Szkudlarczyk | Członek Rady Nadzorczej,            |
| 7) 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](http://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.

**Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego  
w RAFAKO S.A. (jednostce dominującej) w 2011 roku**

W trakcie roku obrotowego zaszły zmiany w składzie Komitetu Audytu. W dniu 21 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Sławomira Sykuckiego, który wchodził w skład Komitetu Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Witold Okarma,
- 2) Leszek Wysłocki.