

Lp.	Nazwa	Definicja	2011	2010	Różnica 2011 -2010
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	12,9%	12,0%	0,9%
2	Rentowność operacyjna netto na sprzedaży (%)	wynik netto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	5,4%	5,5%	-0,1%
3	Rentowność na działalności operacyjnej (%)	wynik na działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	5,8%	5,7%	0,1%
4	Rentowność na działalności gospodarczej (%)	wynik na działalności gospodarczej/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	7,2%	5,3%	1,9%
5	Rentowność netto (%)	wynik netto/przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	5,3%	4,2%	1,1%
6	Zwrot z aktywów (%)	wynik netto/suma aktywów	5,5%	4,9%	0,6%
7	Zwrot z kapitału (%)	wynik netto/kapitał własny	14,0%	11,9%	2,1%
8	Wsk. płynności bieżącej (krotność)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,4	-0,3
8A	Wsk. płynności bieżącej bez korekty zapasów dot. wyceny kontraktów długoterminowych (krotność)	aktywa obrotowe+korekta wyceny kontraktów długoterminowych dot. zapasów/zobowiązania krótkoterminowe	1,4	2,0	-0,6
9	Wsk. płynności "szybkiej" (krotność)	aktywa obrotowe-zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,0	1,3	-0,3
10	Wskaźnik obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług uwzględniający korektę sprzedaży dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 360/ przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów (faktury+korekta dot. wyceny kontraktów długoterminowych)	64	71	-7
10A	Wsk. obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług bez korekty sprzedaży dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 360 / przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów (sprzedaż fakturowa)	53	77	-24
11	Wsk. obrotu zapasami uwzględniający korektę zapasów i kosztu wytworzenia dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	zapasy x 360 / koszt sprzedanych towarów i produktów	11	10	1
11A	Wsk. obrotu zapasami nie uwzględniający korekty zapasów dot. wyceny kontraktów długoterminowych (w dniach)	(zapasy+korekta wyceny kontraktów długoterminowych dot. zapasów) x 360 / (koszt sprzedanych towarów i produktów wraz z korektą dot. wyceny kontraktów długoterminowych)	79	152	-73
12	Okres spłaty zobowiązań handlowych uwzględniający korektę wyceny kontraktów długoterminowych dot. kosztów wytworzenia (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360 / koszt sprzedanych towarów i produktów	69	62	7
12A	Okres spłaty zobowiązań handlowych (bazą wartość zakupów) (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360 / wartość zakupów	77	64	13
13	Wsk. zadłużenia (%)	zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe/kapitał własny	156,3%	141,8%	14,5%
14	Wsk. zadłużenia bankowego (%)	kredyty i pożyczki krótko i długoterminowe/kapitał własny	0,0%	0,0%	0,0%
15	Wsk. trwałości struktury finansowania majątku (%)	kapitały własne+zobowiązania długoterminowe/suma aktywów	42,7%	45,1%	-2,4%
16	Wsk. udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku (%)	kapitał własny/suma aktywów	39,0%	41,4%	-2,4%
17	Wsk. pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	kapitał własny/aktywa trwałe	98,7%	168,2%	-69,5%
18	Wsk. obciążenia majątku zobowiązaniami (%)	zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe/suma aktywów	61,0%	58,6%	2,4%

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		zmiana stanów	dynamika %
		TPLN	STRUKTURA	TPLN	STRUKTURA		
1	2	3	4	3	4	7= 3-5	8 = 3/5
I	Aktywa trwałe	395 431	39,5%	222 856	24,6%	172 575	177,4%
1	Rzeczowe aktywa trwałe	133 567	13,4%	128 494	14,2%	5 073	103,9%
2	Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	0	
3	Wartości niematerialne	9 393	0,9%	8 465	0,9%	928	111,0%
4	Aktywa finansowe długoterminowe	204 198	20,4%	42 912	4,7%	161 286	475,9%
4.1	Udziały w jednostkach zależnych	203 216	20,3%	41 915	4,6%	161 301	484,8%
4.2	Udziały w pozostałych jednostkach	510	0,1%	516	0,1%	-6	98,8%
4.3	Udzielone pożyczki długoterminowe	472	0,0%	481	0,1%	-9	98,1%
4.4	Lokaty długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	
4.5	Należności z tytułu dostaw i usług	0	0,0%	0	0,0%	0	
5	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 273	4,8%	42 985	4,7%	5 288	112,3%
II	Aktywa obrotowe	605 128	60,5%	683 907	75,4%	-78 779	88,5%
1	Zapasy po korekcie dot. umów o budowę, w tym:	26 882	2,7%	26 121	2,9%	761	102,9%
1.1.	Zapasy	221 379	22,1%	340 064	37,5%	-118 685	65,1%
1.2.	Korekta zapasów dot. umów o budowę	-194 497	-19,4%	-313 943	-34,6%	119 446	62,0%
2	Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	303 003	30,3%	265 333	29,3%	37 670	114,2%
2.1	Należności z tytułu dostaw i usług	183 781	18,4%	209 831	23,1%	-26 050	87,6%
2.2	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	133	0,01%	0	0,0%	133	
2.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0	
2.4	Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	119 089	11,9%	55 502	6,1%	63 587	214,6%
3	Należności z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	78 519	7,8%	205 506	22,7%	-126 987	38,2%
4	Aktywa finansowe krótkoterminowe	196 724	19,7%	186 947	20,6%	9 777	105,2%
4.1.	Instrumenty pochodne	343	0,0%	2 357	0,3%	-2 014	
4.2.	Inwestycje krótkoterminowe	15 769	1,6%	27 304	3,0%	-11 535	57,8%
4.3.	Lokaty krótkoterminowe	7 211	0,7%	1 040	0,1%	6 171	693,4%
4.4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	173 401	17,3%	156 246	17,2%	17 155	111,0%
III	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	37	0,0%	150	0,0%	-113	
A	Razem Aktywa	1 000 596	100,0%	906 913	100,0%	93 683	110,3%

I	Kapitał własny	390 453	39,0%	375 076	41,4%	15 377	104,1%
1	Kapitał podstawowy	139 200	13,9%	139 200	15,3%	0	100,0%
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	36 778	3,7%	36 778	4,1%	0	100,0%
3	Kapitał zapasowy	158 654	15,9%	158 142	17,4%	512	100,3%
5	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	630	0,1%	426	0,0%	204	147,9%
4	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	55 191	5,5%	40 530	4,5%	14 661	136,2%
4.1	wynik bieżący	54 845	5,5%	44 591	4,9%	10 254	123,0%
II	Zobowiązania długoterminowe	36 815	3,7%	34 296	3,8%	2 519	107,3%
1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0	
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	176	0,0%	0	0,0%	176	
3	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	19 922	2,0%	19 083	2,1%	839	104,4%
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 717	1,7%	15 213	1,7%	1 504	109,9%
4.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 812	1,6%	14 024	1,5%	1 788	112,7%
4.2.	Zobowiązania z tytułu inwestycji	48	0,0%	0	0,0%	48	
4.3.	Pozostałe zobowiązania	857	0,1%	1 189	0,1%	-332	72,1%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	573 328	57,3%	497 541	54,9%	75 787	115,2%
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	245 208	24,5%	203 433	22,4%	41 775	120,5%
1.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	172 117	17,2%	161 072	17,8%	11 045	106,9%
1.2	z tytułu inwestycji	4 093	0,4%	2 463	0,3%	1 630	166,2%
1.3	zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	21 026	2,1%	4 593	0,5%	16 433	457,8%
1.4	pozostałe zobowiązania	47 972	4,8%	35 305	3,9%	12 667	135,9%
2	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	0	0,0%	0	0,0%	0	
3	Pozostałe zobowiązania finansowe	6 079	0,6%	4 087	0,5%	1 992	148,7%
4	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 424	0,1%	1 306	0,1%	118	109,0%
5	Zobowiązania, rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną i przychody przyszłych okresów	320 617	32,0%	288 715	31,8%	31 902	111,0%
5.1	Zobowiązania z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	248 519	24,8%	229 935	25,4%	18 584	108,1%
a	otrzymane zaliczki	215 677	21,6%	212 492	23,4%	3 185	101,5%
b	korekta zaliczek	-139 840	-14,0%	-119 310	-13,2%	-20 530	117,2%
c	kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu wyceny kontraktów	172 882	17,3%	136 753	15,1%	35 929	126,3%
5.2	Rezerwy z tytułu wyceny umów o usługę budowlaną	71 853	7,2%	58 751	6,5%	13 102	122,3%
5.3	dotacje	245	0,0%	29	0,0%	216	844,8%
B	Razem Pasywa	1 000 596	100,0%	906 913	100,0%	93 683	110,3%

Lp.	Wyszczególnienie	2011	2010	Dynamika %
1	2	3	4	5=3/4
I	Przychody netto ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów	1 030 092	1 065 335	96,7%
	1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług po korekcie, w tym:	1 027 158	1 062 162	96,7%
	1.1. Przychody ze sprzedaży wg faktur	1 236 336	978 414	126,4%
	1.2. Korekta dotycząca umów o budowę	(208 957)	82 300	-253,9%
	1.3. różnice kursowe i wycena instrumentów pochodnych	(221)	1 448	-15,3%
	2. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	2 934	3 173	92,5%
II	Koszt własny sprzedaży	897 075	937 531	95,7%
	1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów po korekcie, w tym:	895 012	933 051	95,9%
	1.1. Koszt wytworzenia sprzedanych (zafakturowanych) produktów	1 007 068	795 351	126,6%
	1.2. Korekta dotycząca umów o budowę	(114 620)	134 578	-85,2%
	1.3. różnice kursowe i wycena instrumentów pochodnych	2 564	3 122	82,1%
	2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 063	4 480	46,0%
III	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	133 017	127 804	104,1%
IV	Koszty sprzedaży, w tym:	50 997	47 118	108,2%
	1. Aktualizacja wartości należności	22 262	24 039	92,6%
V	Koszty ogólnego zarządu	26 108	22 552	115,8%
VI	Zysk (strata) na sprzedaży	55 912	58 134	96,2%
VII	Pozostałe przychody operacyjne	10 941	5 109	214,2%
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	6 786	2 002	339,0%
IX	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	60 067	61 241	98,1%
X	Przychody finansowe	16 961	7 526	225,4%
XI	Koszty finansowe	3 354	11 802	28,4%
XII	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	73 674	56 965	129,3%
XIII	Zysk (strata) brutto	73 674	56 965	129,3%
XIV	Podatek dochodowy	18 829	12 374	152,2%
XV	Zysk (strata) netto	54 845	44 591	123,0%

Struktura i dynamika wyniku brutto za 2011 i 2010 rok

Lp.	Wyszczególnienie	2011		2010		Różnica w TPLN 5=3-4
		w TPLN 3		w TPLN 4		
1	2	3		4		5=3-4
1	Wynik na sprzedaży	55 912		58 134		(2 222)
2	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 155		3 107		1 048
3	Wynik na działalności finansowej	13 607		(4 276)		17 883
4	Wynik brutto	73 674		56 965		16 709

L.p.	Strony umowy	Przedmiot umowy	Czas obowiązywania umowy	Wartość umowy
1	2	3	4	5
1.	RAFAKO S.A. – PZU S.A.	Umowa generalna regulująca zawieranie i wykonywanie umów w zakresie ubezpieczenia mienia RAFAKO S.A.	01.05.2007 – 31.04.2012	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 (VATTENFALL HEAT POLAND S.A. – EC SIEKIERKI)	01.12.2008 – 09.08.2012 (w zakresie konserwacji)	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)	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 27.11.2015)	130 000 tys. zł

Informacje szczegółowe dotyczące umowy wymienionej w punkcie 2:

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

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

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

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

- Ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk:
 - środk trwale – uniwersalne ubezpieczenie majątku (budynków, budowli, wyposażenia) od zniszczenia – 239 867 tys. zł;
 - środk obrotowe – 375 000 tys. zł.
- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie szkody objętej ubezpieczeniem mienia od wszystkich ryzyk (IKA84610004):
 - 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 Ladunków 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 ryzyko 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.

Ip.	Spółka	Siedziba	Liczba udziałów/akcji RAFAKO S.A.	Procent posiadanego kapitału akcyjnego (zakładowego)	Wartość nominalna udziałów/akcji w złotych	Cena nabycia udziałów/akcji w złotych	Wartość bilansowa akcji/udziałów w złotych	Kapitał spółki w złotych	Łączna liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna 1 udziału/akcji w złotych	
1.	APC-Metalchem S.A. w upadłości	Opole	6 101	0,12%	61 010,00	61 010,00	0,00	49 000 000,00	4 900 000	10,00	
2.	DOM Sp. z o.o.	Racibórz	607	100,00%	6 070 000,00	5 312 019,91	6 070 000,00	6 070 000,00	607	10 000,00	
3.	ELWIO S.A. w upadłości	Pszczyna	161 949	95,26%	9 716 940,00	19 375 272,84	0,00	10 200 000,00	170 000	60,00	
4.	FAMAK S.A.	Kluczbork	1 828	0,02%	18 280,00	18 280,00	18 280,00	77 366 240,00	7 736 624	10,00	
5.	FPM S.A.	Mikołów	1 376 508	82,19%	4 363 530,36	35 184 366,22	35 184 366,22	5 308 799,00	1 674 700	3,17	
6.	MORFEO S.A. w upadłości	Ozorków	600	0,03%	600,00	600,00	0,00	2 310 973,00	2 310 973	1,00	
7.	Tauron Polska Energia S.A.	Katowice	73 219	0,005%	658 971,00	491 485,00	491 485,00	14 304 948 858,00	1 589 438 762	9,00	
8.	RAFAKO-ENGINEERING Sp. z o.o.	Racibórz	1 000	100,00%	500 000,00	506 013,00	506 013,00	500 000,00	1 000	500,00	
9.	RAFAKO ENGINEERING SOLUTION Sp. z o.o.	Belgrad	1	77,00%	38 500 EUR	154 683,62	154 683,62	50 000 EUR	2	38 500 EUR	
10.	RAFAKO Hungary Sp. z o.o.	Budapeszt	1	100,00%	40 000 HUF	589 057,80	589 057,80	40 000 HUF		12 500 EUR	
11.	Sanbet-RAFAKO Sp. z o.o.	Zhangjaku	1 956	26,23%	1 956 000 USD	4 643 738,60	0,00	7 456 000 USD	7 456	40 000 HUF	
12.	WISTOM S.A. w upadłości	Tomaszów Mazowiecki	39 885	0,67%	398 850,00	28 042,97	0,00	59 409 480,00	5 940 948	10,00	
13.	ENERGOMONTAŻ POŁUDNIJE S.A.	Katowice	46 021 520	64,84%	46 021 520,00	160 712 253,00	160 712 253,00	70 972 001,00	70 972 001	1,00	
SUMA							203 726 138,64				

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w RAFAKO S.A. 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.

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/, 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.

Zasada 3.

Zawieranie umów w imieniu Spółki należą 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 DPSN.

Część IV DPSN:

Zasada 10.

Zasada nie będzie stosowana z uwagi na fakt, iż planowane jej wejście w życie to 1 stycznia 2013, 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.

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

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

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

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

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

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

Spółka identyfikuje ryzyka i zagrożenia dla swojej działalności, które opisane są w punkcie II.2 sprawozdania z działalności RAFAKO S.A.. Opis celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z wyszczególnieniem najbardziej istotnych rodzajów ryzyk, przedstawiono w nocie 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.

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) ¹	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 Prestiz Specjalistycznego FIO, Credit Agricole FIO, których organem jest BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzane przez BZ WBK Asset Management S.A. ²	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. ³	6 845 868	6 845 868	9,84%	9,84%
PBG S.A. ⁴ , 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 ⁵ (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.

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

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

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

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

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

8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki emitenta.

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

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

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

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

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

- 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,
- 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 Rózacki | 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

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

- z dniem 25 marca 2011 roku Pan Roman Jarosiński 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

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

W trakcie roku obrotowego 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.