



2014

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
W KUŹNI RACIBORSKIEJ
ZA ROK 2014

Marzec 2015

WSTĘP	3
1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET	3
2. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA	5
3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH	7
4. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA	8
4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.....	8
4.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.....	11
4.3. Wskaźniki finansowe i niefinansowe.....	14
4.4. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	15
4.5. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.....	16
4.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	16
4.7. Zarządzanie ryzykami finansowymi.....	16
4.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	17
4.9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	18
4.10. Informacja o udzielonych pożyczkach.....	19
4.11. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	20
4.12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2014 r.....	21
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	21
6. OFEROWANE PRODUKTY, SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU	25
6.1. Produkty i usługi.....	25
6.2. Struktura asortymentowa sprzedaży.....	30
6.3. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.....	32
7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH	34
8. INWESTYCJE KAPITAŁOWE ORAZ INWESTYCJE W RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	36
8.1. Inwestycje kapitałowe.....	36
8.2. Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe.....	36
9. ZAOPATRZENIE	38
10. BADANIA I ROZWÓJ, ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ	39
11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	42
12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	44
13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	46
14. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	46
15. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	46
16. OCHRONA ŚRODOWISKA	46
17. TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	48
18. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH	48
19. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	48
20. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET	49
20.1. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.....	49
20.2. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej.....	51
21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	52

WSTĘP

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET w Kuźni Raciborskiej za rok 2014 zostało sporządzone w oparciu o przepisy zawarte w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2013.330 j.t.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2014, poz. 133).

Sprawozdanie przedstawia istotne wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej RAFAMET (GK) w badanym roku obrotowym, a także rzutujące na wyniki lat następnych.

1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. („RAFAMET S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAMET z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, ul. Staszica 1. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Fabryka Obrabiarek RAFAMET, na mocy aktu z dnia 22 maja 1992 r.

1 lipca 1992 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 8368, 14 grudnia 2001 r. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 000069588, który jest prowadzony przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest:

- produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych do obróbki metalu,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych.

Podstawowy asortyment produkcyjny Emitenta to obrabiarki specjalistyczne do obróbki kół zestawów kołowych pojazdów szynowych (kolej, tramwaje, metro), w produkcji których Spółka zajmuje pozycję wiodącego producenta na skalę światową oraz karuzelowe, wielkogabarytowe obrabiarki specjalne dla przemysłu zalepca energetycznego oraz maszynowego, w produkcji których Spółka jest rozpoznawalnym producentem na rynkach światowych. Spółka działa zdecydowanie w obszarach produkcji niszowej. Wyroby Emitenta są realizowane na jednostkowe zamówienia.

Działalność remontowa realizowana przez Spółkę obejmuje naprawy i modernizacje obrabiarek produkcji własnej i innych producentów.

Pozostała działalność usługowa Spółki dotyczy:

- realizacji usług obróbki wiórowej, w tym detali wielkogabarytowych,
- opracowywania dokumentacji konstrukcyjnej w zakresie modernizacji maszyn i urządzeń,
- opracowywania programów technologicznych w zakresie obróbki części dla obrabiarek sterowanych numerycznie,
- wykonywania pomiarów geometrycznych maszyn i urządzeń z wykorzystaniem precyzyjnych urządzeń laserowych,
- realizacji posprzedażnych usług montażowych i serwisowych.

Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. – jednostka zależna

Spółka zależna – Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. powstała w wyniku wydzielenia ze struktury organizacyjnej RAFAMET S.A. na mocy aktu notarialnego z dnia 1 grudnia 1995 r., działalność rozpoczęła 1 lutego 1996 r.

W dniu 17 kwietnia 2003 r. podmiot został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000159084.

Przedmiotem działalności spółki zależnej jest:

- produkcja i sprzedaż odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych,
- usługi w zakresie obróbki cieplnej odlewów żeliwnych i konstrukcji stalowych,
- usługi w zakresie obróbki wiórowej.

Spółka zależna świadczy szeroki pakiet usług od analizy i opracowywania dokumentacji technologicznej, przez wykonywanie modeli, odlewów i ich obróbkę mechaniczną. Oferuje także usługi śrutowania, obróbki cieplnej oraz usługi laboratoryjne.

Odlewnia specjalizuje się w produkcji żeliwa szarego w zakresie ciężarowym 100 – 40.000 kg oraz żeliwa sferoidalnego w zakresie ciężarowym 100 – 5.000 kg.

Odlewy te znajdują zastosowanie przede wszystkim w przemyśle obrabiarkowym (głównym odbiorcą odlewów jest Emitent), a także w przemyśle okrętowym, energetycznym i maszynowym.

„RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o. – jednostka zależna

Spółka zależna „RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o. powstała na mocy aktu notarialnego z dnia 21.08.1989r. W dniu 27 czerwca 2003 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000165886.

Przedmiotem działalności „RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o. jest działalność w zakresie świadczenia usług przemysłowych w obszarach uzupełniających i ułatwiających proceduralnie aktywność Spółki dominującej, serwis pogwarancyjny na rzecz podmiotów eksploatujących obrabiarki produkcji RAFAMET S.A. oraz usługi montażowe, remonty obrabiarek i innych urządzeń technicznych. Ponadto spółka zależna zajmuje się usługami projektowo – konstrukcyjnymi podzespołów obrabiarek tłumaczeniami tekstów technicznych.

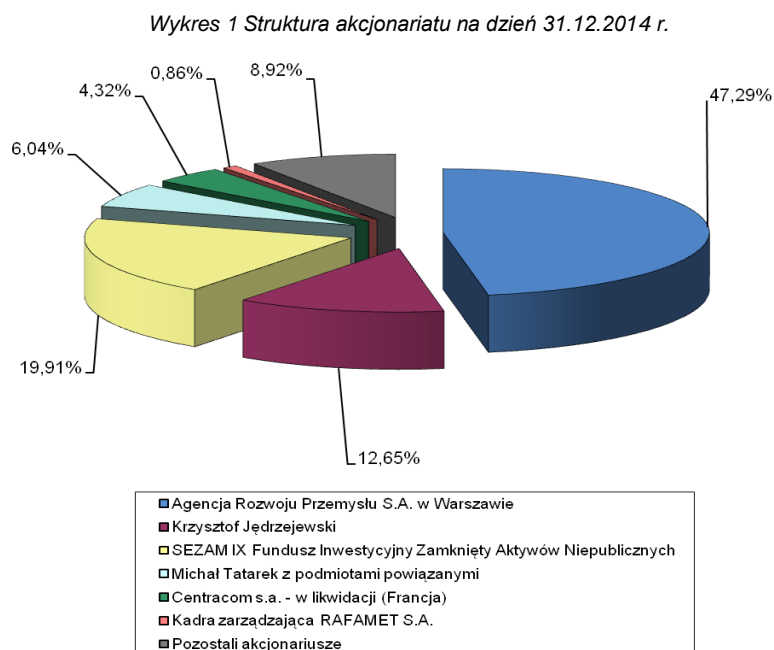
2. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA.

Kapitał zakładowy RAFAMET S.A. wynosi 43.187.010 PLN i składa się z 4.318.701 akcji zwykłych na okaziciela, emitowanych w seriach:

- seria A od nr 00000001 do nr 00068165,
- seria B od nr 00068166 do nr 00340823,
- seria C od nr 00340824 do nr 00890195,
- seria D od nr 00890196 do nr 01363290,
- seria E od nr 01363291 do nr 01439567,
- seria F od nr 01439568 do nr 04318701.

Akcje serii A-D powstały w wyniku konwersji funduszy przedsiębiorstwa państwowego na kapitał akcyjny. Cena emisyjna akcji serii E wynosiła 10 zł, natomiast cena emisyjna akcji serii F 15 zł.

Wszystkie akcje RAFAMET S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.



W dniu 17.10.2014 r. Pan Krzysztof Jędrzejewski poinformował Emitenta, że sprzedał 430.000 akcji Spółki, w wyniku czego posiadał łącznie 546.433 akcje, co stanowi 12,65% w liczbie głosów na WZA oraz 12,65% w kapitale zakładowym Spółki. Akcjonariusz przed zmianą posiadał 976.433 akcje Emitenta, co stanowiło 22,61% w liczbie głosów na WZA oraz 22,61% w kapitale zakładowym RAFAMET S.A.

W wyniku zleceń zrealizowanych w dniu 14.10.2014 r. „KW” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – PROMACK spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Katowicach nabyła 430.000 akcji RAFAMET S.A., co stanowiło 9,96% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 9,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przed transakcją „KW” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – PROMACK spółka komandytowo-akcyjna nie posiadała akcji Emitenta.

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych poinformowało, że w wyniku nabycia w dniu 14.10.2014 r. (dzień rozliczenia transakcji nabycia akcji) przez spółkę Funduszu KW Sp. z o.o. – PROMACK S.K.A. (dalej „Spółka Portfelowa”) akcji spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. (dalej „Spółka”), udział Funduszu przekroczył 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A. Przed nabyciem akcji RAFAMET S.A. na dzień 13.10.2014 r. Fundusz posiadał łącznie 430.000 akcji RAFAMET S.A., co stanowiło 9,957% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 430.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A., co dawało 9,957% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Na dzień 13.10.2014 r. Spółka Portfelowa nie posiadała akcji RAFAMET S.A. Po nabyciu akcji Emitenta na dzień 14.10.2014 r., Fundusz wraz ze Spółką Portfelową posiadał łącznie 860.000 akcji RAFAMET S.A., co stanowiło 19,913% udziału w kapitale zakładowym RAFAMET S.A. Akcje uprawniały do wykonywania 860.000 głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A., co dawało 19,913% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Podmiotem zależnym od Funduszu jest spółka KW Sp. z o.o. – PROMACK S.K.A.

W dniu 13.03.2015 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od „KW” Sp. z o.o. – PROMACK S.K.A. o nabyciu przez ten podmiot, w wyniku zleceń zrealizowanych w dniu 05.03.2015 r., 2.009 akcji RAFAMET S.A., w wyniku czego posiada 432.009 akcji, co stanowi 10,003% w liczbie głosów na WZA oraz 10,003% udziału w kapitale zakładowym. Przed zmianą Akcjonariusz posiadał 430.000 akcji, co stanowiło 9,957% w liczbie głosów na WZA oraz 9,957% udziału w kapitale zakładowym.

Dnia 13.03.2015 r. SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w imieniu zarządzanego przez siebie funduszu SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej „Fundusz”) poinformowało, że w wyniku nabycia w dniu 11.03.2015 r. (dzień rozliczenia transakcji nabycia akcji) przez spółkę Funduszu KW Sp. z o.o. – PROMACK S.K.A. (dalej „Spółka Portfelowa”) akcji Emitenta (dalej „Spółka”), udział Funduszu przekroczył 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A. Przed nabyciem akcji RAFAMET S.A. na dzień 10.03.2015 r. Fundusz wraz ze Spółką Portfelową posiadał łącznie 862.542 akcje RAFAMET S.A., co stanowiło 19,972% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały do wykonywania 862.542 głosów na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A., co dawało 19,972% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po nabyciu akcji Emitenta na dzień 11.03.2015 r., Fundusz wraz ze Spółką Portfelową posiada łącznie 917.764 akcje RAFAMET S.A., co stanowi 21,250% udziału w kapitale zakładowym RAFAMET S.A. Akcje uprawniają do wykonywania 917.764 głosów z akcji na Walnym Zgromadzeniu RAFAMET S.A., co daje 21,250% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 28.05.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2013 i wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 647.805,15 zł, co oznacza, że na jedną akcję przypadła kwota 0,15 zł. Dywidendą objęte są wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 sztuk akcji. Dzień dywidendy wyznaczono na 14.08.2014 r., a daty wypłaty dywidendy – na dzień 28.08.2014 r.

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

W 2014 r. Emitent nie nabywał akcji własnych.

Spółka nie posiada informacji o umowach, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emitent nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej RAFAMET w skład której wchodzi następujące spółki zależne:

- Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o.

W dniu 17.04.2003 r. podmiot został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000159084.

Kapitał zakładowy wynosi 16.350.000,00 zł i dzieli się na 32.700 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

- „RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o.

Spółka w dniu 27.06.2003 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000165886.

Kapitał zakładowy wynosi 353.000,00 zł i dzieli się na 706 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. jest udziałowcem w firmie OOO „STANRUS-RAFAMET” z siedzibą w Moskwie. Spółka ta została powołana dla uczestnictwa w przetargach handlowych, w których wymagane jest wykazanie się rejestracją podmiotu prawnego na terenie Federacji Rosyjskiej i pełni ona jedynie funkcję pośrednika handlowego na rynku rosyjskim. Obroty z tą firmą za rok 2014 wyniosły: z tytułu dostaw 2.414 tys. zł oraz z tytułu zaawansowania kontraktu 6.901 tys. zł. Podmiot podlega konsolidacji metodą praw własności.

4. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA .

4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.

Grupa Kapitałowa RAFAMET za 2014 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 900 tys. zł. Za 2013 r. zysk netto wyniósł 1.657 tys. zł.

Wszystkie spółki Grupy RAFAMET osiągnęły za 2014 rok dodatni wynik finansowy. Spółka dominująca RAFAMET S.A. osiągnęła zysk netto o 1.248 tys. zł, niższy w porównaniu do wyniku osiągniętego za 2013 rok. Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. osiągnął dodatni wynik finansowy netto w wysokości 1.064 tys. zł. Wynik finansowy spółki „RAFAMET- TRADING” Sp. z o. o był porównywalny z wynikiem roku ubiegłego. Wycena udziałów w zyskach firmy „STANRUS-RAFAMET” w Moskwie była dodatnia. Osiągnięty zysk netto w Grupie został w konsolidacji pomniejszony o wyłączenia konsolidacyjne, które wyniosły 1.094 tys. zł. Główny wpływ na wysoki poziom wyłączeń konsolidacyjnych miały transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych dokonane pomiędzy RAFAMET S.A. a Zespołem Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. Spółka dominująca osiągnęła zysk na sprzedaży środków trwałych w wysokości 146,1 tys. zł, który podlegał wyłączeniu.

Spółka zależna Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. sprzedała na rzecz RAFAMET S.A. środki trwałe osiągając zysk w wysokości 785,8 tys. zł, który podlegał wyłączeniu.

Tabela 1 Wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej RAFAMET (w tys. zł).

Grupa Kapitałowa w tym:	Wynik finansowy netto 01-12.2014	Wynik finansowy netto 01-12.2013
RAZEM	900	1 657
RAFAMET S.A.	766	2 014
Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o.	1 064	(464)
„RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o.	116	124
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	48	(73)
Wyłączenia konsolidacyjne	(1.094)	56

Przedstawione dane tabelarycznie obrazują sytuację gospodarczą na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat oraz prezentują bilansowe źródła finansowania majątku.

Tabela 2 Dynamika rachunku zysków i strat (w tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	01-12.2014	01-12.2013	Dynamika 2014/2013 (%)	Zmiana 2014/2013 (w tys. zł)
1	2	3	4	5=3/4-1	6=3-4
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 740	99 072	-7,4%	-7 332
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	88 555	96 772	-8,5%	-8 217
C.	Zysk na sprzedaży	3 185	2 300	38,5%	885
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 010	1 710	-40,9%	-700
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 283	542	136,7%	741
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 912	3 468	-16,0%	-556
G.	Przychody finansowe	547	557	-1,8%	-10
H.	Koszty finansowe	2 274	2 273	0,0%	1
I.	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach rozliczanych metoda praw własności	48	-73	-165,8%	121
J.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 233	1 679	-26,6%	-446
K.	Podatek dochodowy	333	22	1413,6%	311
L.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	900	1 657	-45,7%	-757

Działalność operacyjna.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń) osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 91.740 tys. zł. Przychody ze sprzedaży Grupy w porównaniu do 2013 roku zmniejszyły się o 7.332 tys. zł. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 4.931 tys. zł, a za 2013 rok 15.822 tys. zł.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 88.555 tys. zł i były niższe o 8.217 tys. zł od kosztów poniesionych w 2013 r.

Koszty w układzie rodzajowym.

Tabela 3 Struktura i dynamika kosztów w układzie rodzajowym (w tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	01-12.2014	01-12.2013	Struktura 2014 (%)	Struktura 2013 (%)	Dynamika 2014/2013 (%)
1	2	3	4	5	6	7=3/4
a.	Amortyzacja	6 722	6 685	7,4 %	6,7%	0,6
b.	Zużycie materiałów i energii	35 781	43 101	39,6%	43,4%	(17,0)
c.	Usługi obce	10 081	9 012	11,1%	9%	11,9
d.	Podatki i opłaty	1 748	1 739	1,9%	1,8%	0,5
e.	Wynagrodzenia	27 095	28 430	30,0%	28,7%	(4,7)
f.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 424	6 928	7,1%	7%	(7,3)
g.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 616	3 329	2,9%	3,4%	(21,4)
	Suma kosztów wg rodzaju	90 467	99 224	100%	100,0%	(8,8)

W 2014 r. Grupa poniosła koszty w wysokości 90.467 tys. zł, natomiast w roku 2013 kwotę 99.224 tys. zł. Zużycie materiałów i energii zmniejszyło się o 7.319 tys. zł i stanowi 39,6% ogółu poniesionych kosztów.

Koszt usług obcych wzrósł się o 1.069 tys. zł. Koszt wynagrodzeń łącznie z ubezpieczeniem społecznym i innymi świadczeniami zmniejszył się o 1.839 tys. zł. Łącznie koszty zmniejszyły się o 8.757 tys. zł, tj. o 8,8% w porównaniu z 2013 r.

Pozostała działalność operacyjna.

W 2014 r. Grupa Kapitałowa uzyskała stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 273 tys. zł, natomiast w porównywalnym okresie 2013 r. zysk w wysokości 1.168 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za 2014 r. wyniosły 1.010 tys. zł i obejmują w szczególności:

– wycenę komponentu maszyny do remontu	352 tys. zł,
– ujawnienia inwentaryzacyjne	224 tys. zł,
– zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	127 tys. zł,
– dotację rozliczaną w czasie	113 tys. zł,
– zakończenie umowy leasingu	96 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne za 2014 r. wyniosły 1.283 tys. zł. i obejmują głównie:

– odpis aktualizujący wartość należności	1 147 tys. zł,
--	----------------

Działalność finansowa.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa za 2014 r. poniosła stratę w wysokości 1.727 tys. zł.

Przychody finansowe wyniosły 547 tys. zł. i obejmują:

– nadwyżkę dodatnich różnic kursowych	263 tys. zł,
– naliczenie odsetek od należności przeterminowanych	224 tys. zł,

Koszty finansowe za 2014 r. wyniosły 2.274 tys. zł i obejmują:

– odsetki od kredytu i leasingu	1.066 tys. zł,
– nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	549 tys. zł,
– zapłacone prowizje od gwarancji udzielonych przez bank	271 tys. zł,
– odpisy aktualizujące wartość naliczonych odsetek od należności przeterminowanych	246 tys. zł.

Podatek dochodowy.

Pozycja podatek dochodowy obejmuje:

– część bieżącą w wysokości 232 tys. zł,
– część odroczoną w wysokości 101 tys. zł.

Podatek dochodowy spowodował zmniejszenie zysku netto do poziomu 900 tys. zł. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 4.212 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 8.096 tys. zł.

4.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.

Bilans – sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej RAFAMET.

Tabela 4 Struktura i dynamika aktywów (w tys. zł).

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013	Struktura 2014%	Struktura 2013%	Dynamika 2014/2013 %
A. Aktywa trwałe	99 038	82 304	56,8	46,7	20,3
1. Rzeczowe aktywa trwałe	92 788	76 464	53,3	43,4	21,3
2. Wartości niematerialne	957	1 391	0,5	0,8	-31,2
3. Nieruchomości inwestycyjne	137	142	0,1	0,1	-3,5
4. Udziały w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenione metodą praw własności	77	64	0,0	0,0	20,3
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	326	326	0,2	0,2	0,0
6. Należności długoterminowe	59	-	0,0	-	-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 212	3 684	2,4	2,1	14,3
8. Pozostałe aktywa trwałe	482	233	0,3	0,1	106,9
B. Aktywa obrotowe	75 204	94 050	43,2	53,3	-20,0
1. Zapasy	12 483	12 630	7,2	7,2	-1,2
2. Należności handlowe	23 102	26 039	13,3	14,8	-11,3
3. Należności z kontraktów	29 043	47 620	16,7	27,0	-39,0
4. Pozostałe należności	6 492	5 203	3,7	3,0	24,8
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	667	151	0,4	0,1	341,7
6. Pozostałe aktywa finansowe	-	197	0,0	0,1	-100,0
7. Rozliczenia międzyokresowe	734	628	0,4	0,4	16,9
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 683	1 439	1,5	0,8	86,4
9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	143	-	0,1	86,4
Aktywa razem	174 242	176 354	100,0	100,0	-1,2

Suma aktywów na dzień 31.12.2014 r. wyniosła 174.242 tys. zł i była niższa o 2.112 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2013 roku. Struktura aktywów w podziale na aktywa trwałe i obrotowe uległa zmianom w porównaniu do końca 2013 r. Aktywa trwałe stanowią 56,8% majątku Grupy. Wartość aktywów trwałych wynosiła 99.038 tys. zł i wzrosła w stosunku do końca 2013 r. o 16.734 tys. zł. Główny wpływ na wzrost poziomu aktywów trwałych miały nakłady poniesione na budowę hali, wyposażenie hali, a także budowę i modernizację parku maszynowego. Spadek wystąpił w pozycji „wartości niematerialne” o 434 tys. zł oraz „nieruchomości inwestycyjne”.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2014 r. wynosiły 75.204 tys. zł i w stosunku do końca 2013 r. zmniejszyły się o 18.846 tys. zł, tj. o 20,0%. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 43,2%. Główny wpływ na spadek poziomu aktywów obrotowych miał spadek pozycji „należności z tytułu kontraktów” o 18.577 tys. zł oraz spadek wartości należności handlowych o 2.937 tys. zł. Stan środków pieniężnych zwiększył się o 1.244 tys. zł.

Źródła finansowania majątku.

Tabela 5 Struktura i dynamika pasywów (w tys. zł).

PASYWA	31.12.2014	31.12.2013	Struktura 2014%	Struktura 2013%	Dynamika 2014/2013 %
A. Kapitał własny	90 507	90 607	51,9	51,4	-0,1
1. Kapitał zakładowy	43 187	43 187	24,8	24,5	0,0
2. Kapitał zapasowy	33 967	32 306	19,5	18,3	5,1
3. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 034	13 034	7,5	7,4	0,0
4. Zyski/ straty aktuarialne	(796)	(529)	-0,5	-0,3	50,5
5. Niepodzielony wynik finansowy	265	967	0,2	0,5	-72,6
6. Zysk (strata) netto	900	1 657	0,5	0,9	-45,7
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-50	-15	0,0	0,0	233,3
B. Zobowiązania długoterminowe	36 773	21 897	21,1	12,4	67,9
1. Kredyty i pożyczki	11 246	393	6,5	0,2	2 761,6
2. Zobowiązania finansowe	7 840	4 831	4,5	2,7	62,3
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 096	7 531	4,6	4,3	7,5
4. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7 904	7 317	4,5	4,1	8,0
5. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 687	1 825	1,0	1,0	-7,6
C. Zobowiązania krótkoterminowe	46 962	63 850	27,0	36,2	-26,4
1. Kredyty i pożyczki	9 208	19 362	5,3	11,0	-52,4
2. Zobowiązania finansowe	3 125	3 101	1,8	1,8	0,8
3. Zobowiązania handlowe	14 799	12 256	8,5	6,9	20,7
4. Zaliczki do kontraktów	7 936	19 017	4,6	10,8	-58,3
5. Zobowiązania pozostałe	7 562	6 032	4,3	3,4	25,4
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 442	1 672	0,8	0,9	-13,8
7. Pozostałe rezerwy	2 752	2 272	1,6	1,3	21,1
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	138	138	0,1	0,1	0,0
Pasywa razem	174 242	176 354	100,0	100,0	-1,2

Podstawowe źródło finansowania Grupy stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł 51,9%. Kapitał własny zmniejszył się o 100 tys. zł, natomiast kapitał obcy zmniejszył się o 2.012 tys. zł z poziomu 85.747 tys. zł na koniec 2013 r. do poziomu 83.735 tys. zł na koniec 2014 r. i stanowił 48,1% sumy bilansowej. Wzrost wartości zobowiązań długoterminowych o 14.876 tys. zł jest wynikiem zwiększenia pozycji „kredyty i pożyczki” o 10.853 tys. zł i przy spadku wartości kredytów krótkoterminowych o 10.154 tys. zł. W 2014 r. spółka dominująca zaciągnęła kredyt inwestycyjny na budowę hali montażu. Zobowiązanie z tytułu tego kredytu na dzień 31.12.2014 r. wynosi 11.246 tys. zł. Spłata kredytu rozpocznie się od marca 2016 r. do 2021 r. Ważne źródło finansowania Emitenta dotychczas stanowiły zaliczki do realizowanych kontraktów. Na dzień 31.12.2014 r. stan zaliczek zmniejszył się do poziomu 7.936 tys. zł z poziomu 19.017 tys. zł na początek roku. Zaliczki zostały rozliczone wraz z zakończeniem i zafakturowaniem kontraktów. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu wynosiły 10.879 tys. zł i wzrosły o 2.947 tys. zł. Na wzrost zobowiązań handlowych Grupy o 2.543 tys. zł miały wpływ zakupy dokonane w miesiącu grudniu z datą płatności po 31.12.2014 r. Na dzień 31.12.2014 r. Grupa wykazuje niepodzielony wynik finansowy w wysokości 265 tys. zł.

W analizowanym okresie Grupa zwiększyła stan rezerw o 1.402 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa wykazuje następujące rezerwy:

- | | |
|--|---------------------------------------|
| – rezerwę na świadczenia pracownicze | 9.346 tys. zł (wzrost o 357 tys. zł), |
| – rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8.096 tys. zł (wzrost o 565 tys. zł), |
| – rezerwę na inne koszty dotyczące prowizji, montażu
i gwarancji sprzedanych maszyn | 2.752 tys. zł (wzrost o 480 tys. zł). |

Łączna wartość rezerw ujętych w pasywach bilansu wynosi 20.194 tys. zł i stanowi 11,6% sumy bilansowej.

Przepływy finansowe.

Za 2014 r. Grupa uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej oraz finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły 20.128 tys. zł. Osiągnięty za 2014 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1.233 tys. zł został skorygowany m.in. o:

- amortyzację o 6.722 tys. zł,
- spadek stanu należności o 20.212 tys. zł,
- spadek stanu zapasów o 147 tys. zł,
- spadek stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 8.731 tys. zł,
- zapłacony podatek dochodowy w wysokości 795 tys. zł,
- odsetki i udziały w zyskach w kwocie 1.190 tys. zł,
- wzrost stanu rezerw o 651 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wynosiły 11.276 tys. zł. Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 6.020 tys. zł, a wydatki na działalność inwestycyjną wartość 17.296 tys. zł. Główną pozycję wpływów i wydatków inwestycyjnych stanowi nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły 7.612 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły pozyskania kredytu inwestycyjnego w wysokości 11.246 tys. zł. Wydatki dotyczyły spłaty kredytu bieżącego w wysokości 10.547 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 6.515 tys. zł, spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 1.148 tys. zł oraz wypłaty dywidendy w wysokości 648 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie wzrósł o 1.240 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2014 r.

4.3. Wskaźniki finansowe i niefinansowe.

Wskaźniki struktury.

Tabela 6 Wskaźniki struktury.

Wskaźniki struktury		j.m.	31.12. 2014	31.12. 2013
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) * 100	%	108,1	105,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) * 100	%	91,4	110,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) * 100	%	128,5	136,7

Utrzymanie kapitału własnego na porównywalnym poziomie ubiegłego roku, znaczne zwiększenie wartości kapitału stałego oraz aktywów trwałych, spadek zobowiązań krótkoterminowych, spowodowały zmianę wszystkich wskaźników struktury w porównaniu do 31.12.2013 r.

Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania) poprawił się o 2,4 pkt. % z poziomu 105,7 % do poziomu 108,1%. Nadal kapitał własny przewyższa kapitał obcy.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ pogorszeniu o 18,7 pkt. % z poziomu 110,1% do poziomu 91,4%. Aktywa trwałe Grupy są w 91,4% finansowane kapitałem własnym.

Wzrost aktywów trwałych o 16.734 tys. zł przy wzroście kapitału stałego o 14.775 tys. zł spowodowało pogorszenie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) o 8,2 pkt. % z poziomu 136,7% na koniec 2013 r. do 128,5% na koniec 2014 r.

Wskaźniki rentowności.

Tabela 7 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności		j.m.	31.12. 2014	31.12. 2013
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) * 100	%	0,5	1,0
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) * 100	%	1,0	1,8
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	1,0	1,6

Uzyskanie za 2014 r. zysku netto niższego o 45,7% od zysku roku ubiegłego spowodowało pogorszenie wszystkich wskaźników rentowności i pogorszenie efektywności funkcjonowania Grupy. Wskaźnik rentowności aktywów ROA informujący o efektywności wykorzystania całego majątku Grupy uległ pogorszeniu o 0,5 pkt. % i wynosi 0,5%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wynosi 1,0%. Rentowność przychodów obniżyła się z poziomu 1,6% do poziomu 1,0%.

Wskaźniki zadłużenia.

Tabela 8 Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	31.12. 2014	31.12. 2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	35,4	36,9
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	68,2	71,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	21,1	5,8

Spadek zobowiązań ogółem bez rezerw o 3.276 tys. zł na dzień 31.12.2014 r. miał wpływ na poprawę wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźnika zadłużenia kapitału własnego.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu na koniec 2014 r. i wynosi 35,4% sumy bilansowej (na koniec 2013 r. wynosił 36,9%). W oparciu o wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Grupy stanowi równowartość 68,2% jej kapitału własnego. Na koniec 2013 r. zobowiązania ogółem stanowiły 71,7% wartości kapitału własnego.

Wzrost zobowiązań długoterminowych spowodował pogorszenie wskaźnika zadłużenia długoterminowego z poziomu 5,8% w 2013 r. do 21,1% na koniec 2014 r.

Wskaźniki efektywności.

Tabela 9 Wskaźniki efektywności.

Wskaźniki efektywności		j.m.	31.12. 2014	31.12. 2013
Szybkość obrotu zapasów	przeciętny stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	50	43
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług+ należności z tyt. kontraktów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	250	255
Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług+ otrzymane zaliczki do kontraktów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	107	118

Wydłużeniu uległ wskaźniki szybkości obrotu zapasów, natomiast wskaźniki szybkości obrotu należności i zobowiązań uległy poprawie.

4.4. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Spadek przychodów osiągniętych przez Spółkę dominującą, niższy poziom realizowanej kontraktacji to zdarzenia które wpłynęły na uzyskanie gorszych wyników finansowych przez Grupę za 2014 rok.

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyników w następnych latach to:

- pozyskanie nowych kontraktów i zamówień handlowych na rok 2015 i lata następne,

- utrzymanie rentowności na sprzedaży odlewów oraz poprawa rentowności sprzedaży obrabiarek,
- zagwarantowanie płynności Grupy na przestrzeni całego roku rozliczeniowego,
- relacje wymiany PLN/EUR/USD,
- dostosowanie stanu zatrudnienia do poziomu realizacji zadań.

4.5. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Osiągnięcie niższego poziomu sprzedaży przez Grupę, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych w wysokości 1.147 tys. zł oraz wzrost rezerw spowodowały pogorszenie wyniku finansowego Grupy w porównaniu do lat ubiegłych. Grupa utworzyła odpis aktualizujący w wysokości ok. 50% wartości należności z tytułu dostaw od odbiorcy z Litwy. W czerwcu 2013 r. została wystawiona faktura za sprzedaż obrabiarki wraz z montażem. Odbiorca zapłacił tylko 58% wymagalnej należności. Na dzień 31.12.2014 r. przeterminowana należność wynosi 428,7 tys. EUR. Trwają rozmowy mające na celu odzyskanie należności i wyjaśnienie okoliczności wstrzymania płatności. Utworzono również odpis w wysokości 248 tys. zł na należność sporną.

4.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Aktualna sytuacja finansowa RAFAMET S.A. jest dobra. Grupa posiada według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wyprzedzenie kontraktowe, jednak w ocenie Zarządu sytuacja w tym zakresie będzie się jeszcze poprawiać i oczekuje się uzyskania stanu kontraktacji na rok 2015 oraz częściowo na rok 2016.

Sytuacja finansowa w Zespole Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. na przestrzeni 2014 roku uległa znaczącej poprawie, spółka zaleźna osiągnęła dodatni wynik finansowy netto. Do uzyskania dodatnich wyników przyczyniły się wdrożone działania restrukturyzacyjne, jak również poszerzony asortyment sprzedaży dla nowo pozyskanych klientów. W ocenie Zarządu spółki zależnej wykorzystanie nowych technologii odlewniczych w oparciu o zastosowanie omodelowania styropianowego umożliwi dalszą odbudowę pozycji finansowych spółki w 2015 r., których celem jest odzyskanie wyższej rentowności.

4.7. Zarządzanie ryzykami finansowymi.

Produkcja Grupy Kapitałowej ma charakter materiałochłonny, a udział wyrobów hutniczych, odlewniczych oraz komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki, dlatego też wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób może wpłynąć na ryzyko wzrostu kosztów produkcji, co może mieć bezpośrednie przełożenie na rentowność sprzedaży.

Tendencja wzrostu cen zaopatrzeniowych bezpośrednio przekłada się na zmniejszenie realizowanych marż zysku ze sprzedaży wyrobów przedsiębiorstwa. Podmioty Grupy Kapitałowej monitorują ryzyko potencjalnego braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z róż-

nych źródeł finansowania, takich jak linia kredytowa wielocelowa (kredyt w rachunku bieżącym, kredyt odnawialny, linia do finansowania gwarancji bankowych), leasing finansowy oraz kredyt kupiecki.

Ryzyko zdolności kredytowej odbiorców podmiotów Grupy Kapitałowej jest ściśle związane z działalnością podstawową podmiotów Grupy. Klienci poddawani są wstępnej weryfikacji i w zależności od oceny sytuacji zobowiązani do przedstawienia zabezpieczeń finansowych. Wobec firmy obarczonych ryzykiem handlowym mają zastosowanie przedpłaty gotówkowe.

Ryzyko kursu walutowego.

Ryzykiem zewnętrznym, na które podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET nie mają wpływu, są zmiany kursowe związane z przewidywanym przez wielu zewnętrznych ekspertów umacnianiem się złotego. Ryzyko kursowe w przypadku generowania w 2014 r. 71,04 % przychodów ze sprzedaży w walutach wymiennalnych, stanowiło największą zmienną wpływającą na działalność Grupy. Jednym ze sposobów ograniczenia ryzyka jest zawieranie kontraktów z odbiorcami z poza Europy w walucie EUR, co pozwala znacznie ograniczyć ryzyko kursowe walut z krajów o zmiennym ratingu. Produkcja Grupy Kapitałowej w znacznym stopniu opiera się o części, podzespoły, których ceny zależą od kursu EUR. Kompensowanie sprzedaży w EUR zakupami komponentów do produkcji w EUR jest jednym ze sposobów ograniczenia ryzyka kursowego. Ograniczanie ryzyka walutowego następuje także poprzez wykonywanie płatności z krajowymi importerami w walucie EUR. Innym sposobem eliminowania ryzyka kursowego będzie zawieranie terminowych, walutowych transakcji zabezpieczających typu forward. W roku 2014 Grupa korzystała z operacji forwardowych, zabezpieczając swoje należności kontraktowe.

Ryzyko stóp procentowych

Rok 2014 Grupa Kapitałowa rozpoczęła z zaangażowaniem kredytowo-pożyczkowym w wysokości 19.755 tys. zł. Zobowiązania te związane były z ponoszeniem ryzyka związanego z ewentualnym wzrostem stóp procentowych. Ryzyko to miało niewątpliwe przełożenie na wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę, związanych z obsługą zaciągniętego długu. Wzrost zadłużenia kredytowo – pożyczkowego o około 3,5 % do poziomu 20.454 tys. zł w niskim stopniu skutkowało wzrostem przedmiotowego ryzyka dla całej Grupy, biorąc pod uwagę spadające stopy procentowe w roku 2014. Racjonalne zadłużenie kredytowe w całym roku 2014 pozwalało w znacznym stopniu ograniczyć przedmiotowe ryzyko.

4.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Podmioty Grupy monitorują sytuację swoich klientów poprzez agentów i instytucje windykacyjne. W przypadku powstawania zatorów płatniczych po stronie klientów Grupy, podjęte zostaną działania w celu poprawy płynności finansowej, polegające na pozyskaniu środków z leasingu lub kredytu bankowego.

Tabela 10 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

Wskaźniki płynności	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I	1,8	1,6	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II	1,5	1,4	1,0

Spadek zobowiązań bieżących w stosunku do aktywów obrotowych w Grupie w porównaniu do końca 2013 r. spowodował polepszenie się wskaźników płynności. Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności jednostek wyniosła 1,8 natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec 2014 r. wzrósł do poziomu 1,5. Wyższy od postulowanego poziom wskaźnika płynności szybkiej świadczy, że podmioty Grupy zachowały zdolność do regulowania zobowiązań bieżących.

4.9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Stan zadłużenia Grupy Kapitałowej RAFAMET z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długo i krótkoterminowych na dzień 31.12.2014 r. wyniósł 20.454 tys. zł.

Dnia 12.02.2014 r. Emitent zawarł z Bankiem PKO BP S.A. w Warszawie aneks nr 6 do umowy o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 15.000 tys. zł. Na mocy niniejszego aneksu dostępność kredytu została wydłużona o kolejne 36 miesięcy do dnia 15.02.2017 r. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 1M + marża banku, a zabezpieczenie kredytu stanowi poręczenie złożone przez RAFAMET S.A., hipoteka kaucyjna na nieruchomości do wysokości 18.000 tys. zł oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia.

Dnia 21.03.2014 r. Emitent zawarł z Bankiem PKO BP S.A. w Warszawie umowę o kredyt inwestycyjny na budowę hali montażu II w kwocie 12.000 tys. zł. Na mocy niniejszej umowy okres spłaty został ustalony na 84 miesiące, przy czym Emitent rozpocznie spłaty kapitału przedmiotowego kredytu od marca 2016r. Termin spłaty został wyznaczony na 20.03.2021 r. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 3M + marża banku, a zabezpieczenie kredytu stanowi hipoteka kaucyjna na nieruchomości do wysokości 14.400 tys. zł, cesja praw z umowy ubezpieczenia, weksel in blanco wraz z deklaracją oraz zastaw rejestrowy na suwnicach stanowiących wyposażenie hali.

Dnia 09.06.2013 r. spółka zależna zawarła z ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach Aneks nr 3 do umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym w kwocie 3.000 tys. zł. Na mocy niniejszego aneksu dostępność kredytu została wydłużona o kolejne 12 miesięcy. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 1M + marża banku, a zabezpieczenie kredytu stanowi poręczenie złożone przez RAFAMET S.A. Termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 09.06.2015 r.

Dnia 08.08.2014 r. spółka zależna zawarła z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie aneks nr A1/5990/13/400/04 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 6.200 tys. zł. Na mocy niniejszego aneksu dostępność kredytu została wydłużona o kolejne 12 miesięcy do dnia 06.08.2015 r. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 1M + marża banku, a zabezpieczenie kredytu stanowi poręczenie złożone przez RAFAMET S.A. oraz hipoteka kaucyjna na nieruchomości do wysokości 12.155 tys. zł.

Dnia 17.09.2014 spółka zależna zawarła z Bankiem PKO BP S.A. w Warszawie Centrum Korporacyjne w Katowicach umowę o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 3.000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 1M + marża banku, a zabezpieczenie kredytu stanowi poręczenie złożone przez RAFAMET S.A.

Otrzymane środki pieniężne z kredytu udzielonego przez Bank PKO BP S.A. w Warszawie przeznaczono m.in. na spłatę całości zadłużenia i zamknięcie umowy w banku ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach.

Stan zadłużenia Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów w instytucjach finansowych na dzień 31.12.2014 r. wynosił 9.208 tys. zł i kształtował się następująco:

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 6.200 tys. zł, zadłużenie wynosiło 5.881 tys. zł,
- kredyt inwestycyjny zaciągnięty w Banku Millenium S.A. w kwocie 950 tys. zł., zadłużenie wynosiło 393 tys. zł,
- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w PKO BP S.A. w kwocie 3.000 tys. zł, zadłużenie wynosiło 2.934tys. zł.

Stan zadłużenia Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31.12.2014 r. wynosił 11.246 tys. zł. Wynikało ono z zadłużenia z tytułu zaciągniętego kredytu inwestycyjnego na budowę hali montażu II w Banku PKO BP S.A.

Emitent nie wykorzystywał na dzień 31.12.2014 r. środków kredytowych (kredyt w rachunku bieżącym) wynikających z umowy o limit kredytowy wielocelowy.

4.10. Informacja o udzielonych pożyczkach.

W 2014 roku RAFAMET S.A. udzielił pożyczek spółce zależnej Zespołowi Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. ogółem na wartość 9.399,1 tys. zł. Otrzymano spłatę pożyczek na wartość 13.324,5 tys. zł z tego 1.880 tys. zł w formie kompensaty.

Na dzień 31.12.2014 roku zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczki zmniejszyło się o 3.925 tys. zł i wynosiło na 3.672 tys. zł.

W dniach 30.04.2014 r. oraz 24.10.2014 r. zawarto aneksy n do porozumienia z dnia 23.05.2012 r. w sprawie sposobu spłaty zaciągniętych pożyczek przez Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. Zgodnie z zawartym porozumieniem został określony nowy harmonogram spłaty skonsolidowanej pożyczki w kwocie 870 tys. zł w okresie od dnia 31.10.2014 r. do dnia 31.12.2016 r.

4.11. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

W 2014 roku Spółka dominująca udzieliła następujących poręczeń Zespołowi Odlewni RAFAMET Sp. z o.o.:

- poręczenie z dnia 09.06.2014 r. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 3.000 tys. zł dla ING Banku Śląskiego S.A.,
- poręczenie z dnia 20.09.2014 r. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dla PKO BP S.A. do wysokości 3.000 tys. zł.; utraciło moc poręczenie kredytu udzielone na rzecz ING Bank Śląski S.A. w związku ze spłatą tego kredytu,
- przedłużenie poręczenia z dnia 08.08.2014 r. z tytułu kredytu udzielonego spółce zależnej zgodnie z aneksem nr 1 do umowy zawartej z Bankiem Millennium SA o kredyt złotówkowy w rachunku bieżącym do wysokości zadłużenia 6.200 tys. zł.,
- poręczenie wekslowe z dnia 09.09.2014 r. z tytułu umowy leasingowej zawartej z Millennium Leasing Spółka z o.o. do kwoty 2.000 tys. zł.

Tabela 11 Poręczenia udzielone Zespołowi Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. na dzień 31.12.2014 r.

Kredytodawca /Pożyczkodawca	Data udzielenia poręczenia	Data wygaśnięcia poręczenia	Kwota kredytu poręczenia	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty kredytu leasingu
PKO BP S.A.	20.09.2014 r.	16.09.2015 r.	3.000,0	WIBOR 1M + marża	16.09.2015 r.
ING Bank Śląski S.A.	09.06.2014 r.	wygasło	3.000,0	WIBOR 1M+marża	-
Bank Millennium S.A. Warszawa	08.08.2014 r.	06.11.2015 r.	6.200,0	WIBOR 1M+ marża	06.08.2015 r.
Bank Millennium S.A. Warszawa	07.08.2013 r.	31.12.2015 r.	950,0	WIBOR 1M+marża	31.12.2015 r.
Millennium Leasing	09.09.2014 r.	09.09.2019 r.	2.000,0	WIBOR 1M + marża	09.09.2019 r.
			15 150		

Na dzień 31.12.2014 r. stan poręczeń udzielonych przez Emitenta spółce zależnej wynosił 12.150 tys. zł.

Emitent na dzień 31.12.2014 r. korzystał z gwarancji bankowych o łącznej wysokości 9.919 tys. zł. Uzyskane gwarancje dotyczyły zabezpieczenia zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu oraz rękojmi, gwarancji zapłaty oraz gwarancji, regwarancji przetargowych, a także regwarancji zwrotu zaliczki. Gwarancje bankowe Spółka uzyskała odpowiednio w PKO BP S.A. w Warszawie, Raiffeisen Bank Polska S.A. Oddział w Katowicach oraz HSBC Bank Polska S.A. Oddział w Katowicach.

W porównaniu z końcem roku 2013 nastąpił spadek wartości gwarancji bankowych, z których korzystał Emitent.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym przedstawiono w nocie 37 do Skonsolidowanego sprawozdania Finansowego za 2014

4.12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2014 r.

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2014 r.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

Ryzyko konkurencji

Charakter prowadzonej działalności podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET i stosunkowo niewielki rozmiar rynku powodują, iż zagrożenie konkurencyjne należy uznać za porównywalne z innymi sektorami przemysłu maszynowego. Największe zagrożenie konkurencyjne występuje ze strony firm włoskich, niemieckich, hiszpańskich i czeskich, które posiadają wieloletnie doświadczenie w działalności na rynku światowym i ugruntowaną pozycję. Istotnym czynnikiem przewagi konkurencyjnej – w ocenie Emitenta – jest elastyczność i szybkość dostosowania oferty produkcyjnej do specyficznych wymogów poszczególnych odbiorców. Istotnym elementem konkurencyjności jest także skuteczne rozpoznanie rynku ostatecznych odbiorców-użytkowników obrabiarek. Emitent w swoich działaniach handlowych na rynkach międzynarodowych korzysta z usług pośredników handlowych i lokalnych agentów, zatem potencjalnym czynnikiem ryzyka jest nietrafny dobór agenta na obsługiwanym rynku i ewentualne konsekwencje w zakresie skutecznego konkurowania na danym rynku.

Ryzyko dotyczące specyfiki działalności operacyjnej i charakteru produktów

Produkcja RAFAMET S.A. ma charakter jednostkowy lub małoseryjny, a zawierane kontrakty charakteryzują się wysoką wartością jednostkową i długim czasem realizacji, co stwarza potencjalne zagrożenie związane z relatywnie wysokim wpływem pojedynczych kontraktów na wyniki finansowe oraz ryzyko niepełnej i nieterminowej realizacji płatności za produkt. Celem minimalizacji powyższego ryzyka w kontraktach stosowany jest etapowy tryb płatności. W przypadku kontrahentów z rynków charakteryzujących się małą wiarygodnością wykorzystywane są akredytywy bankowe. Corocznie istotna część produktów Spółki kierowana jest do odbiorców, których właścicielami są podmioty państwowe (w segmencie kolejowym). Emitent jest w stanie wytwarzać zróżnicowany asortyment obrabiarek, jednakże struktura posiadanego parku maszynowego generalnie jest dostosowana do produkcji obrabiarek o średnich gabarytach (kolejnictwo) oraz wielkogabarytowych (zaplecze przemysłu energetycznego). W przypadku znaczącej zmiany w strukturze popytu na rzecz obrabiarek wielkogabarytowych ograniczeniem w sferze produkcji może być obróbka dużych elementów i ich montaż.

Jednostkowy i małoseryjny charakter produkcji i ograniczenia w elastyczności dostosowania struktury produkcji do zmian popytu mogą powodować wahania przychodów ze sprzedaży i rentowności osiąganą przez Emitenta.

Istotne ryzyko związane jest także z pozyskiwaniem, w skorelowany sposób z procesem produkcyjnym i cyklem finansowania produkcji niektórych istotnych komponentów takich jak: łożyska wielkogabarytowe czy ciężkie odlewy.

Istotnym czynnikiem ryzyka może stać się skumulowanie zamówień od klientów, co może wpływać na czas realizacji zamówienia. Głównym czynnikiem mającym wpływ na czas produkcji pozostaje wydajność spółki zależnej Emitenta - Zespołu Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o. W celu ograniczenia tego ryzyka RAFAMET S.A. podjął działania, mające na celu zwiększenie mocy produkcyjnych odlewni oraz zmianę profilu produkcji tej spółki, polegające na odejściu od produkcji detali lekkich na rzecz skoncentrowania się na produkcji detali ciężkich. Eksploatowany szósty tzw. „dół formierski” oraz nowoczesny piec do topienia żeliwa pozwalają na znaczne rozszerzenie asortymentu produkowanych odlewów.

Ryzyko rynków zbytu

Emitent sprzedaje produkty głównie na rynkach zagranicznych, w krajach o zróżnicowanej sytuacji makroekonomicznej. Cykl zakupów produktów RAFAMET S.A. wiąże się co prawda bardziej z koniecznością odnawiania parku maszynowego użytkowników i nie jest bezpośrednio powiązany z bieżącą koniunkturą, ale dłuższe pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w danym kraju stanowi zagrożenie dla uzyskiwania stabilnych przychodów i marż na danym rynku. Emitent prowadzi swoją działalność handlową także na rynkach o podwyższonym ryzyku politycznym i w krajach, wobec których społeczność międzynarodowa wprowadziła ograniczenia swobody obrotu. Zaostrzenie sytuacji politycznej i konieczność uzyskiwania licencji eksportowej stanowią zatem czynnik ryzyka. Konflikt militarno - polityczny na Ukrainie oraz sytuacja gospodarczo – polityczna w Rosji jest ryzykiem, które należy brać pod uwagę z kontekście planu sprzedaży 2015 roku. Spółka posiada kilka otwartych kontraktów z klientami rosyjskimi lub takimi, na które sytuacją w Rosji ma ogromny wpływ (np. Kazachstan, Białoruś).

Ostatnie lata nie były dla producentów obrabiarek na świecie okresem najlepszym. Portfele zamówień skurczyły się istotnie, a dynamika przyrostu nowych zamówień spadła znacząco. Sygnały dochodzące z rynków zagranicznych nie wskazują na szybką poprawę sytuacji i perspektywę wzrostu sprzedaży obrabiarek na świecie, dlatego też uważamy, że rok 2015 będzie kolejnym okresem o charakterystyce kryzysowej, ze znaczącym spadkiem dynamiki przyrostu zamówień, obniżeniem ogólnego poziomu cen ze skutkiem dla rentowności oraz zaostrzającą się walką konkurencyjną, również ze strony nowych podmiotów na rynku.

Ryzyko kursowe

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach RAFAMET S.A. generuje wysokie ryzyko kursowe, szczególnie istotne w przypadku kontraktów zawartych na dłuższe okresy czasu. Dla ograniczenia ryzyka kontraktów z odbiorcami z krajów o mniej stabilnych walutach, umowy zawierane są w EUR lub USD. Na ograniczenie ryzyka kursowego wpływa realizacja zakupów komponentów i materiałów w walutach sprzedaży wyrobów gotowych (materiały importowane, denominowane stanowią około 40% wartości materiałów ogółem stosowanych w produkcji). Instrumentem ograniczania ryzyka kursowego może stać się zawieranie walutowych transakcji zabezpieczających. Produkcja RAFAMET S.A. w znacznym stopniu opiera się o komponenty, których ceny zależą od kursu EUR. Kompensowanie sprzedaży w EUR z zakupami komponentów do produkcji w EUR ogranicza ryzyko walutowe.

Ryzyko stóp procentowych.

Działalność podmiotów Grupy Kapitałowej w przypadku zwiększenia finansowania obcego może w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych wiązać się ze zwiększonymi kosztami finansowymi z tytułu obsługi zaciąganych zobowiązań.

Ryzyko współpracy z instytucjami finansowymi

W strukturze finansowania bieżącej działalności istotną rolę odgrywa finansowanie z wykorzystaniem kredytów bankowych. Istnieje ryzyko, że podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET nie będą w stanie wypełnić wszystkich warunków umów kredytowych (covenants). Powyższy czynnik może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki.

Ryzyko wzrostu cen materiałów zaopatrzeniowych

Wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób wpływać może na ryzyko wzrostu kosztów produkcji i kształtowania się rentowności, bowiem produkcja ma charakter materiałochłonny, a udział wyrobów hutniczych i komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki. Emitent zabezpiecza się przed zmianami cen importowanych materiałów zaopatrzeniowych wykorzystując tzw. hedging naturalny (dostawę dewiz pozyskanych z eksportu). Kolejnym sposobem na ograniczenie ryzyka wzrostu cen jest dokonywanie zakupu materiałów i usług do produkcji w oparciu o politykę kilku dostawców jednego materiału, usługi i towaru, co powoduje poprawne relacje rynkowe skutkujące możliwością oddziaływania w znacznym stopniu na poziom cen. W przypadku dostawców – monopolistów istnieje duże uzależnienie i mała możliwość oddziaływania na cenę.

Spółka zależna na przestrzeni ostatnich lat obserwuje stały wzrost cen podstawowych surowców do produkcji odlewniczej, czyli surówki odlewniczej, złomu stalowego oraz koksu. Dynamika wzrostu cen jest zmienna, ale trend od kilku lat pozostaje niezmienny. Systematyczny wzrost cen powinien spowodować zwiększony popyt na odlewy, czego rynek nie potwierdził, co sugerowałoby zastosowanie przez dostawców kryterium maksymalizacji zysków. Ten sam proces obserwuje się w przypadku materiałów pomocniczych i uzupełniających, takich jak np. żywice odlewnicze czy pokrycia na formy i rdzenie. Istnieją zatem uzasadnione przesłanki do prognozowania dalszego wzrostu cen, ze względu na ożywienie rynku produkcji stali.

Ryzyko dotyczące wykwalifikowanej i doświadczonej kadry pracowniczej

Istnieją ograniczenia w pozyskaniu wykwalifikowanych i wysokowykwalifikowanych pracowników oraz osób chętnych do podjęcia się prac ciężkich przy spełnianiu optymalnych oczekiwań pracodawcy. Ewentualna utrata wykwalifikowanych pracowników w takich zawodach jak konstruktor, elektronik, technolog, elektryk obrabiarek, monter obrabiarek, frezer, wytaczarz oraz ograniczenia w pozyskaniu nowych pracowników na zastępstwa zatrudnieniowe (wysoka średnia wieku załogi), a także procedury rekrutacji i koszty związane z wdrażaniem nowozatrudnionych pracowników, mogą wpływać na efektywność działalności.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Otoczenie gospodarcze charakteryzujące się brakiem istotnych oznak przełamania dekonjunktury światowej w branży obrabiarkowej i spadkiem ilości nowych zamówień na wyroby produkowane przez Ze względu na specyfikę produktów, na poziom sprzedaży wpływa ogólne tempo wzrostu gospodarczego, a przede wszystkim poziom realizowanych inwestycji (zakupy nowych maszyn).

Aktualna sytuacja ekonomiczna wpływa na spadek nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw, co przekłada się na spadek sprzedaży, osiągnięte wyniki i sytuację finansową. Globalna sytuacja może negatywnie oddziaływać na sytuację finansową odbiorców i przełożyć się na sytuację finansową Emitenta.

W ocenie Zarządu Grupa Kapitałowa jest w średnim stopniu narażona na działanie opisanych czynników ryzyka i zagrożeń.

6. OFEROWANE PRODUKTY, SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU.

6.1. Produkty i usługi.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca

Obrabiarki i urządzenia

1. Tokarki poziome do obróbki i regeneracji profilu jezdnych kół pojazdów szynowych wymontowanych z pojazdów. Obrabiarki wyposażone są w układy sterowania numerycznego CNC oraz regulowane układy napędu posuwu. Ponadto posiadają wyposażenie do automatycznego prowadzenia procesu regeneracji, zarówno w zakresie przygotowania danych dla procesu, jak też kontroli jego wykonania. Produkowane typy obrabiarek to: UBF 112 N, UBE 150 N oraz UFB 125 N z napędem ciernym dla dokładnej obróbki kół pojazdów szynowych o wielkich prędkościach.



Odmianą tej grupy obrabiarek są także tokarki w układzie portalu (przelotowe), znacznie ułatwiające manewrowanie zestawami w warsztacie użytkownika. Produkowane typy to UDA 112 N oraz UDA 125 N. Posiadają one modułowe wyposażenie, zestawiane w zależności od potrzeb użytkownika. Sterowanie pracą maszyn zapewniają nowoczesne układy CNC współpracujące z podobnej klasy napędami regulowanymi o cyfrowej strukturze jednostki regulacyjnej.



Pulpity sterownicze maszyn zawierają ekrany graficzne lub semigraficzne, umożliwiające operatorowi komfortową obsługę obrabiarki oraz szeroką diagnostykę załóceń jej działania. Komunikacja z operatorem odbywa się w języku użytkownika.

2. Tokarki podtorowe do obróbki i regeneracji profilu jezdnych kół pojazdów szynowych, bez ich wymontowania z pojazdów. Obrabiarki posiadają specjalistyczne wyposażenie dla mocowania, ustalenia położenia kół zestawu oraz przeniesienia napędu na obrabiane zestawy. Wyposażone są w układy sterowania numerycznego CNC oraz regulowane układy napędu posuwu. Posiadają wyposażenie do automatycznego prowadzenia procesu regeneracji, zarówno w zakresie przygotowania danych dla procesu, jak też kontroli jego wykonania. Produkowane typy obrabiarek to: UGE 180 N, UGE 300 N oraz UGE 400 N.



W ramach działalności innowacyjnej konsekwentnie rozszerzana jest modernizacja konwencjonalnej tokarki podtorowej typu UGB 150. W pierwszym etapie modernizacja dotyczyła przyrządu do pomiaru średnicy, opracowanego w oparciu o standardowe moduły sterownika programowalnego oraz zwiększenia dokładności dokonywanego pomiaru. Następnym krokiem było zastosowanie sterownika programowalnego do sterowania całej obrabiarki wraz z procesem odtwarzania profilu. Obecnie wdrożony jest kolejny etap modernizacji, polegający na wyposażeniu maszyny w układ sterowania numerycznego CNC, integrujący wszystkie dotychczasowe funkcje robocze, zapewniający skrawanie dowolnej ilości profili, w tym profili ekonomicznych oraz umożliwiający określenie zużycia profilu i przygotowanie optymalnych danych do skrawania.



3. Tokarki karuzelowe uniwersalne, o szerokim zakresie średnic stołów roboczych od 1.000 mm do 8.000 mm i średnicy toczenia do 13.000 mm, zróżnicowanych prędkościach obrotowych stołu (od 25 do 400 obr./min.) i zróżnicowanym obciążeniu stołu (od 6 do 300 ton). Obrabiarki wyposażone w dodatkowe wrzeciono wiertarsko-frezarskie oraz specjalizowany napęd dla dokładnego kąowego pozycjonowania stołu. Sterowanie obrabiarek wyłącznie przez układy sterowania CNC oraz odpowiednie sterowane cyfrowo napędy.



Posiadają precyzyjne systemy pomiaru położenia narzędzia. Obrabiarki posiadają bogate wyposażenie w oprzyrządowanie do automatycznej wymiany narzędzi i głowic narzędziowych, jak również do realizacji automatycznego pomiaru narzędzi skrawających i obrabianego detalu. Produkowane typy to: KCM 150 N, KCM 200 N, KCI 210/280 N, KCI 250/280 N, KCI 320/350 N, KCI 400/540 N, KCI 500/550 N, KCI 500/700 N, KCI 700/800 N, KDC 630/700 N, KDC 700/800 N.

4. Tokarki poziome uniwersalne i specjalizowane. Zapewniają precyzyjną obróbkę ciężkich detali. Posiadają budowę modułową, pozwalającą na ich łatwą rozbudowę, celem przystosowania do indywidualnych wymagań użytkownika. Wyposażone są w wielopozycyjne głowice rewolwerowe z narzędziami tokarskimi i obrotowymi. Dodatkowy napęd zapewnia dokładne pozycjonowanie kątowe obrabianego detalu, np. dla wykonania prac wiertarskich lub frezarskich. Obrabiarki sterowane są układami CNC i sprzężonymi z nimi napędami regulowanymi cyfrowo. Posiadają precyzyjne systemy pomiaru położenia narzędzia oraz detalu. Produkowane typy to HTC 125 CNC, HTV 200 CNC, HTV 240 CNC, TOK 80 CNC oraz TOK 100 CNC.



5. Frezarki bramowe uniwersalne z przesuwym stołem dla precyzyjnej i wydajnej obróbki różnorodnych detali o dużych wymiarach. Wyposażone w nowoczesne komponenty składowe oraz układy sterowania numerycznego CNC o wszechstronnych możliwościach technicznych i technologicznych. Wyposażone w głowice narzędziowe stałe i przestawne, z napędem wrzeciona o szerokim zakresie regulacji prędkości i wysokiej dokładności biegu wrzeciona. Produkowane typy obrabiarek: FBM 200 CNC, FBM 350 CNC. Specyficzną odmianą produkowanych frezarek jest obrabiarka z przesuwą bramą (Gantry), typu GMC 320 CNC i GMC 400 CNC. Przystosowana jest do obróbki detali wielkogabarytowych o długości do 22 metrów. Obrabiarka wyposażona jest w wymienne głowice narzędziowe mocowane automatycznie. Kolejną odmianą oferowanych frezarek jest typ HSM 180 CNC. Frezarka do „szybkiego” frezowania elementów aluminiowych lub tytanowych, głównie dla przemysłu lotniczego.



6. Obrabiarki specjalne. Wśród nich w pierwszej kolejności należy mówić o frezarkach do wykorbień typ FS 550 CNC i FS 600 CNC. Średnica freza tarczowego wynosi odpowiednio 5500 i 6000 mm. Obrabiarka służy do zgrubnego frezowania elementów wykorbień, z przeznaczeniem do wałów korbowych silników okrętowych dużych mocy.



Remonty i modernizacje obrabiarek

1. Remonty obrabiarek.

Spółka wykonuje remonty obrabiarek produkcji własnej i obcej. W ramach remontu dokonuje się regeneracji podstawowych elementów obrabiarki, takich jak łoża, stojaki, belki suportowe, suporty, itp. Wymienia się elektryfikację i hydraulikę. Wykonuje się nowe szafy sterownicze i agregaty hydrauliczne.

2. Modernizacje obrabiarek.

Modernizacja polega na wyposażeniu obrabiarki w układ sterowania numerycznego CNC, integrujący wszystkie dotychczasowe funkcje robocze, zapewniający skrawanie dowolnej ilości profili, w tym profili ekonomicznych oraz umożliwiającą określenie zużycia profilu i przygotowanie optymalnych danych do skrawania.

Usługi

1. Opracowania dokumentacji konstrukcyjnej na modernizację maszyn i urządzeń produkcji własnej i obcej. Dotyczy to modernizacji w zakresie mechanicznym, hydraulicznym, smarowania oraz elektrycznym wraz z opracowaniem oprogramowania PLC.
2. Opracowania programów technologicznych dla obrabiarek sterowanych numerycznie dla obróbki części.
3. Obróbka detali (zasadniczo w zakresie obróbki wiórowej).
4. Pomiary geometryczne maszyn i urządzeń przy użyciu precyzyjnych urządzeń laserowych.
5. Oprogramowania specjalistyczne do stosowania w produkowanych obrabiarkach.
6. Serwisy i montaż obrabiarek.

Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. – jednostka zależna

Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych oraz usług w zakresie obróbki cieplnej odlewów żeliwnych i konstrukcji stalowych oraz usług w zakresie obróbki wiórowej.

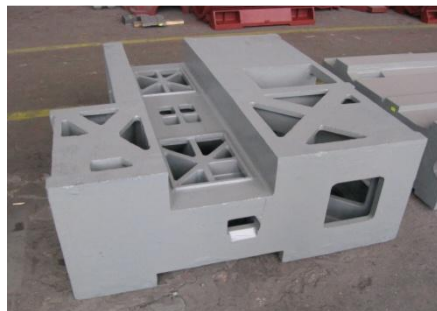
Odlewnia świadczy szeroki pakiet usług od analizy i opracowywania dokumentacji technologicznej, przez wykonywanie modeli, odlewów i ich obróbkę mechaniczną. Oferuje także usługi śrutowania, obróbki cieplnej oraz usługi laboratoryjne.

Odlewnia specjalizuje się w wytwarzaniu żeliwa:

- szarego - 200, 250 i 300 wg EN 1561:2000 (zakres ciężarowy: 100 – 40.000 kg),
- sferoidalnego - 500-7 i 600-3 wg EN 1563:2000 (zakres ciężarowy: 100 – 5.000 kg).

Odlewy wykonywane przez spółkę zależną mają zastosowanie m.in. w przemysłach:

- 1) obrabiarkowym (odlewy ciężkie typu: łoża, stoły, belki suportowe, stojaki, sanie),



- 2) maszynowym (elementy pomp, korpusy, koła zamachowe, piasty),



- 3) okrętowym (obudowy przekładni, obudowy łożysk),
- 4) energetycznym (korpusy silników, pokrywy silników).



Pod koniec 2009 r. został oddany do użytku nowy piec indukcyjny do wytapiania żeliwa firmy OTTO JUNKER o pojemności tygla 6 ton i wydajności 8 ton/godz. Dzięki temu oferta spółki zależnej poszerzona została o nieprodukowane dotychczas gatunki żelii (w tym EN-GJS 400). Warunki, w jakich obecnie jest topiony metal, niewątpliwie wpłynęły na poprawę jakości produkowanych odlewów, przy jednoczesnym skróceniu terminów realizacji zamówień. Dzięki innowacyjnemu systemowi sterowania procesem, technologia wytopu w piecu elektrycznym umożliwia pełną kontrolę i korektę składu płynnego metalu.

„RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o. – jednostka zależna

„RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług przemysłowych w obszarach uzupełniających i ułatwiających proceduralnie aktywność Spółki dominującej. Skala działalności tego podmiotu jest bardzo ograniczona. Spółka specjalizuje się w usługach z zakresu serwisu pogwarancyjnego na rzecz różnych podmiotów eksploatujących obrabiarki produkcji RAFAMET S.A. Spółka wykonuje także usługi montażowe oraz remonty obrabiarek i innych urządzeń technicznych.

Ponadto „RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o. zajmuje się usługami projektowo – konstrukcyjnymi podzespołów obrabiarek oraz usługami tłumaczeniowymi w dziedzinie tekstów technicznych.

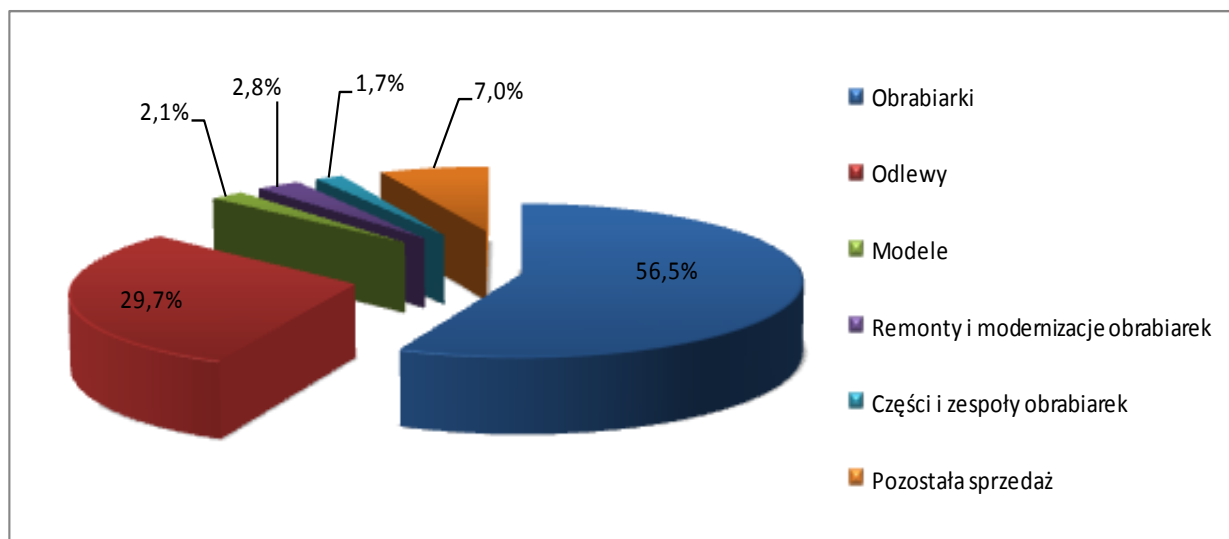
6.2. Struktura asortymentowa sprzedaży.

Podstawowym produktem sprzedawanym w 2014 r., ze sprzedaży którego Grupa Kapitałowa RAFAMET osiągnęła swoje przychody w części największej (wg zestawienia „Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2014 r.”), bo prawie 57% całości obrotów była grupa „obrabiarki i urządzenia”. Nowych obrabiarek i urządzeń sprzedano w wyrażeniu wartościowym w 2014 r. o 18% mniej niż w 2013 r. Również w grupie asortymentowej „remonty i modernizacje obrabiarek” nastąpił spadek sprzedaży o około 50% w stosunku do roku poprzedniego. W pozostałych grupach asortymentowych odnotowano wzrost sprzedaży w stosunku do wyników roku poprzedniego. Są to grupy „modele”, „części i zespoły obrabiarek” oraz „pozostała sprzedaż”. Wzrost sprzedaży w grupie „modele” wyniósł ponad 56%, w grupie „odlewy” o ponad 21%, a w grupie „pozostała sprzedaż” o ponad 16% w stosunku do roku 2013.

Tabela 12 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2014 r.

Asortyment	Wykonanie 2013		Wykonanie 2014		Dynamika
	Wartość (tys. zł)	Wartość (tys. zł)	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	
Obrabiarki i urządzenia ogółem: w tym: kraj eksport	63 173 2 343 60 830	63,8	51 897 10 334 41 563	56,5	82,2%
Odlewy ogółem w tym: kraj eksport	22 418 5 938 16 480	22,6	27 287 8 009 19 278	29,7	121,7%
Modele ogółem: w tym: kraj eksport	1 251 519 732	1,3	1 961 453 1 508	2,1	156,8%
Remonty i modernizacje obrabiarek ogółem: w tym: kraj eksport	5 192 4 217 975	5,2	2 564 2 564 0	2,8	49,4%
Części i zespoły obrabiarek ogółem: w tym: kraj eksport	1 490 793 697	1,5	1 593 459 1 134	1,7	106,9%
Pozostała sprzedaż ogółem: w tym: kraj eksport	5 548 3 543 2 005	5,6	6 437 4 744 1 693	7,0	116,0%
Sprzedaż ogółem: w tym: kraj eksport	99 072 17 353 81 719	100	91 740 26 564 65 176	100	92,6%

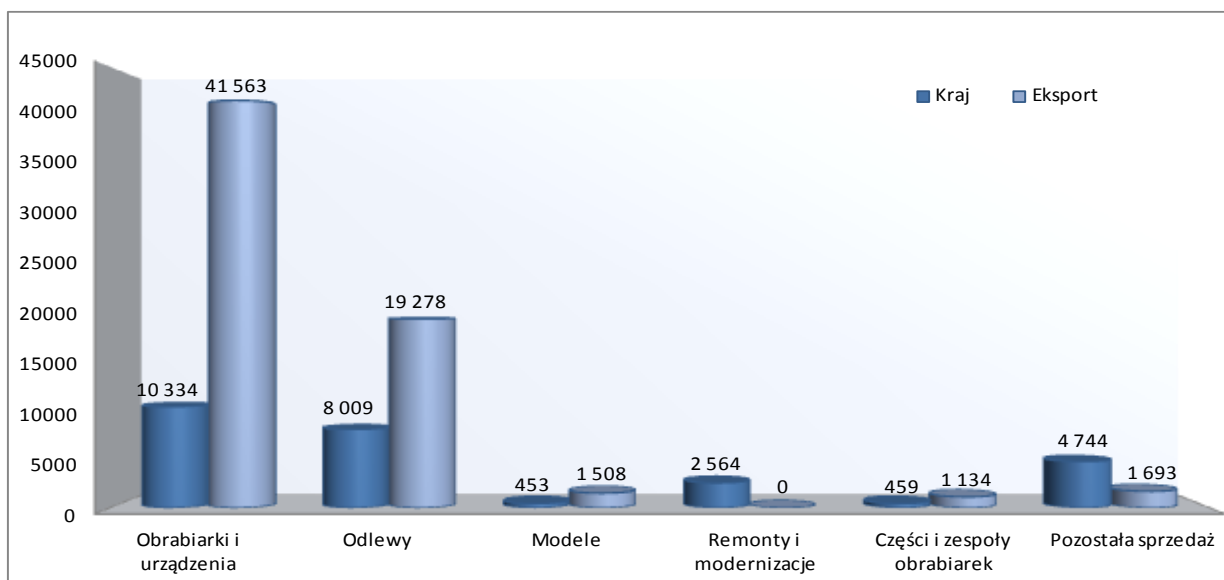
Wykres 2 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2014 r.



6.3. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.

W 2014 r. Grupa Kapitałowa RAFAMET zrealizowała sprzedaż na ogólną wartość 91.740 tys. zł, co stanowi 8% spadek w stosunku do wyniku roku poprzedniego.

Wykres 3 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2014 r. z uwzględnieniem sprzedaży zagranicznej i krajowej (w tys. zł).

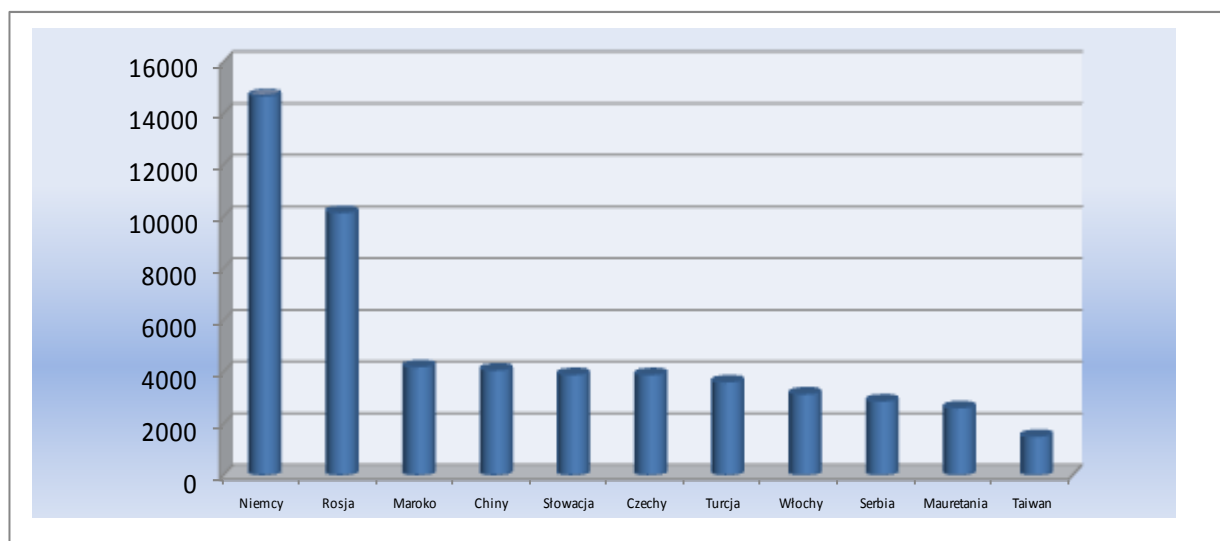


W 2014 r. większą część swoich przychodów podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET zrealizowały na rynku zagranicznym. Sprzedaż na ten rynek w omawianym okresie wyniosła 65.176 tys. zł, co stanowi około 71,0% ogółu sprzedaży Grupy (w 2013 r. wielkość sprzedaży eksportowej wynosiła 81.719 tys. zł, co stanowiło 82,5% ogółu sprzedaży). Największym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej był w omawianym okresie rynek niemiecki, gdzie sprzedaż wyrobów i usług wyniosła 14.690 tys. zł, co stanowi ponad 16% ogółu sprzedaży. Innymi istotnymi rynkami sprzedaży eksportowej były: Rosja (kwota 10.167 tys. zł, co stanowi 11,1% ogółu sprzedaży), Maroko (4.197 tys. zł, co stanowi 4,6% ogółu sprzedaży) oraz Chiny (4.070 tys. zł, co stanowi 4,5% ogółu sprzedaży). Należy również wspomnieć o takich rynkach jak: słowacki, czeski, turecki oraz włoski. W 2014 r. sprzedaż na te rynki wyniosła 14.547 tys. zł, co stanowi prawie 16,% ogółu sprzedaży Grupy.

Tabela 13 Sprzedaż zagraniczna Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2014 r. na wybrane rynki.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem (%)
I.	Sprzedaż ogółem	91 740	100%
II.	Sprzedaż zagraniczna, w tym:	65 176	71,0%
1.	Niemcy	14 690	16,0%
2.	Rosja	10 167	11,1%
3.	Maroko	4 197	4,6%
4.	Chiny	4 070	4,4%
5.	Słowacja	3 896	4,2%
6.	Czechy	3 892	4,2%
7.	Turcja	3 612	3,9%
8.	Włochy	3 147	3,4%
9.	Serbia	2 871	3,1%
10.	Mauretania	2 607	2,8%
11.	Taiwan	1 500	1,6%

Wykres 4 Sprzedaż Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2014 r. na wybrane rynki (w tys. zł).



Sprzedaż krajowa podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET wyniosła w 2014 r. 27.564 tys. zł, czyli 29% wolumenu sprzedaży ogółem, co oznacza wzrost sprzedaży o prawie 53% w porównaniu do 2013 r. Największym krajowym odbiorcą, na rzecz którego sprzedaż osiągnęła 5,7% ogółu sprzedaży są „Przewozy regionalne Sp. z o.o., Oddział Wielkopolski z siedzibą w Poznaniu. W okresie sprawozdawczym zrealizowano zamówienia tego kontrahenta na łączną kwotę 5.256 tys. zł. Innymi odbiorcami krajowymi były: „Przewozy Regionalne Sp. z o.o. w Warszawie, Oddział Lubelski z siedzibą w Lublinie (za kwotę 3.490 tys. zł, co stanowi 3,8% ogółu sprzedaży), PKP CARGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (za kwotę 1.590 tys. zł, co stanowi 1,7% ogółu sprzedaży), Pojazdy Szynowe Pesa Bydgoszcz S.A. z

siedzibą w Bydgoszczy (za kwotę 1.406 tys. zł, co stanowi 1,5% ogółu sprzedaży) oraz MICHELIN Olsztyn (za kwotę 1.215 tys. zł, co stanowi 1,3% ogółu sprzedaży).

Tabela 14 Sprzedaż krajowa Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2014 r. z uwzględnieniem wybranych odbiorców krajowych.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	91 740	100%
II.	Polska, w tym:	27 564	29,0%
1.	„Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. Oddział Wielkopolski z siedzibą w Poznaniu”	5 256	5,7%
2.	„Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. w Warszawie Oddział Lubelski z siedzibą w Lublinie	3 490	3,8%
3.	PKP CARGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie	1 590	1,7%
4.	Pojazdy Szynowe Pesa Bydgoszcz S.A. z siedzibą w Bydgoszczy	1 406	1,5%
5.	MICHELIN Olsztyn	1 215	1,3%

7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.

W 2014 r. Emitent zawierał następujące umowy znaczące w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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.2014, poz. 133):

- Aneks nr 6 z dnia 12.02.2014 r. do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 17.02.2010 r. zawartej z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Departament Klienta Strategicznego (02-515 Warszawa, ul. Puławska 15). Dotychczasowa kwota limitu nie uległa zmianie i wynosi 15.000.000,00 zł. Na podstawie zawartego aneksu zmianie podlega końcowy okres spłaty kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego i przypada na dzień 15.02.2017 r. Na podstawie aneksu zmniejszeniu uległo oprocentowanie kredytu, które od dnia podpisania aneksu zostało obniżone o 0,4 p.p. Pozostałe zapisy umowy nie uległy zmianie.

O zawarciu i warunkach aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 2/2014 z dnia 18.02.2014 r.

- Umowa z firmą PRO-INVEST, Arkadiusz Nagieć (41-300 Dąbrowa Górnicza, ul. H. Dąbrowskiego 38/51) na realizację inwestycji „Budowa nowej hali montażowej dla Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w Kuźni Raciborskiej w formule zaprojektuj-wybuduj”. Strony ustaliły wartość wynagrodzenia ryczałtowego Wykonawcy na kwotę 13.050.000 zł. Termin zakończenia inwestycji wraz z uporządkowaniem terenów zewnętrznych oraz uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie określono do dnia 30.11.2014 r. Umowa na budowę nowej hali montażu nie obejmuje dostawy czterech suwnic o nośności 120 t, 50 t oraz 2 x 40 t, których dostawcą będzie firma Demag Cranes & Components Sp. z o.o. (03-828 Warszawa, ul. Mińska 63a). Nadzór inwestorski powierzono firmie Tebodin Poland Sp. z

o.o. (31-322 Kraków, ul. Józefa Mehoffera 10). Wartość inwestycji budowy nowej hali montażu wraz z dostawą suwnic określono na około 16,5 mln złotych.

O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2014 z dnia 20.02.2014 r.

- Umowa kredytu inwestycyjnego na kwotę 12.000.000,00 zł z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (02-515 Warszawa, ul. Puławska 15) z dnia 21.04.2014 r. W ramach kredytu Emitent będzie dokonywać płatności na rachunki wykonawców w kwotach netto wskazanych na fakturach VAT wystawionych za prace związane z realizacją projektu „Budowa nowej hali montażowej dla Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w Kuźni Raciborskiej”. Umowa została zawarta na warunkach finansowych Wibor 3M + marża banku, a prowizje od kredytu ustalono w oparciu o ceny rynkowe. Kredyt został udzielony na okres od dnia 21.03.2014 r. do dnia 20.03.2021 r.

O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 21.04.2014 r.

- Aneks nr 12 z dnia 29.05.2014 r. do umowy o linię gwarancji z dnia 14.10.2009 r. zawartej z HSBC Bank Polska S.A. (00-693 Warszawa, ul. Marszałkowska 89). Przedmiotem umowy jest udzielenie linii gwarancyjnej do wysokości określonego limitu, tj. 4.000.000,00 EUR, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 10/2012 z dnia 02.04.2012 r. Na podstawie aneksu termin dostępności limitu określono na dzień 29.05.2015 r.

O zawarciu i warunkach aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 17/2014 z dnia 06.06.2014r.

- Aneks nr 10 z dnia 15.07.2014 r. do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. (00-549 Warszawa, ul. Piękna 20). Przedmiotem umowy jest limit na gwarancje bankowe oraz kredyt w rachunku bieżącym. Na podstawie aneksu okres wykorzystania limitu na gwarancje bankowe został wydłużony do dnia 30.10.2014 r. Dotychczasowa kwota limitu nie uległa zmianie i wynosi 16.000.000,00 zł.

O zawarciu i warunkach aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 18/2014 z dnia 21.07.2014r.

- Aneks nr 11 z dnia 29.10.2014 r. do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. (00-549 Warszawa, ul. Piękna 20). Na podstawie aneksu okres wykorzystania limitu na gwarancje bankowe został wydłużony do dnia 30.10.2015 r. Dotychczasowa kwota limitu w wysokości 16.000.000,00 zł uległa zmianie i wynosi 12.000.000,00 zł. Emitent może wykorzystywać przedmiotowy limit na gwarancje bankowe: przetargowe, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi, płatnicze oraz gwarancje mieszane. W ramach obowiązującego limitu będą wystawiane gwarancje do kwoty 12.000.000,00 zł z terminem ważności do dnia 15.06.2017 r., natomiast gwarancje do kwoty 7.200.000,00 zł z terminem ważności do 29.12.2017 r. Zabezpieczenie **limitu wierzytelności** stanowi cesja wierzytelności z kontraktów zaakceptowanych przez Bank.

O zawarciu i warunkach aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 22/2014 z dnia 07.11.2014r.

8. INWESTYCJE KAPITAŁOWE ORAZ INWESTYCJE W RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

8.1. Inwestycje kapitałowe.

Opis inwestycji kapitałowych zawarto w notcie nr 13 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.2. Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe.

Działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej i w 2014 r. realizowana była w zakresie budowy nowej hali montażu, zakupu obiektów budowlanych, zakupu urządzeń i narzędzi, modernizacji maszyn i urządzeń, zakupu maszyn, modernizacji obiektów budowlanych, zakupu oprzyrządowania odlewniczego, zakupu środków transportu, zakupu sprzętu komputerowego i oprogramowania, zakupu wyposażenia bhp i ppoż. oraz zakupu aparatury kontrolno - pomiarowej. Wydatki inwestycyjne w okresie sprawozdawczym wyniosły łącznie 17.296 tys. zł.

Do najważniejszych zadań inwestycyjnych zrealizowanych w 2014 r. należy zaliczyć:

1) budowę hali montażu,

Wiodącą inwestycją roku 2014 dla Grupy Kapitałowej RAFAMET była budowa nowej hali montażu. Realizacja tej inwestycji pozwoli na usprawnienie budowy wielkogabarytowych obrabiarek karuzelowych oraz poprawi znacząco warunki montażu pozostałych maszyn.

Koszty związane z budową hali wyniosły w 2014 r. 13 469,1 tys. zł.

2) modernizację maszyn i urządzeń,

Wydatki inwestycyjne Grupy Kapitałowej w roku 2014 wyniosły w tej grupie asortymentowej 2.591,7 tys. zł. Istotnym przedsięwzięciem była budowa przez Emitenta obrabiarki TOK80 CNC. Celem tego zadania inwestycyjnego było poszerzenie dotychczasowego asortymentu obrabiarek produkowanych przez RAFAMET S.A. Łączna wartość nakładów na realizację zadania wyniosła 1 687,1 tys. zł. W okresie sprawozdawczym zakończono także modernizację tokarki karuzelowej KCI 600/800. Nakłady na ten cel w roku 2014 to kwota 226,4 tys. zł.

Grupa Kapitałowa w roku 2014 wydatkowała kwotę 129,1 tys. zł na modernizację suwnic. Pozostałe wydatki związane były z urządzeniami technologicznymi Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. Głównym zadaniem realizowanym przez spółkę zależną w roku 2014 była modernizacja czyszczarki OWPK4. Poniesione nakłady to kwota 184,7 tys. zł. Ponadto zmodernizowano linię oraz urządzenia związane z przeróbką i transportem mas, wydatkując na ten cel kwotę 183,9 tys. zł. Kolejną inwestycją spółki zależnej była modernizacja urządzenia do rozdrabniania złomu (113,2 tys. zł) oraz wózka torowego (54,3 tys. zł). Pozostałe wydatki to drobne modernizacje o wartości 19,2 tys. zł.

3) zakup maszyn,

W okresie sprawozdawczym Emitent zakupił obrabiarkę Waldrich Coburg Multitec 3000 CNC. W ramach zakupu wykonano fundament dla tej obrabiarki przeznaczając na ten cel kwotę 550 tys. zł.

W roku 2014 wykupiono z leasingu obrabiarki FB 250 NC oraz FB 300 NC. Koszt wykupu tych obrabiarek to kwota 134 tys. zł.

4) modernizację obiektów budowlanych,

W roku 2014 Grupa Kapitałowa w ramach nakładów na modernizację obiektów budowlanych wydatkowała łącznie 887,4 tys. zł. Głównym zadaniem inwestycyjnym Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. była modernizacja budynku magazynu modeli nowych o wartości 445,1 tys. zł. Emitent natomiast wykonał modernizację podtorza w hali montażu niskiego, wydatkując na ten cel kwotę 183,1 tys. zł.

5) zakup środków transportu,

W roku 2014 dokonano zakupu środków transportu na kwotę 131,6 tys. zł. Zakupiono samochód osobowy, dwa wózki widłowe oraz wykupiono z leasingu samochód ciężarowy marki Ford.

6) zakup sprzętu komputerowego, oprogramowania i środków łączności,

W roku 2014 na doposażenie stanowisk pracy w sprzęt komputerowy i środki łączności Grupa Kapitałowa wydatkowała kwotę 123,4 tys. zł.

7) zakup urządzeń i narzędzi,

W tej grupie asortymentowej poniesiono koszty w wysokości 147 tys. zł. Zakupiono narzędzia elektryczne o wartości 34,1 tys. zł, części maszyn w kwocie 35,7 tys. zł oraz na nagrzewnice do hal produkcyjnych za kwotę 43 tys. zł.

8) zakup narzędzi i aparatury pomiarowej,

W roku 2014 dokonano zakupu aparatury kontrolno - pomiarowej na kwotę 15 tys. zł.

9. ZAOPATRZENIE.

Źródła zaopatrzenia podmiotów Grupy Kapitałowej w 2014 roku nie uległy zasadniczej zmianie z uwagi na stabilny asortyment produkowanych wyrobów i usług. Grupa posiada dobrze rozwiniętą i zdywersyfikowaną bazę dostawców materiałów i usług o strategicznym znaczeniu dla produkcji. Wartość zakupu tych materiałów w wartości zakupów ogółem wynosi 70,8 %, a ich udział w wartości przychodów ze sprzedaży stanowi 29,5%.

Udział wartości zakupów poszczególnych kategorii w wartości sprzedaży i w zakupach ogółem kształtuje się następująco:

Tabela 15 Struktura udziału kosztów zakupów Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2014 r.

L.p.	Kategoria	Udział wartości zakupów	
		w wartości sprzedaży	w wartości zakupów ogółem
1.	Materiały wsadowe i formierskie	11,00%	26,40%
2.	Odlewy, odkuwki i inne materiały hutnicze	1,70%	4,10%
3.	konstrukcje spawane i usługi obróbcze	3,50%	8,30%
4.	Sterowania i napędy oraz osprzęt elektryczny	4,80%	11,50%
5.	Aparatura i osprzęt hydrauliki siłowej	2,20%	5,40%
6.	Łożyska, prowadnice i przekładnie śrubowe	1,60%	3,80%
7.	Reduktory i komponenty mechaniczne	2,00%	4,90%
8.	Narzędzia i elementy złączne	2,00%	4,80%
9.	Opakowania, farby i usługi produkcyjne	0,70%	1,60%
10.	Pozostałe kategorie	12,30%	29,20%
		41,80%	100,00%

Wysokie wskaźniki w pozycji „pozostałe kategorie” wynikają z faktu, że znaczna część zakupów (modeli, odlewów żeliwnych i usług), realizowana jest pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, gdzie dostawcą jest Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o.

W każdej kategorii produktów podmioty Grupy współpracują z wieloma dostawcami, więc nie występuje ryzyko uzależnienia od żadnego z nich.

Główni dostawcy kluczowego asortymentu w 2014 r.:

- SQ Polska Skawina - żywice i utwardzacze,
- „ANA” Katowice - złom,
- „JAK” Sp. z o.o. Warszawa - żelazokrzem i surówki.
- „EMSTAL” Dąbie - odkuwki i materiały stalowe,
- „STAL – TRANS” Piekary Śląskie - wyroby walcowane,
- PPHU „KON- BUD” Motkowice - osłony i konstrukcje,
- „KMTM” S.C. Racibórz - konstrukcje spawane i wypalki,
- „SIEMENS” Sp. z o.o. - sterowania i napędy,
- BALLUFF Sp. z o.o. Wrocław - wyłączniki precyzyjne,
- „ELEKTROART” Racibórz – aparatura elektryczna,

- „IGUS” Sp. z o.o. – kable i przewody,
- „ARGO-HYTOS” Sp. z o.o. Zator - zasilacze i elementy hydrauliki siłowej,
- „NORMAPRESS” Spółka jawna Katowice - armatura hydrauliczna,
- BOSCH REXROTH Sp. z o.o. Warszawa - armatura hydrauliczna, przewody,
- „MARAT” Sp. z o.o. Rybnik - łożyska i chłodziwo,
- „PREMA” S.A. Warszawa - łożyska i pasy,
- KABELSCHLEPP Sp. z o.o. – osłony i transportery,
- „SANDVIK Polska” Sp. z o.o. – płytki skrawające,
- Centrala Techniczna „ELTECH” Sp. z o.o. - narzędzia i płytki skrawające.

W 2014 r. udział żadnego dostawcy w zaopatrzeniu nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem oraz żaden dostawca nie ma poza handlowymi żadnych powiązań formalno – prawnych z podmiotami Grupy.

10. BADANIA I ROZWÓJ, ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ.

Prace badawczo - rozwojowe

Prace zrealizowane w roku 2014 to m.in.:

1. Opracowanie dokumentacji konstrukcyjnej tokarki podtorowej do obróbki zestawów kołowych bez ich wymontowania z pojazdu, typu UGE 180 N, dla średnich nacisków pojazdu na oś zestawu, o obniżonych kosztach wykonania.
2. Opracowanie koncepcji konstrukcyjnej tokarki portalowej typu UFD 140 N z napędem ciernym, do wydajnej obróbki zestawów kołowych.
3. Wprowadzenie zmian konstrukcyjnych tokarki poziomej TOK 80 CNC, dla zmniejszenia pracochłonności regulacji geometrii osi wrzeciona względem osi kła konika.
4. Modyfikacja układu kontroli zazębienia we wrzecienniku TOK 80 CNC, dla zwiększenia jego niezawodności, ułatwienia regulacji i uproszczenia prac serwisowych.
5. Modyfikacja zacisków konika do prowadnic łoża tokarki poziomej TOK 80 CNC, dla zmniejszenia pracochłonności, uproszczenia regulacji i ułatwienia prac konserwacyjnych.
6. Wdrożenie u odbiorcy systemu chłodzenia wysokociśnieniowego z łamaniem wiórów, w tokarce karuzelowej KCI 400/470, przeznaczonej do skrawania materiałów trudno obrabialnych.
7. Wykonanie prób i wdrożenie napędu głównego i osi „C” dwoma silnikami asynchronicznymi rodziny 1PH7, zasilanymi z regulatorów SINAMICS S120, w ciężkiej tokarce karuzelowej KDC 800/1300 ze sterowaniem numerycznym typu SINUMERIK 840D w wersji „Solution Line”.
8. Wdrożenie i weryfikacja u odbiorcy bezpośredniego systemu kontroli szczeliny hydrostatycznej, w łożysku głównym stołu ciężkiej tokarki karuzelowej KDC 800/1300, wraz z procedurami kontrolnymi i automatyczną reakcją na zakłócenia w działaniu systemu.
9. Wdrożenie nowej generacji systemu sterowania CNC, typu SINUMERIK 840D Solution Line, do tokarek do obróbki profilu zestawów kołowych, typów UBF112 N, UFB125 N, UGL80 N, wraz z

opracowaniem graficznych obrazów interfejsu komunikacyjnego człowiek – maszyna (MMI), oraz do tokarek karuzelowych KCM150 N i rodziny KCI.

10. Wdrożenie oprogramowania EPLAN – P8, dla usprawnienia wykonywania elektrycznej dokumentacji konstrukcyjnej obrabiarek.

11. Optymalizacja konstrukcji odlewów stojaków i belki suportowej podtorówki UGE 180 N, we współpracy z Instytutem Odlewnictwa w Krakowie, dla optymalizacji zużycia materiału, uproszczenia procesu zalewania form i eliminacji wad odlewniczych.

Wydatki na prace badawczo-rozwojowe w roku 2014 wyniosły około 1584 tys. PLN.

Zintegrowany System Zarządzania (ZSZ).

Wdrożone w Fabryce Obrabiarek RAFAMET S.A., utrzymywane, nadzorowane i wciąż doskonalone systemy zarządzania (ZSZ i WSK) oraz System Zarządzania Jakością (SZJ) w Zespole Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o., zapewniają pełny nadzór nad projektowaniem, wytwarzaniem, kontrolą obrotu obrabiarkami i narzędziami mechanicznymi oraz prowadzoną działalnością usługową w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych do obróbki metalu, a także obróbką mechaniczną elementów metalowych.

W 2014 r. skupiono się głównie na doprowadzeniu do zgodności z aktualnymi wymaganiami prawnymi i doskonaleniu wdrożonego systemu, w celu właściwego przygotowania do audytu recertyfikującego. Bureau Veritas Certification pozytywnym wynikiem tego audytu potwierdziło zgodność wdrożonego w 2010 r. i po raz pierwszy certyfikowanego w 2011 r. Zintegrowanego Systemu Zarządzania, opartego na istniejącym w Spółce od 1996 r. Systemie Zarządzania Jakością zgodnym z normą ISO 9001:2008, a rozszerzonym o wymagania normy ISO 14001:2004 w zakresie ochrony środowiska oraz normy PN-N-18001:2004 w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

ZSZ umożliwia sprzedaż wyrobów i usług o jakości spełniającej oczekiwania klientów przy zachowaniu bezpiecznych warunków pracy, racjonalnym kształtowaniu środowiska i gospodarowaniu zasobami środowiska zgodnie z zasadą zrównoważonego rozwoju. Przejawia się to w prowadzeniu działalności w sposób zgodny z przepisami prawa, w tym prawa miejscowego oraz decyzjami i pozwoleniami dotyczącymi wytwarzania i postępowania z odpadami, emisji do powietrza, a także pozwoleniem wodnoprawnym.

Zgodnie z dokumentacją systemu prowadzone są pomiary detali własnych oraz wszystkich dostarczonych w ramach kooperacji, pomiary geometrii i parametrów elektrycznych wpływających na bezpieczeństwo użytkowania, a także głośności wszystkich produkowanych obrabiarek. Ponadto prowadzone są pomiary obrabiarek i urządzeń w ramach usług klientów, systematyczne pomiary w zakresie wielkości emisji substancji do powietrza, badania jakości odprowadzanych ścieków oraz badania fizykochemiczne i mikrobiologiczne pobieranej wody. Wszystkie przyrządy pomiarowe mające istotny wpływ na jakość procesu produkcyjnego oraz wyrobu mają zapewnioną spójność pomiarową z państwowymi wzorcami pomiarowymi. Spójność pomiarową zapewnia się poprzez poniższe działania:

- procedury wzorcowania są udokumentowane, a wyniki wzorcowania zachowywane,

- kompetencje personelu wykonującego wzorcowania są udokumentowane,
- powiązanie wyników wzorcowań z państwowymi wzorcami są udokumentowane,
- wprowadzane są procedury szacowania niepewności pomiaru,
- wzorce pomiarowe odniesienia są wzorcowane w odpowiednio ustalonych odstępach czasu opartych o wieloletnią ich obserwację.

Procesy produkcyjne prowadzone są w taki sposób, aby maksymalnie ograniczyć powstawanie uciążliwych dla środowiska zanieczyszczeń. Powstające w toku produkcji oraz podczas montażu maszyn u odbiorców odpady są segregowane i ściśle ewidencjonowane, a tam gdzie jest to możliwe, powtórnie wykorzystywane. Kryteria środowiskowe oraz bezpieczeństwa i higieny pracy uwzględniane są również podczas realizacji zakupów i współpracy z podwykonawcami oraz odbiorcami. W zakresie dostaw surowców dba się, aby stosowane surowce posiadały karty charakterystyki substancji chemicznych, a z dostawcami uzgadniane są zasady dotyczące postępowania z opakowaniami po substancjach niebezpiecznych. W zakresie produkcji, a także zakupu maszyn i urządzeń, brane są pod uwagę: energooszczędność, minimalizacja hałasu i wymagania w zakresie stosowanych substancji. Z usługodawcami ustalane są zasady postępowania z odpadami. Podejmowane są działania mające na celu obniżenie opłat środowiskowych, np. poprzez zmniejszenie kosztów wywozu odpadów związane z wprowadzeniem zasad ich segregacji i eliminacji pustych przebiegów maszyn poprzez lepsze planowanie produkcji.

Wewnętrzny System Kontroli (WSK)

Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w 2014 r. podczas I auditu nadzoru pozytywnie oceniło działający również w Spółce Wewnętrzny System Kontroli, funkcjonujący jako instrument zabezpieczający firmę przed działaniami niezgodnymi z krajowymi wymogami kontroli obrotu oraz zobowiązaniami międzynarodowymi w tym zakresie.

System ten reguluje zasady obrotu z zagranicą towarami o znaczeniu strategicznym, określa sposób ewidencji eksportu, importu i tranzytu, wymaga poznania i weryfikacji zagranicznego partnera, dokładnego określenia parametrów technicznych towaru będącego przedmiotem obrotu oraz posiadania wiedzy do czego towar ten może być użyty. Posiadając własny Wewnętrzny System Kontroli będący fragmentem szerszego systemu łączącego polskie przedsiębiorstwa, polskie instytucje rządowe i organizacje międzynarodowe ustalające reguły i zasady handlu, RAFAMET S.A. jest w stanie chronić swój handlowy interes oraz swój wizerunek w oczach partnerów zagranicznych.

System Zarządzania Jakością (SZJ)

W kwietniu 2014 r. odbył się audyt kontrolny Bureau Veritas, który ocenił pozytywnie System Zarządzania Jakością Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. Sformułowana i wydana została Misja Zespołu Odlewni – sytuująca Odlewnię jako wiodącą w branży. Odbyto z wynikiem pozytywnym audyt recertyfikacyjny firmy FLSmidth MAAG Gear Standard. Rozpoczęto załatwianie reklamacji w systemie 8 d oraz analizę okresową reklamacji metodą Lorenza Pareto, która pokazuje jednoznacznie najważniejsze przyczyny wszelkich reklamacji. Rozwijana jest i aktywizowana wizualizacja ważnych aspektów jakości na produkcji bezpośredniej. W spółce zależnej wdrożono wizualizację zagadnień BHP i będzie ona w dalszym ciągu rozwijana i aktywizowana. Przeprowadzono ponadto stosowne pilotujące audyty dotyczące

wdrożenia w ramach Lean Manufacturing systemu 6 S (5 S rozszerzono o wymagany współcześnie system BHP). Opracowana na początku roku metodologia sprawdziła się w warunkach Zespołu Odlewni. Narzędzie to pozwalające na wykorzystywanie do bieżących prac związanych z oceną i kontrolą występujących w spółce zależnej stanowisk zostało ujęte w systemie ISO 9001. W 2014 r. został uregulowany, poprzez wydanie stosownej instrukcji szkoleń, system szkoleń wewnętrznych. Rozpoczęto wdrażanie systemu ISO 14001. Przeszkolono kadrę kierowniczą i właścicieli procesów oraz zidentyfikowano wstępnie aspekty środowiskowe. Wdrożenie systemu planuje się na I półrocze 2015 r.

11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.

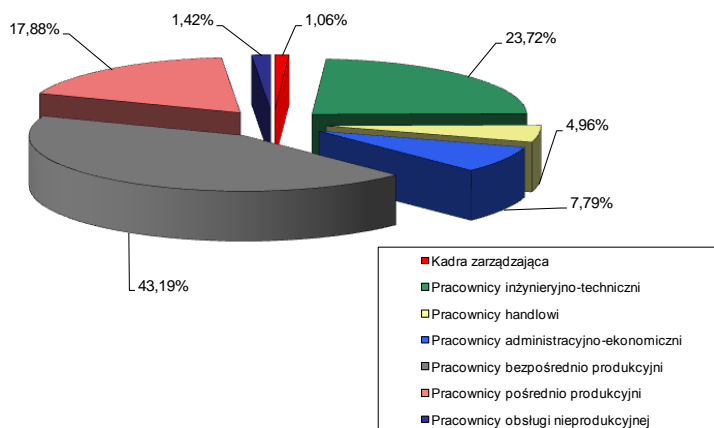
W Grupie Kapitałowej RAFAMET przez cały 2014 rok prowadzono stałą analizę zasobów ludzkich, a decyzje w sprawie korelacji poziomu zatrudnienia ze stanem posiadanej kontraktacji produkcyjnej podejmowane były na bieżąco. Stan zatrudnienia z 614,88 etatów na 31.12.2013 r. uległ obniżeniu do 537 etatów na 31.12.2014 r., czyli o prawie 13 %.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w 2014 r. wyniosło 565 etatów, z czego 212 (37,52%) na stanowiskach nierobotniczych i 353 (62,48%) na stanowiskach robotniczych. W grupie pracowników na stanowiskach nierobotniczych największy odsetek stanowili pracownicy na stanowiskach inżynieryjno – technicznych (63,2%), natomiast w grupie pracowników na stanowiskach robotniczych - osoby zatrudnione przy produkcji bezpośredniej (69,12%).

Tabela 16 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej w 2014 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	2014	2013
Stanowiska nierobotnicze	212	226
Stanowiska robotnicze	353	410
	565	636

Wykres 5 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg grup zawodowych w 2014 r.



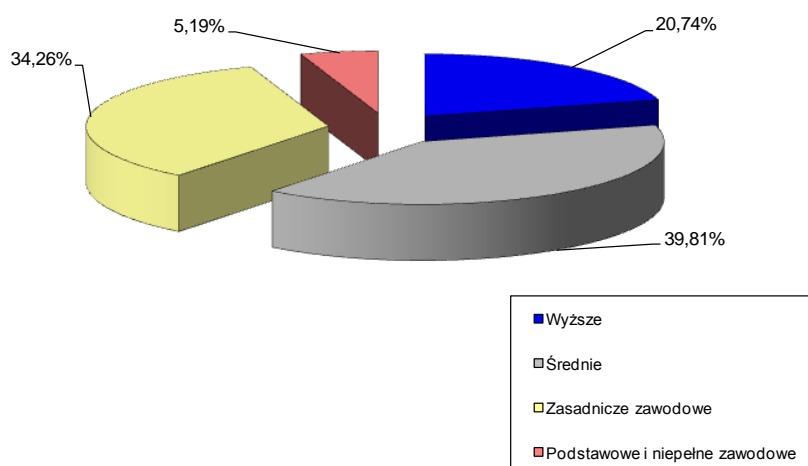
W 2014 r. przyjęto łącznie 4 osoby, z czego 3 osoby znalazły zatrudnienie w grupie pracowników umysłowych, a 1 w grupie pracowników fizycznych.

Na przestrzeni 2014 r. rozwiązano umowy o pracę z 78 pracownikami z powodu:

- upływu okresu, na jaki zawarta była umowa – 4 osoby,
- wypowiedzenia dokonane przez pracownika lub porzucenia pracy – 8 osób,
- emerytury i renty – 16 osób,
- wypowiedzenia dokonane przez pracodawcę – 40 osób,
- innych przyczyn – 10 osób.

Według stanu na dzień 31.12.2014 r. pracownicy posiadający wykształcenie wyższe i średnie stanowili 60,55% ogółu zatrudnionych i jest to tendencja wzrostowa. Powyższe jest wynikiem realizacji założonych celów i kierunków polityki kadrowej, polegających na konsekwentnym pozyskiwaniu na stanowiska robotnicze pracowników o wyższych kwalifikacjach.

Wykres 6 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg wykształcenia na dzień 31.12.2014 r.



W okresie sprawozdawczym podmioty Grupy Kapitałowej realizowały plan szkoleń opracowany w oparciu o potrzeby poszczególnych komórek organizacyjnych. W ramach jego realizacji pracownicy Emitenta wzięli udział w wielu szkoleniach m.in. z zakresu: podatków i finansów, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa celnego, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i higieny pracy, nowych technologii i specjalistycznych programów projektowych, zarządzania produkcją oraz zintegrowanego systemu zarządzania. Tematyka szkoleń, w których wzięli udział pracownicy spółki zależnej dotyczyła głównie optymalizacji kosztów procesów produkcyjnych, obsługi urządzeń transportu bliskiego oraz programów graficznych. Dofinansowano także naukę na technicznych studiach zaocznych oraz studiach podyplomowych.

Łącznie ze szkoleń zewnętrznych i wewnętrznych oraz z innych form doskonalenia skorzystało 222 pracowników. Na szkolenia pracownicze i dofinansowanie nauki w formach szkolnych i pozaszkolnych w 2014 r. wydatkowano kwotę około 64,7 tys. zł.

12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

W roku 2014 łączne wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządów podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET wyniosły 1.186,8 tys. zł, natomiast łączne wynagrodzenia wypłacone członkom organów nadzorujących kwotę 314,5 tys. zł.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych członkom Zarządu Emitenta przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 17 Wynagrodzenia członków Zarządu RAFAMET S.A. w 2014 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
E. Longin Wons	Prezes Zarządu	394,6
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	433,0
	Ogółem	827,6

Łączna kwota wynagrodzenia członka Zarządu RAFAMET S.A. obejmuje: wynagrodzenie zasadnicze, premię uznaniową oraz koszty polis z tytułu grupowego ubezpieczenia emerytalnego.

Po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAMET za 2014 r., Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. może podjąć uchwałę o przyznaniu premii uznaniowej członkom Zarządu RAFAMET S.A. Łączna kwota premii rocznej dla wszystkich członków Zarządu wynosi od 3% do 5% zysku netto Spółki za dany rok, nie więcej niż 5% zysku sprzedaży Spółki oraz nie więcej niż 5% zysku netto Grupy Kapitałowej.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych obecnym i byłym członkom Rady Nadzorczej Emitenta:

Tabela 18 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2014 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Michał Kaczmarzyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8,9
Joanna Bryx-Ogrodnik	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	47,9
Marcin Siarkowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	47,9
Michał Rogatko	Członek Rady Nadzorczej	47,9
Janusz A. Strzępka	Członek Rady Nadzorczej	47,9
Michał Tatarek	Członek Rady Nadzorczej	47,9
Piotr Regulski	Członek Rady Nadzorczej	30,1
	Ogółem	278,5

Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. – jednostka zależna

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. członkom Zarządu spółki zależnej, przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 19 Wynagrodzenia członków Zarządu Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. w 2014 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Adam Witecki	Prezes Zarządu	160,7
Jacek Opiela	Wiceprezes Zarządu	136,5
Ogółem		297,2

Wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o.:

Tabela 20 Wynagrodzenia należne członkom Rady Nadzorczej Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. w roku 2014.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
E. Longin Wons	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12
Maciej Michalik	Członek Rady Nadzorczej	12
Krzysztof Tkocz	Sekretarz Rady Nadzorczej	12
Ogółem		36

„RAFAMET-TRADING Sp. z o.o. – jednostka zależna

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. członkom Zarządu spółki zależnej, przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 21 Wynagrodzenia członków Zarządu „RAFAMET-Trading” Sp. z o.o. w 2014 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Ryszard Grygiel	Prezes Zarządu	42,7
Rajmund Jarosz	Wiceprezes Zarządu	19,3
Ogółem		62,0

13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.

W 2014 r. z osobami zarządzającymi Emitenta nie zawierano umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Zapisy w umowach o pracę zawartych z osobami zarządzającymi przewidują, w przypadku odwołania z pełnionej funkcji przed upływem okresu, na który osoby te zostały powołane lub nie powołania na nową kadencję, wypłatę odprawy pieniężnej w wysokości 12 miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego z miesiąca poprzedzającego odwołanie. Ponadto, z osobami zarządzającymi zawarte zostały umowy o zakazie konkurencji, określające zasady wypłaty odszkodowań w zamian za powstrzymanie się, w okresie 12 miesięcy od dnia odwołania lub wygaśnięcia mandatu na skutek upływu kadencji, od zajmowania się interesami konkurencyjnymi bez zgody Rady Nadzorczej Spółki. Wysokość odszkodowania stanowi iloczyn wynagrodzenia zasadniczego określonego w umowie o pracę i liczby miesięcy obowiązywania zakazu.

14. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA.

W 2014 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

15. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające oraz nadzorujące RAFAMET S.A., wg stanu na dzień 31.12.2014 r., przedstawia poniższa tabela:

Tabela 22 Stan posiadania akcji RAFAMET S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące podmiotów Grupy Kapitałowej.

Osoba	Funkcja	Ilość akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na ZWZ (%)
E. Longin Wons	Prezes Zarządu	28.000	0,65
Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu	4.822	0,11

16. OCHRONA ŚRODOWISKA.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. posiada certyfikat systemu zarządzania środowiskiem ISO 14001: 2004 w połączeniu z certyfikacją 9001:2008 oraz normą 18001: 2004. System zarządzania w zakresie środowiska umożliwia Spółce prowadzenie w sposób ciągły i systematyczny kontroli wpływu, jaki wywiera swoją działalnością na środowisko naturalne. Zarządzanie środowiskiem jest bardzo istotnym elementem działalności Emitenta. Takie podejście warunkują nowe, bardziej surowe i efektywniej

egzekwowane przepisy ochrony środowiska, jak również rosnące wymagania „świadomych ekologicznych” klientów.

Podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET w okresie objętym sprawozdaniem wykonywały wszelkie zobowiązania wynikające z pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego, a także przestrzegały ustalonych dla nich limitów: poboru wody podziemnej, odprowadzania ścieków, emisji do powietrza gazów i pyłów z emitorów zlokalizowanych na terenie zakładów oraz wytwarzania odpadów poprodukcyjnych.

Prowadzone są systematyczne badania jakości i ilości pobieranej wody zgodnie z wymaganiami sanitarnymi. Ścieki przemysłowe odprowadzane są do rzeki za pośrednictwem ogólnospławnej kanalizacji i zakładowej oczyszczalni zgodnie z posiadanym pozwoleniem wodnoprawnym. Prowadzone są także pomiary ilościowe i jakościowe ścieków. Dotrzymywane są warunki określone w pozwoleniu na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza z instalacji zlokalizowanych na terenie zakładów. Prowadzona jest ewidencja zanieczyszczeń wprowadzanych do powietrza oraz okresowe pomiary kontrolne.

Działalność produkcyjna jest źródłem powstawania odpadów niebezpiecznych, jak też i innych niż niebezpieczne. W związku z tym Emitent posiada pozwolenie na wytwarzanie i zbieranie odpadów. Wszystkie wytwarzane odpady przekazywane są do unieszkodliwiania odbiorcom posiadającym stosowne zezwolenia. Prowadzona jest na bieżąco ewidencja ilościowa i jakościowa wytwarzanych odpadów z zastosowaniem kart ewidencji i kart przekazania odpadów.

Wprowadzając produkty w opakowaniu RAFAMET S.A. zapewnia odzysk w tym recykling odpadów opakowaniowych za pośrednictwem podmiotu wyspecjalizowanego w tym zakresie.

Ze względu na rodzaj i skalę prowadzonej działalności Zespół Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. uzyskał pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji do odlewania metali żelaznych o zdolności produkcyjnej ponad 20 ton na dobę.

Tabela 23 Koszty Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. związane z ochroną środowiska w 2014 r.

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
pobór wody podziemnej	6
odprowadzenie ścieków	36
emisja do powietrza	24
odpady poprodukcyjne	21
odzysk i recykling odpadów opakowaniowych	0,2
Razem	87,2

Tabela 24 Koszty Zespołu Odlewni RAFAMET związane z ochroną środowiska w 2014 r.

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
pomiary emisji zanieczyszczeń	10
gospodarka odpadami	83,9
podatki i opłaty	2,5
obsługa w zakresie ochrony środowiska - SEPO	6
przeгляд jednostki filtracyjnej	2,7
instalacja testowa- odciąg pod rdzenie styropianowe	4,8
Razem	109,9

17. TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

W okresie objętym raportem Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanyymi znajdują się w nocie 46 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

18. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH.

W okresie objętym raportem Emitent nie był stroną jednego, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego i organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

19. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Umowy o dokonanie badania sprawozdań finansowych:

W dniu 23.06.2014 r. została zawarta z firmą audytorską BDO Sp. z o.o. (02-676 Warszawa, ul. Postępu 12) umowa na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2014 r. i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

W dniu 08.07.2014 r. została zawarta z firmą audytorską BDO Sp. z o.o. umowa na wykonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. na dzień 30.06.2014 r. i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Zespołu Odlewni „RAFAMET” Sp. z o.o. za rok 2014.

Pozostałe umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET w omawianym okresie sprawozdawczym nie zawierały innych umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, za wyjątkiem wymienionych powyżej.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Tabela 25 Wynagrodzenie (należne lub wypłacone)
podmiotom uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

BDO Sp. z o.o.		
	2014	2013
Badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek oraz sprawozdania skonsolidowanego	42,3	39,7
Przegląd sprawozdań finansowych spółek	26,1	24,8
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	68,4	64,5

20. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.

20.1. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

Przez kilka ostatnich lat tworzyliśmy fundamenty dla realizacji misji Spółki, która po modyfikacji roku 2015 brzmi „Dążymy do Całkowitego Zadowolenia Klienta na światowych rynkach obrabiarek kolejowych i wielkogabarytowych obrabiarek specjalnych przy uzyskaniu i utrzymaniu znaczącej roli na tych rynkach, a także do zapewnienia zdolności do ciągłej poprawy konkurencyjności firmy”.

Jesteśmy firmą mocno osadzoną w realiach biznesu obrabiarek ciężkich oraz kolejowych i dlatego rozumiemy, że to wyzwanie nie jest łatwe do realizacji. Ale przecież "Our World Is Machine Tools".

Celem działań zarządczych w roku 2015, w jeszcze mocniejszym ujęciu niż dotychczas, będzie budowanie kompetencji innowacji. Rozumiejąc, że cel ten jest wypadkową strategii firmy i posiadanego portfela projektów innowacyjnych, w ostatnim okresie zrealizowaliśmy bardzo wiele znaczących technicznych projektów innowacyjnych. Jednak co ważniejsze innowacje jako wyzwanie są stale obecne w codziennych działaniach firmy. Projektujemy szybciej i taniej. Stworzyliśmy w firmie klimat, przeświadczenie o konieczności działań „innowacyjnych”, tak w zakresie myślenia o nowych produktach i rynkach, jak również w odniesieniu do modyfikacji kultury organizacyjnej firmy.

Opracowaliśmy całkowicie nową dokumentację lekkiej obrabiarki podtorowej typu UGE 180 N i co szczególnie istotne w rok 2015 wchodzimy z dwoma kontraktami na realizację tego prototypowego produktu. W roku bieżącym będzie powstawała dokumentacja kompletnej nowej, innowacyjnej obrabiarki portalowej o napędzie ciernym typu UFD 125 N. Nad koncepcją tej maszyny pracowaliśmy przez ostatnie lata. Po-

wstały założenia koncepcyjne obrabiarek podtorowych ciężkich i lekkich typu tandem, które będą posiadały wszelkie cechy produktów innowacyjnych. Prace nad tymi produktami będą realizowane również w 2015 roku. Pozyskanie pieniędzy z funduszy europejskich na działalność badawczo – rozwojową oraz fazę prototypowania wyrobów zdynamizowałoby skokowo tę sferę naszej działalności i bezpośrednio przełożyłoby się na szybszy rozwój firmy – zmniejszyłoby ryzyko związane z tymi uruchomieniami. Zamierzamy przystąpić do Programu Sektorowego INNOINDUSTRY przygotowywanego przez Centrum Technologii IPPT PAN.

Chcemy, aby RAFAMET wykazywał się dynamicznym i odważnym podejściem do zmian w gospodarce przemysłowej (w odniesieniu do naszej branży) poprzez wykształcenie w sobie zdolności do ciągłej poprawy. Będziemy dążyli do pełnego zrozumienia przez pracowników konieczności działania i tworzenia w środowisku kreatywnych zmian oraz pozytywnego nastawienia do tych zmian. Firma nasza zawsze posiadała ponadprzeciętną zdolność do podejmowania ryzyk gospodarczych w zakresie myślenia o nowych czy modernizowanych wyrobach, jak i o zdobywaniu nowych rynków zbytu. To nowe nastawienie zostanie więc przyjęte bez obaw.

Nasze poszukiwania potencjału zmian koncentrowaliśmy jednak w ostatnich latach na obszarach wewnątrz Spółki i to obszarach często materialnych. Przeprowadziliśmy istotne, udane restrukturyzacje sytuacji majątkowej, finansowej i organizacyjnej firmy. W istotnej części wyczerpaliśmy już proste źródła rozwoju firmy. Od 2015 roku postanowiliśmy wyjść na zewnątrz tych poszukiwań. Podejmujemy zewnętrzną inicjatywę ARP S.A. i zgłosimy naszą Spółkę, a w zasadzie jej unikatowe zdolności obróbcze i wytwórcze oraz gotowość współpracy w zakresie rozpoczynania biznesów nowych MSP do tzw. "Brokera Innowacji". Podejmujemy wyzwanie uczynienia z innowacji i rozwoju nowych produktów i rynków procesu zarządczego.

W 2015 roku oddajemy do eksploatacji Halę Montażu II. Inwestycja ta jest szacowana (faza budowlana wraz z suwnicami) na kwotę łączną ponad 16,9 miliona złotych. Nakłady własne na budowę hali montażu ostatecznego wyniosą około 1,5 miliona złotych. Wyposażenie hali również zostanie pokryte w własnych dochodów. Inwestycja ta dla firmy RAFAMET jest fundamentem jej dalszego rozwoju. Już obecnie odbieramy pozytywne opinie oceniające funkcjonalność, nowoczesność oraz wyjątkową estetykę wykonania obiektu.

W roku 2015 zrealizujemy kolejne inwestycje dla konsekwentnie budowanego „contract machining center”. Będzie to instalacja obrabiarki firmy Waldrich Coburg Multi Tec 3000 w nowo oddanych fundamentach budowlanych oraz wytaczarki WFA 3 200 CNC. Będą to kolejne elementy przekształcania obecnego wydziału montażu w wydział obróbki.

Skala wszystkich inwestycji jest bardzo duża. Odbieramy ją jako historyczną szansę dalszego rozwoju. Trudno jest oceniać obecnie dynamikę zmian, jakie zostaną wywołane tymi inwestycjami. Co jednak istotne finanse podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET są zdrowe. Jeżeli w najbliższym okresie nie

nastąpi katastrofalne załamanie się koniunktury gospodarczej na świecie to oceniamy, że z naszymi inwestycjami trafimy w punkt przełamania się złych nastrojów gospodarczych i mogą być one trampoliną pozytywnych wydarzeń w firmie. Ta ocena odnosi się również do zainteresowania – po okresie totalnej stagnacji – największymi wyrobami RAFAMET S.A., tj. karuzelówkami typu KDC 800/1300 CNC.

Rozwój GK w perspektywie średnioterminowej zależy od sytuacji gospodarczej poszczególnych światowych centrów gospodarczych oraz rozmiarów niepewności politycznej wywoływanej konfliktami zbrojnymi na świecie. Już od wielu lat nie pisaliśmy tak wprost o zagrożeniach zewnętrznych rzutujących na sytuację ekonomiczną, jednak obecnie uważamy za zasadne wskazanie na te elementy ograniczające. Pomimo tej sytuacji prowadzimy biznes, kierując nasze wyroby na rynki całego świata.

Działania marketingowe i handlowe najbliższego okresu koncentrują się na pozyskaniu zamówień dla opisanego powyżej nowego asortymentu oraz opanowanego w latach poprzednich, w tym przede wszystkim w odniesieniu do obrabiarki karuzelowej KCI 400/470 do wysokowydajnej obróbki bardzo twardych materiałów przy wykorzystaniu specjalnych narzędzi skrawających chłodzonych chłodziwem o ekstremalnie wysokim ciśnieniu dochodzącym do 350 Bar oraz obrabiarki karuzelowej typu KDC 800/13000 CNC do obróbki elementów o ciężarze do 350 ton. Oczekujemy sukcesów handlowych obrabiarki podtorowej UGE 400 N dedykowanej obróbce zestawów kołowych bardzo ciężkich pojazdów szynowych (nacisk na oś do 40 ton) oraz tokarki do obróbki osi kolejowych typu TOK 80 CNC.

Kierunki wysiłków marketingowych i sprzedaży na rok 2015 to Europa (Polska, Słowacja, Serbia, Rosja, Niemcy), Afryka Północna (Maroko, Algieria), Afryka Środkowa (Mauretania, Zair), Afryka Południowa (RPA, Mozambik, Namibia), Azja (Kazachstan, Mongolia), Bliski Wschód (Arabia Saudyjska) oraz Daleki Wschód (Chiny, Malesja, Tajlandia, Tajwan, Korea Południowa). Pracujemy nad jednostkowymi kontraktami dla firm z Australii i USA.

Celem strategicznym przygotowywanych przedsięwzięć handlowo-produkcyjnych oraz inwestycyjnych jest stabilny, systematyczny wzrost wartości podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET, wyrażający się rosnącą wartością zarówno w ujęciu kasowym jak i majątkowym.

20.2. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej.

Plan rzeczowo – finansowy roku 2015 Grupa Kapitałowa RAFAMET będzie realizowała w warunkach dalszego braku stabilizacji gospodarki światowej, w tym przede wszystkim w krajach Unii Europejskiej. Sytuacja niepewności i wyczekiwania na pozytywny kierunek zmian w gospodarce światowej będzie najpoważniejszym zewnętrznym czynnikiem wpływającym na tempo rozwoju w roku 2015 oraz w latach następnych.

Stabilizacja kursu waluty krajowej w stosunku do walut rozliczeniowych Emitenta na zaplanowanym średnim poziomie 4,1 PLN / EUR nie będzie wspierała w sposób zdecydowany realizacji prognoz planistycz-

nych, tak w zakresie wysokości sprzedaży ogółem, jak i w zakresie realizacji planowanego poziomu zysku netto, jednak nie będzie powodowała jeszcze dramatycznych ryzyk w tym zakresie.

Czynnikami warunkującym zrealizowanie zaplanowanego poziomu sprzedaży ogółem na rok 2015 jest pozyskanie do końca II kwartału br. kontraktów i zamówień wypełniających plany produkcyjno-handlowe na rok 2015 oraz na pierwszy okres 2016 roku, co biorąc pod uwagę obecne około 50% pokrycie planu sprzedaży w tym zakresie jest zadaniem możliwym do uzyskania.

Czynnikami wewnętrznym, który należy brać pod uwagę w roku 2015, będzie postawa i oczekiwania zatrudnieniowo – płacowe pracowników firmy oraz ich obawy co do kierunków zmian właścicielskich zapowiadanych przez ARP S.A. Oczekiwania pracownicze w zakresie podwyżek płac, jako konsekwencja stale wzrastających kosztów życia, będą powodowały napięcia i konfrontację tych oczekiwań płacowych z realizacją polityki zatrudnieniowej pomimo zaplanowania na ten rok zwolnienia w RAFAMET S.A. tylko 12 osób. Jednak w przypadku negatywnego rozwoju zdarzeń w gospodarce światowej, poziom zatrudnienia zostanie ograniczony do poziomu adekwatnego do poziomu realizowanych zadań produkcyjnych

21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w RAFAMET S.A. w roku 2014 stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania.

Podpisy Zarządu RAFAMET S.A.			
20.03.2015 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	
20.03.2015 r.	Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy	

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega RAFAMET S.A. oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Informacje zawarte w niniejszym oświadczeniu spełniają wymogi raportu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które zostały określone w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz § 1 Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy z dnia 11.12.2007 r. W związku z powyższym, w myśl Uchwały nr 718/2009 Zarządu Giełdy z dnia 16.12.2009 r. sporządzenie „Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2014 r.” zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. 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. z 2014 r. poz. 133) oraz opublikowanie go w ramach raportu rocznego jest równoznaczne z realizacją obowiązku przekazania Giełdzie raportu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

RAFAMET S.A. w 2014 r. stosował „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjęte Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21.11.2012 r. Dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (www.gpw.pl) oraz na stronie internetowej Emitenta (www.rafamet.com).

Emitent nie stosuje żadnego innego, oprócz wymienionego powyżej, zbioru zasad ładu korporacyjnego. Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, które wykraczają poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

2. Zasady ładu korporacyjnego nie stosowane przez Emitenta w 2014 r.

Emitent w 2014 r. nie stosował w części lub w całości wymienionych poniżej zasad ładu korporacyjnego:

CZĘŚĆ I „REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH”.

Rekomendacja 5

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

- Emitent, określając zasady wynagradzania członków organów nadzorujących i zarządzających RAFAMET S.A., stosuje obowiązujące przepisy k.s.h. i Statutu Spółki. Zgodnie z obowiązującym Statu-

tem Spółki wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki. Zasady te zostały ustalone Uchwałą nr 10/II/03 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RAFAMET S.A. z dnia 18.03.2003 r. Wysokość wynagrodzenia i jego elementy dla członków Zarządu Spółki ustalane są zgodnie z postanowieniami obowiązującego w Spółce Statutu uchwałą Rady Nadzorczej. W imieniu Rady Nadzorczej w stosunku do członków Zarządu działa osoba upoważniona w tym zakresie przez organ nadzorczy. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu uzależniona jest od indywidualnych obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Zarządu. Spółka publikuje w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących.

Rekomendacja 9

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

- Decyzje o powołaniu w skład organu nadzorującego i zarządzającego Emitenta podejmują, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, odpowiednio Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. w sposób suwerenny. Spółka uznaje, że nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej i Zarządu.

Rekomendacja 12

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

- Zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami k.s.h. i Statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu - zdaniem Emitenta - w wystarczający sposób zabezpiecza interesy akcjonariuszy. Ponadto Statut RAFAMET S.A. nie przewiduje możliwości uczestniczenia, wypowiedzania się i wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co jest przeszkodą formalno-prawną stosowania tej zasady. Aktualna struktura akcjonariatu, który jest w ponad 90% zidentyfikowany przez Spółkę i przeważnie wysoka frekwencja podczas Walnych Zgromadzeń Spółki, również nie uzasadniają ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z wdrożeniem do stosowania tej zasady.

CZĘŚĆ II „DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH”.

Zasada 1

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:”

ppkt 6:

„roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,”

- Spółka nie stosuje zasady w zakresie dotyczącym publikacji oceny, o której mowa w części III ust.1 pkt 1 Dobrych Praktyk, albowiem Rada Nadzorcza nie sporządza przedmiotowej oceny.

ppkt 7:

„pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,”

- Podczas Walnego Zgromadzenia nie jest prowadzony szczegółowy zapis jego przebiegu, zawierający m.in. pytania akcjonariuszy i udzielane odpowiedzi. Protokół z Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz, kierując się przepisami prawa, zdaniem Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Informacji Spółka udziela w trybie art. 428 § 5 i 6 k.s.h. (do 2 tyg. po WZA poprzez raport bieżący).

ppkt 9a:

„zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,”

- Z uwagi na wysoki udział kapitału reprezentowany na Walnych Zgromadzeniach RAFAMET S.A., a więc bezpośrednie uczestnictwo Akcjonariuszy w tych wydarzeniach, nie ma przesłanek do rejestracji Walnych Zgromadzeń w formie audio lub video w celu ich późniejszego zamieszczenia na stronie internetowej Spółki.

Zasada 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

- Zasada jest częściowo stosowana, ponieważ na stronie internetowej Spółki znajduje się sekcja relacji inwestorskich w języku angielskim, w której publikowane są wybrane istotne informacje w tym zakresie.

CZĘŚĆ III „DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH.”

Zasada 1

„Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:”

ppkt 1:

„raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,”

- Rada Nadzorcza nie sporządza zwięzłej oceny sytuacji Spółki w zakresie opisanym w niniejszej zasadzie. Sporządzana corocznie ocena sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego Spółki, w ocenie Rady Nadzorczej, zawiera elementy umożliwiające dokonanie przez Walne Zgromadzenie prawidłowej oceny sytuacji Spółki.

Zasada 6

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie

z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

- Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie Spółki, zatem nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej.

Zasada 8

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

- W Radzie Nadzorczej funkcjonuje jedynie Komitet Audytu, w którym na podstawie ustawy o biegłych rewidentach zasiada jeden członek niezależny, zaś załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej zakłada dwie osoby niezależne.

W dniu 16.12.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. zdecydowało, że Rada Nadzorcza Emitenta do czasu upływu kadencji liczyć będzie 5 osób.

CZĘŚĆ IV „DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY.”

Zasada 1

„Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.”

- W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące WZA. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na WZA przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym dotyczące raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad WZA.

Zasada 10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:”

ppkt 1:

„transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,”

ppkt 2:

„dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

- Zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami k.s.h. i Statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu - zdaniem Emitenta - w wystarczający sposób zabezpiecza interesy akcjonariuszy. Ponadto Statut RAFAMET S.A. nie przewiduje możliwości uczestniczenia, wypowiedania się i wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co jest przeszkodą formalno-prawną stosowania tej zasady. Aktualna struktura akcjonariatu, który jest w ponad 90% zidentyfikowany przez

Spółkę i przeważnie wysoka frekwencja podczas Walnych Zgromadzeń Spółki, również nie uzasadniają ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z wdrożeniem do stosowania tej zasady.

3. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd RAFAMET S.A., w wykonaniu swoich statutowych zadań, jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania okresowych sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad procesem przygotowania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Główny Księgowy.

Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo – finansowego, zawierającego dane rejestrowane zgodnie ze stosowanymi w Spółce i Grupie Kapitałowej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niezależny biegły rewident, który zgodnie ze Statutem Spółki wybierany jest przez Radę Nadzorczą, dokonuje przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

W Spółce działa Komitet Audytu wspierający Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie: procesów sprawozdawczości finansowej, skuteczności funkcjonowania kontroli wewnętrznej oraz systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem, monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązanymi, zapewnienia niezależności audytorów.

4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania, w ilości odpowiadającej co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZ Spółki, przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji / liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% w kapitale zakładowym / % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	2.042.214 ¹⁾	47,29%
SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (432 009 akcji posiada „KW” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – PROMACK spółka komandytowo-akcyjna)	917.764 ²⁾	21,25%
Krzysztof Jędrzejewski	546.433 ³⁾	12,65%
Michał Tatarek z podmiotami powiązanymi	261.000 ⁴⁾	6,04%

¹⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 16.12.2014 r. (dzień odbycia NWZA),

²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 13.03.2015 r.,

³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę od Akcjonariusza w dniu 17.10.2014 r.,

⁴⁾ liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 16.12.2014 r. (dzień odbycia NWZA).

5. Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z tytułu posiadania papierów wartościowych Emitenta.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne. Każda akcja daje na walnym zgromadzeniu prawo do jednego głosu, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej.

6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

Akcje Spółki nie są objęte ograniczeniami w zakresie wykonywania prawa głosu.

7. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

8. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia.

Szczegółowe zasady działania Zarządu określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu przyjęty przez Zarząd Uchwałą nr 7/IV/03 z dnia 09.04.2003 r. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem Zarządu oraz Statutem Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie ze Statutem Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. Zarząd Spółki może być jedno lub wieloosobowy. Wspólna kadencja Zarządu trwa pięć kolejnych lat.

Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu, w tym Wiceprezesów. Umowy o pracę (kontrakty) z członkami Zarządu Spółki, na zasadach określonych w uchwale Rady Nadzorczej, zawiera w imieniu Spółki osoba upoważniona przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych, w tym związanych ze stosunkiem pracy, pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu.

Prezes, Wiceprezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Mandaty wszystkich członków Zarządu, w tym również wybranych w trakcie kadencji, wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Spółki za ostatni rok ich urzędowania. Mandat członka Zarządu wygasa przed upływem kadencji w przypadku zrzeczenia się mandatu w drodze wypowiedzenia (rezygnacja członka Zarządu), odwołania przez Radę Nadzorczą, a także śmierci członka Zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do zakresu uprawnień Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki, w tym podejmowanie decyzji co do nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wiecz-

stego lub udziału w nieruchomości. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. W zakresie reprezentacji, w przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie Prezesa i członka Zarządu lub dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd wykonuje swoje prace pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, który organizuje pracę Zarządu oraz czuwa nad zgodnością działań Zarządu z prawem i interesem Spółki. Prezes Zarządu określa kompetencje i rozdział zadań dla innych członków Zarządu. Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za organizowanie, prowadzenie i nadzorowanie spraw Spółki. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu za organizowanie, prowadzenie i nadzorowanie spraw Spółki odpowiedzialny jest inny członek Zarządu lub dyrektor wskazany przez Prezesa Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwoływane są przez Prezesa Zarządu lub zastępującego go członka Zarządu.

Zgodnie ze Statutem Spółki prawo podjęcia decyzji o emisji akcji podejmuje Walne Zgromadzenie Emitenta. Zagadnienia dotyczące wykupu akcji reguluje Kodeks spółek handlowych. Statut RAFAMET S.A. nie zawiera odrębnych uregulowań określających uprawnienia członków Zarządu do podejmowania decyzji o wykupie akcji.

9. Zasady zmiany Statutu Spółki.

Zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów. Zmiana Statutu wymaga wpisu do rejestru.

10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Szczegółowe zasady działania Walnego Zgromadzenia, jego uprawnień oraz praw akcjonariuszy i wykonywania prawa głosu określa Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w Kuźni Raciborskiej, uchwalony przez WZA w dniu 23.06.2010 r. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz Statutem Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego lub Rada Nadzorcza w przypadku, gdy Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w tym terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być również zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania tego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. Porządek obrad ustala Zarząd lub Rada Nadzorcza (w sytuacji zwołania Walnego Zgromadzenia przez ten organ).

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad i może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie to następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może również podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub Statut nie stanowią inaczej. W przypadku przewidzianym w art. 397 k.s.h. do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu. Uchwała w sprawie istotnych zmian przedmiotu działalności Spółki zapada w jawnym głosowaniu imiennym oraz winna być ogłoszona.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku nieobecności

na Walnym Zgromadzeniu osób, o których mowa powyżej, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie oraz akcjonariusze uprawnieni do głosowania zgłaszają do protokołu kandydatów na Przewodniczącego. Przewodniczącym może być wybrana osoba, która jest uprawniona do głosowania na Walnym Zgromadzeniu. Zasady i tryb przeprowadzenia głosowania zarządza osoba otwierająca Walne Zgromadzenie. Wyboru Przewodniczącego dokonuje się przez głosowanie tajne. Przewodniczącym zostaje ten ze zgłoszonych kandydatów, który wyraził zgodę na kandydowanie, a w głosowaniu uzyskał największą ilość ważnie oddanych głosów. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania, ogłasza kogo wybrano Przewodniczącym oraz przekazuje tej osobie kierowanie obradami. W przypadku uzyskania przez poszczególnych kandydatów takiej samej ilości głosów, osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zarządza powtórne głosowanie danych kandydatów, aż do uzyskania większości. Jeżeli okaże się to konieczne i uzasadnione potrzebami Zgromadzenia, możliwe jest powołanie Zastępcy, na wniosek wybranego uprzednio Przewodniczącego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzanym przez notariusza. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć odpowiednie dokumenty, m.in. dowody zwołania Walnego Zgromadzenia i listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia. Wypis protokołu wraz z dowody zwołania Walnego Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgi protokołów oraz mogą żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 11) podejmowanie uchwał w sprawie tworzenia i znoszenia kapitałów i funduszy celowych,
- 12) podejmowanie uchwał w innych sprawach nie wymienionych w punktach poprzedzających oraz w Statucie, a zastrzeżonych w przepisach kodeksu spółek handlowych dla Walnego Zgromadzenia.

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) na zasadach określonych w k.s.h. Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Do podstawowych praw i obowiązków osób uprawnionych do głosowania należy w szczególności:

- a) wykonywanie prawa głosu,
- b) składanie wniosków,
- c) żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania,
- d) prawo do sprzeciwu i żądania jego zaprotokołowania,
- e) zadawanie pytań i żądanie od obecnych na posiedzeniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej wyjaśnień w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad,
- f) przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu, Regulaminu WZA oraz dobrych obyczajów.

11. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz zasady ich działania.

Zarząd

W okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu,
- Maciej Michalik – Wiceprezes Zarządu.

Członkowie Zarządu RAFAMET S.A. łączą jednocześnie funkcje w organie zarządzającym z pełnieniem funkcji operacyjnego kierownictwa w strukturze organizacyjnej Spółki. Prezes Zarządu sprawuje jednocześnie funkcję Dyrektora Naczelnego, natomiast Wiceprezes Zarządu – Dyrektora Handlowego.

Regulamin Zarządu RAFAMET S.A. określa zakres i tryb pracy Zarządu oraz sposób podejmowania uchwał.

Zarząd wykonuje swoje prace pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, który organizuje pracę Zarządu oraz czuwa nad zgodnością działań Zarządu z prawem i interesem Spółki. Prezes Zarządu określa kompetencje i rozdział zadań dla innych członków Zarządu. Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za organizowanie, prowadzenie i nadzorowanie spraw Spółki. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu za realizację tych zadań odpowiedzialny jest inny członek Zarządu lub dyrektor wskazany przez Prezesa Zarządu.

Zarząd Spółki może powoływać Radę Dyrektorów jako organ opiniujący i doradczy i określić jej skład osobowy.

Posiedzenia Zarządu zwoływane są przez Prezesa Zarządu lub zastępującego go członka Zarządu co najmniej raz w miesiącu. Porządek posiedzenia Zarządu ustala Prezes Zarządu lub zastępujący go członek Zarządu i może on być uzupełniony na wniosek choćby jednego członka Zarządu. Udział w posiedzeniach Zarządu jest obowiązkowy. Na posiedzenie Zarządu mogą być zaproszone inne osoby. Posiedzeniu Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu.

Z posiedzenia Zarządu sporządza się protokół, który powinien zawierać: porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Zarządu, ilość oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami, zdania odrębne i podpisy obecnych członków Zarządu. Materiały pomocnicze będące przedmiotem obrad (plany, sprawozdania, wnioski) są dołączone do protokołu.

Postanowienia Zarządu zapadają w formie uchwał, które są protokołowane. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, przy obecności co najmniej połowy członków. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach osobistych oraz na wniosek choćby jednego członka Zarządu biorącego udział w posiedzeniu.

W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.

Organizację pracy Zarządu zapewnia Biuro Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Michał Kaczmarzyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 07.02.2014 r.),
- Joanna Bryx-Ogrodnik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej od dnia 16.04.2014 r. (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 27.06.2013 r.),
- Marcin Siarkowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 16.04.2014 r. (Sekretarz Rady Nadzorczej od dnia 27.06.2013 r.),
- Piotr Regulski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 16.04.2014 r.),
- Michał Rogatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz A. Strzępka – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 16.12.2014 r.),
- Michał Tatarek – Członek Rady Nadzorczej.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej z dnia 16.06.2003 r. z późn. zm. Ostatnie zmiany do Regulaminu RN i jego tekst jednolity przyjęto 16.11.2010 r. Uchwałą nr 11/VIII/2010 RN. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem Rady Nadzorczej oraz Statutem Spółki mają zastosowanie przepisy k.s.h.

Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z tym że członkowie Rady mogą być wybierani ponownie.

Mandaty członka Rady wygasają:

- 1) z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- 2) z chwilą śmierci, rezygnacji lub odwołania ze składu Rady Nadzorczej,
- 3) równocześnie z dniem wygaśnięcia mandatu pozostałych członków Rady Nadzorczej, jeżeli członek

Rady Nadzorczej powołany został na okres wspólnej kadencji,

4) z dniem odwołania członka Rady przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

W miejsce ustępującego przed wygaśnięciem mandatu lub w miejsce zmarłego członka Rady, Rada Nadzorcza może dokooptować członka Rady, lecz liczba członków dokooptowanych nie może przekraczać połowy ogólnej liczby członków Rady Nadzorczej. Dokooptowani członkowie Rady powinni być przedstawieni do zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu. Mandaty nowo wybranych lub dokooptowanych w trakcie kadencji członków Rady Nadzorczej wygasają z upływem odnośnej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki w zakresie przewidzianym w kodeksie spółek handlowych oraz zatwierdzanie na wniosek Zarządu wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym,
- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. 1 i 2,
- 4) badanie i kontrola działalności oraz stanu finansowego Spółki,
- 5) zatwierdzanie, na wniosek Zarządu, wyboru firmy audytorskiej badającej roczne sprawozdanie finansowe Spółki,
- 6) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki oraz innych warunków umowy lub kontraktów z nimi zawieranych,
- 7) zwalnianie członków Zarządu z zakazu konkurencji,
- 8) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- 9) prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- 10) prawo Rady i członka Rady Nadzorczej do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy naruszających dobre obyczaje i godzących w interes Spółki lub mających na celu pokrzywdzenie akcjonariusza.

W ciągu 14 dni od daty wyboru Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się jej pierwsze posiedzenie, na którym Rada wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady i jego Zastępcę, a w miarę potrzeby, także Sekretarza Rady.

Wyboru dokonuje się w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady. W razie potrzeby Rada Nadzorcza, na kolejnym posiedzeniu, może dokonać wyborów uzupełniających.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego, zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji

zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego, jego Zastępcę i Sekretarza Rady.

Do obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej i przewodniczenie na nich,
- 2) zawieranie umów o pracę z członkami Zarządu Spółki w imieniu Spółki oraz dokonywanie innych czynności prawnych, w tym związanych ze stosunkiem pracy pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu,
- 3) zwoływanie i otwieranie pierwszego posiedzenia nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczenie na nim do chwili wyboru Przewodniczącego Rady,
- 4) otwieranie Walnego Zgromadzenia i przewodniczenie na nim do chwili wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- 5) sprawowanie bieżącego nadzoru nad protokołowaniem posiedzeń Rady oraz podpisywanie korespondencji wychodzącej Rady Nadzorczej.

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej wykonuje obowiązki Przewodniczącego Rady w razie jego długotrwałej nieobecności, a w szczególności w okresie jego urlopu wypoczynkowego i nieobecności spowodowanej chorobą.

W okresach pomiędzy posiedzeniami Radę Nadzorczą reprezentuje wobec Zarządu Spółki Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego albo inny członek Rady upoważniony przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż jeden raz na kwartał.

Przewodniczący Rady ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady. W takim przypadku posiedzenie Rady powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania.

Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia, zawierające porządek obrad wysyłane jest członkom Rady w sposób zapewniający jego doręczenie co najmniej na siedem dni przed datą posiedzenia.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady, w tym Przewodniczącego, bądź w przypadku jego nieobecności Zastępcy Przewodniczącego. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków obecnych na posiedzeniu, a w posiedzeniu bierze udział co najmniej połowa członków Rady. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos przewodniczącego obradom Rady. Podejmowanie uchwał możliwe jest również korespondencyjnie lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Oddanie głosu możliwe jest także na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Przewodniczący obrad zarządza tajne głosowanie z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Tajne głosowanie zarządza się ponadto przy powołaniu do pełnienia funkcji i odwołaniu z funkcji w Radzie Nadzorczej.

Z posiedzeń Rady Nadzorczej sporządzane są protokoły zawierające w szczególności: numer kolejny, porządek obrad, datę i miejsce posiedzenia, listę obecności, streszczenie dyskusji, treść podjętych uchwał i ich uzasadnienie, wynik głosowania. Protokół winien być podpisany przez wszystkich obecnych na posiedzeniu członków Rady. Protokół z posiedzenia przyjmowany jest na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej, przy czym przyjęcie protokołu nie wstrzymuje wykonania ustaleń Rady.

W okresie sprawozdawczym w ramach Rady Nadzorczej Spółki działał Komitet Audytu.

W zakresie zadań i funkcjonowania Komitetu Audytu jest stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Zgodnie z Regulaminem RN, Rada Nadzorcza może powołać Komitet Audytu na zasadach określonych w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach (...) oraz w innych obowiązujących przepisach prawa, a także wydawać zalecenia dla Komitetu Audytu. Komitet powoływany jest przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. Komitet powołuje spośród swoich członków Przewodniczącego. Zadania Komitetu Audytu określa wspomniana wyżej ustawa o biegłych rewidentach oraz innych obowiązujących przepisów prawa. Komitet składa Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie ze swojej działalności.

Szczegółowe zasady działania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu z dnia 23.03.2011 r.