

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

**RACIBÓRZ ul. ŁĄKOWA 33**

**godz. 12.00**

**21 czerwiec 2016 rok**

## Spis treści:

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

1. Uchwała Nr 1 ZWZ w sprawie: wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.
2. Uchwała Nr 2 ZWZ w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok.
  - [\*Uchwała Nr 15/2016 Rady Nadzorczej.\*](#)
3. Uchwała Nr 3 ZWZ w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2015 rok.
  - [\*Uchwała Nr 16/2016 Rady Nadzorczej.\*](#)
4. Uchwała Nr 4 ZWZ w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2015 roku.
  - [\*Uchwała Nr 17/2016 Rady Nadzorczej.\*](#)
5. Uchwała Nr 5 ZWZ w sprawie: udzielenia Prezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.
6. Uchwały od Nr 6 do Nr 9 ZWZ w sprawie: udzielenia Wiceprezesom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.
7. Uchwały od Nr 10 do Nr 18 ZWZ w sprawie: udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.
8. Uchwała Nr 19 ZWZ w sprawie: podziału zysku za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku.
  - [\*Uchwała Nr 18/2016 Rady Nadzorczej.\*](#)

[\*Uchwała Nr 19/2016 Rady Nadzorczej w sprawie opinii projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.\*](#)

**Zarząd RAFAKO S.A. w Raciborzu („Spółka”)**  
działając na podstawie art. 395 § 1, art. 399 § 1 oraz art. 402<sup>1</sup>, 402<sup>2</sup> Kodeksu  
Spółek Handlowych ( Dz. U. 2000 r. Nr 94 poz.1037 z późniejszymi zmianami )  
i § 23 ust. 2 Statutu Spółki zwołuje na dzień 21 czerwca 2016  
roku o godz. 12<sup>00</sup> w siedzibie Spółki w Raciborzu przy ul. Łąkowej 33

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

**PORZĄDEK OBRAD:**

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przedstawienie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku oraz sprawozdania finansowego za 2015 rok.
5. Przedstawienie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2015 rok.
6. Przedstawienie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2015 roku.
7. Podjęcie uchwał w sprawach:
  - a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok,
  - b) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2015 rok,
  - c) zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2015 roku,
  - d) udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w 2015 roku,
  - e) udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2015 roku.,
  - f) podziału zysku za 2015 rok.
8. Zamknięcie Zgromadzenia.

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

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

podane w pkt 1 powyżej) projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

4. Podobnie jak w pkt 1 powyżej Akcjonariusze powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania, załączając świadectwo/a depozytowe, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z odpowiedniego rejestru. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.
5. Każdy z akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Projekty uchwał powinny być zgłaszane wraz z uzasadnieniem.
6. Akcjonariusz może uczestniczyć w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.
7. Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej na podany w pkt. 1 powyżej adres poczty elektronicznej nie później niż na 4 dni przed dniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej powinno zawierać dane umożliwiające identyfikację akcjonariusza. Do zawiadomienia o udzieleniu przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy załączyć skan dokumentu tożsamości akcjonariusza. Do zawiadomienia o udzieleniu przez akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy załączyć skany aktualnych odpisów z odpowiednich rejestrów, wymieniających osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. Spółka podejmuje również inne odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika, w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej, przy czym działania te powinny być proporcjonalne do celu.
8. Akcjonariusze i pełnomocnicy zostaną dopuszczeni do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu po okazaniu dowodu tożsamości, a pełnomocnicy, którym udzielono pełnomocnictwa w formie pisemnej po okazaniu dodatkowo ważnego pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej. Wszyscy pełnomocnicy osób prawnych, niezależnie od tego w jakiej formie udzielono im pełnomocnictwa, winni dodatkowo okazać aktualne odpisy z odpowiednich rejestrów, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów.
9. Zarząd Spółki działając na podstawie § 30a ust. 2 Statutu Spółki informuje, że nie dopuszcza udziału akcjonariuszy oraz możliwości wykonywania prawa głosu na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto zarząd informuje, że regulamin walnego zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną.
10. Dniem rejestracji uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu jest dzień 5 czerwca 2016 roku.
11. Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu tj. na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.
12. Rekomenduje się akcjonariuszom zabranie ze sobą na Zwyczajne Walne Zgromadzenie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
13. Spółka ustala listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu przekazanego jej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), a sporządzonego na podstawie wystawionych przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na trzy dni powszednie przed terminem

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w siedzibie Spółki zostanie wyłożona do wglądu lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz będzie mógł zażądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną podając adres, na który lista powinna być wysłana.

14. Osoby uprawnione do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu mogą uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz projekty uchwał w siedzibie Spółki lub na stronie internetowej pod adresem [www.rafako.com.pl](http://www.rafako.com.pl) w zakładce „Relacje Inwestorskie” widok „WZA/ Najbliższe WZ”.

## REGULAMIN OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA

### RAFAKO Spółka Akcyjna

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

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

Racibórz, dnia 17-11-2009

**Uchwała Nr 1**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

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

**Uchwała Nr 2**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1 i art. 395 § 2 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok uchwała się co następuje:

1. Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.
2. Zatwierdza się sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zamyka się po stronie aktywów i pasywów kwotami 986 972 029,63 zł (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące dwadzieścia dziewięć złotych i sześćdziesiąt trzy grosze), natomiast sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje zysk netto w wysokości 26 584 891,61 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów pięćset osiemdziesiąt cztery tysiące osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych i sześćdziesiąt jeden groszy).



**UCHWAŁA Nr 15/2016**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 20-05-2016**

W sprawie: oceny sprawozdania Zarządu z działalności RAFAKO S.A. w 2015 roku oraz sprawozdania finansowego za 2015 rok.

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

1. Przyjąć sprawozdanie z wyników dokonanej oceny sprawozdania Zarządu z działalności RAFAKO S.A. w 2015 roku oraz sprawozdania finansowego za 2015 rok o treści jak niżej.
2. Przedłożyć poniższe sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A. jako realizację zobowiązania wynikającego z § 21 ust. 2 punkt 3 Statutu Spółki.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z wyników dokonanej oceny sprawozdania Zarządu z działalności**  
**RAFAKO S.A. w 2015 roku oraz sprawozdania finansowego za 2015 rok.**

1. Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., stosownie do swoich kompetencji przewidzianych:
  - a) w art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych,
  - b) w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.),
  - c) w § 21 ust. 2 punkt 1 i 3 Statutu RAFAKO S.A.dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015.
2. Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, z 21 marca 2016 roku.
3. Zdaniem Rady Nadzorczej Spółki, przedstawione przez Zarząd RAFAKO S.A. dokumenty:
  - a) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku,
  - b) sprawozdanie finansowe za 2015 rok,

zostały sporządzone prawidłowo i rzetelnie - zgodnie z przepisami prawa i odzwierciedlają sytuację majątkową i kapitałową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wynik działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Oceniając działalność Spółki w roku obrotowym 2015, Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. o:

- a) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku,
- b) zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok 2015,

- c) udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2015.

- |                       |       |                          |       |
|-----------------------|-------|--------------------------|-------|
| 1. Jerzy Wiśniewski   | ..... |                          |       |
| 2. Dariusz Sarnowski  | ..... | 5. Dariusz Szymański     | ..... |
| 3. Krzysztof Gerula   | ..... | 6. Adam Szyszka          | ..... |
| 4. Przemysław Schmidt | ..... | 7. Małgorzata Wiśniewska | ..... |

**Uchwała Nr 3  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S. A. („Spółka”)  
z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2015 rok.

Działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2015 rok uchwała się co następuje:

1. Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.
2. Zatwierdza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zamyka się po stronie aktywów i pasywów kwotami 1 251 217 649,74 zł (słownie: miliard dwieście pięćdziesiąt jeden milionów dwieście siedemnaście tysięcy sześćset czterdzieści dziewięć złotych i siedemdziesiąt cztery grosze), natomiast skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje zysk netto w wysokości 33 948 585,85 zł (słownie: trzydzieści trzy miliony dziewięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych i osiemdziesiąt pięć groszy).

**UCHWAŁA Nr 16/2016**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 20-05-2016**

W sprawie: oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

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

1. Przyjąć sprawozdanie z wyników dokonanej oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok o treści jak niżej.
2. Przedłożyć poniższe sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A. jako realizację zobowiązania wynikającego z § 21 ust. 2 punkt 4 Statutu Spółki.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z wyników dokonanej oceny sprawozdania Zarządu z działalności**  
**Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2015 roku oraz skonsolidowanego**  
**sprawozdania finansowego za 2015 rok.**

1. Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., stosownie do swoich kompetencji przewidzianych:

- a) w art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych
- b) w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.)
- c) w § 21 ust. 2 punkt 4 Statutu RAFAKO S.A.

dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015.

2. Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, z 21 marca 2016 roku.

3. Zdaniem Rady Nadzorczej Spółki przedstawione przez Zarząd RAFAKO S.A. dokumenty:

- a) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2015 roku,
- b) skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok,

zostały sporządzone prawidłowo i rzetelnie - zgodnie z przepisami prawa i odzwierciedlają sytuację majątkową i kapitałową Grupy Kapitałowej RAFAKO na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wynik działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Oceniając działalność Grupy Kapitałowej RAFAKO w roku obrotowym 2015, Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. o:

- a) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2015 roku,

b) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

- |                       |       |                          |       |
|-----------------------|-------|--------------------------|-------|
| 1. Jerzy Wiśniewski   | ..... |                          |       |
| 2. Dariusz Sarnowski  | ..... | 5. Dariusz Szymański     | ..... |
| 3. Krzysztof Gerula   | ..... | 6. Adam Szyszka          | ..... |
| 4. Przemysław Schmidt | ..... | 7. Małgorzata Wiśniewska | ..... |

**Uchwała Nr 4  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S. A. („Spółka”)  
z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, zatwierdza się sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2015 roku.

**UCHWAŁA Nr 17/2016  
Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.  
z dnia 20-05-2016**

W sprawie: sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w 2015 roku wraz z oceną sytuacji Spółki.

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., podsumowując swoje prace za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, postanawia:

1. Przyjąć Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wraz ze zwiążą oceną sytuacji Spółki o treści jak niżej.
2. Przedłożyć poniższe Sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A., wnosząc jednocześnie o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

**Sprawozdanie z działalności  
Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.  
w 2015 roku**

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2015 roku przedstawiał się następująco:

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

W trakcie roku obrotowego zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 18 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. podjęło następujące decyzje:

1. Określiło liczbę członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. na 7 osób,
2. Powołało w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji n/w osoby:
  - 1) Jerzy Wiśniewski,
  - 2) Dariusz Sarnowski,
  - 3) Piotr Wawrzynowicz,
  - 4) Przemysław Schmidt,
  - 5) Dariusz Szymański,
  - 6) Adam Szyszka,
  - 7) Małgorzata Wiśniewska.

W dniu 18 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza ukonstytuowała się w sposób następujący:

1. Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący,
2. Dariusz Sarnowski – Wiceprzewodniczący,
3. Piotr Wawrzynowicz – Sekretarz.

Z dniem 9 listopada 2015 roku Pan Piotr Wawrzynowicz zrezygnował z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 21 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Gerulę.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, skład osobowy organu nadzorującego RAFAKO S.A. przedstawiał się następująco:

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

---

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

<sup>2</sup> Jak wyżej

<sup>3</sup> Jak wyżej

W 2015 roku Rada odbyła 4 posiedzenia oraz 40 razy podejmowała uchwały w trybie pisemnym. Rada przyjęła łącznie 59 uchwał.

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

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. realizowała w czasie swojej działalności obowiązki wynikające z Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i ustawy o rachunkowości odbywając posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Wszelkie decyzje Rada podejmowała kolegiąlnie w formie uchwał - zgodnie z zasadami przyjętymi w Regulaminie Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki powiadamiany był każdorazowo o terminie posiedzenia Rady oraz planowanym porządku obrad. Członkowie Zarządu byli zapraszani na każde posiedzenie Rady, celem wymiany poglądów oraz udzielenia szczegółowych informacji. Członkowie Zarządu przedstawiali w trakcie tych rozmów główne problemy, które zostały rozwiązane przez Spółkę lub zaistniały w okresie pomiędzy posiedzeniami Rady. Rada Nadzorcza zajmowała się w 2015 roku między innymi takimi tematami jak:

1. Bieżąca i okresowa sytuacja finansowa i handlowa firmy,
2. Wyrażenie zgody na sprzedaż akcji Spółki FPM S.A.,
3. Zatwierdzenie i analiza realizacji budżetu Spółki,
4. Stan realizacji i rentowność projektów oraz rentowność segmentów działalności,
5. Analiza stanu należności i zobowiązań,
6. Oferty dla kluczowych inwestycji w energetyce - udział w przetargach,
7. Strategia rozwoju,
8. Podwyższenie kapitału,
9. Stan i zmiana portfela zamówień,
10. Stan realizacji projektu „Jaworzno”,
11. Ocena ryzyk i zagrożeń mogących zrealizować się w 2015 roku,
12. Ocena rocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO oraz sprawozdania Zarządu,
13. Ocena propozycji podziału zysku,
14. Opiniowanie propozycji zmian Statutu,
15. Opiniowanie projektów uchwał na Walne Zgromadzenia RAFAKO S.A.,
16. Opiniowanie sprzedaży bądź nabycia nieruchomości,
17. Analiza uchwał podejmowanych przez Zarząd Spółki,
18. Kontrola realizacji uchwał Rady Nadzorczej,
19. Premia dla Zarządu,
20. Delegowanie Członków Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych,
21. Aktualizacja strategii biznesowej Spółki na lata 2015-2018,
22. Ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej VIII kadencji,
23. Powołanie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej VIII kadencji,
24. Wybór Audytora,
25. Omawianie śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki i GK RAFAKO,
26. Zmiany organizacyjne przedsiębiorstwa Spółki,
27. Wyrażenie opinii dotyczącej zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki PBG Avatia Sp. z o.o.
28. Wyrażenie zgody na zawarcie umów w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych,

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2015 roku przedstawiał się następująco:

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

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

W dniu 18 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza VIII kadencji powołała w skład Komitetu Audytu następujące osoby:

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

Członkowie Komitetu Audytu wybrali ze swego grona Przewodniczącego w osobie Pana Dariusza Sarnowskiego.

W 2015 roku Komitet Audytu odbył 1 posiedzenie oraz 4 w formie wideo lub telekonferencji, na których zajmował się następującymi sprawami:

1. Monitorowaniem pracy biegłych rewidentów i przedstawianiem Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów,
2. Przeglądem okresowych i rocznych sprawozdań finansowych przed ich opublikowaniem i rekomendowaniem Radzie Nadzorczej ich przyjęcia.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, skład osobowy Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

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

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki, sprawozdaniu Zarządu z działalności RAFAKO S.A., opinii i raporcie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz procesy gospodarcze zachodzące w Polsce i na świecie, dokonała oceny sytuacji Spółki.

Biegły Rewident wniósł zastrzeżenie do sprawozdania finansowego, które dotyczy należności długoterminowej od jednostki powiązanej w upadłości układowej, w łącznej kwocie netto wynoszącej 36 mln złotych, w odniesieniu do której istnieją przesłanki utraty wartości ze względu na sytuację finansową tej jednostki. Zdaniem audytora, w trakcie badania nie otrzymał on wystarczającej dokumentacji wskazującej na prawdopodobieństwo realizacji tej należności, w związku z czym nie był w stanie ocenić wpływu ww. kwestii na sprawozdanie finansowe.

Zdaniem biegłego rewidenta, poza wyrażonym zastrzeżeniem, we wszystkich przedstawionych aspektach sprawozdanie finansowe:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- 2) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;

- 3) jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2015 roku osiągnęły poziom 989.296 tysięcy złotych i były niższe w stosunku do sprzedaży roku poprzedniego o około 154.444 tysięcy złotych.

Spadek wartości przychodów ze sprzedaży w 2015 roku był spowodowany głównie niższymi przychodami ze sprzedaży urządzeń ochrony powietrza, w tym instalacji odsiarczania spalin. Sprzedaż urządzeń ochrony powietrza była niższa w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 48,3%.

Spadek odnotowano również w asortymencie zespołów oraz części maszyn i urządzeń energetycznych. Na rynku krajowym była niższa o 34,9% w stosunku do 2014 roku.

Wzrost sprzedaży odnotowano natomiast w asortymencie bloki energetyczne i kotły. Wysoka sprzedaż tego asortymentu wynikała z realizacji projektu Jaworzno, projektu Azoty ZAK S.A., projektu Synthos. Sprzedaż tego asortymentu była w stosunku do 2014 roku wyższa o 179,6%.

Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 12,2%, co oznacza spadek w stosunku do 2014 roku o 3,1 punktu procentowego. Wartość sprzedaży zagranicznej w 2015 roku wyniosła 120.565 tysięcy złotych i była o 30,9% niższa od wartości sprzedaży w 2014 roku. Spadek sprzedaży zagranicznej dotyczył wszystkich grup asortymentowych, za wyjątkiem bloków energetycznych i kotłów. Sprzedaż w tej grupie asortymentowej była o 11,3% wyższa od wartości sprzedaży w 2014 roku.

W 2015 roku Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 26.587 TPLN wobec zysku netto za 2014 rok w wysokości 23.515 TPLN.

W minionym roku Spółka zaangażowana była przede wszystkim w realizację projektów energetycznych o znaczącej wartości takich jak budowa bloku energetycznego w Jaworznie, instalacji odsiarczania spalin w elektrociepłowniach należących do Grupy EDF w Krakowie, Gdańsku, Gdyni i Wrocławiu oraz budowę nowej elektrociepłowni w Grupie Azoty ZAK.

Ponadto Spółka sfinalizowała sprzedaż udziałów w spółce zależnej FPM S.A., oraz z powodzeniem przeprowadziła emisję 15.331.998 akcji serii J.

W dniu 23 lutego 2015 roku Spółka podpisała ostateczną umowę sprzedaży na rzecz TDJ S.A. spółki FPM S.A. z siedzibą w Mikołowie. Umowa obejmowała sprzedaż 82,19% akcji FPM za kwotę 48 mln PLN. Sprzedaż FPM była realizacją planu – wpisującego się w strategię Spółki na lata 2014-2018 – dotyczącego pozyskania gotówki z innego źródła niż emisja akcji. Zbycie spółki zależnej nie będzie stanowiło istotnego uszczuplenia własnego łańcucha dostaw do projektów realizowanych przez RAFAKO S.A., bowiem udział wyrobów FPM w kontraktach Spółki był dotychczas marginalny. FPM nie miała istotnego wpływu na przychody i zyski Grupy Kapitałowej RAFAKO. Jego EBITDA oscylowała w ostatnich latach na poziomie 6-8 mln PLN rocznie.

W lipcu 2015 roku RAFAKO S.A. z sukcesem przeprowadziła emisję 15.331.998 akcji serii J na sumę 93 525 188 złotych. Zapisy na akcje złożyło łącznie 145 inwestorów, a uprawnionymi do wzięcia udziału w ofercie byli inwestorzy instytucjonalni, którzy otrzymali zaproszenie do złożenia zapisu.

Celem emisji było pozyskanie przez Spółkę środków finansowych, które Spółka będzie mogła wykorzystać na:

- finansowanie zabezpieczeń kontraktowych na potrzeby budowy portfela zamówień oraz finansowanie kapitału obrotowego w celu realizacji kontraktów w przyszłości. Według planów na ten cel przeznaczonych będzie ok. 85-90% środków pozyskanych z emisji;
- zwiększenie poziomu wydatków w zakresie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych mających na celu uzupełnienie i rozwijanie posiadanego portfela technologii o unikatowe



rozwiązania technologiczne zwiększające sprawność i niezawodność oferowanych produktów. Do kluczowych obszarów, w ramach których Spółka zamierza prowadzić prace badawczo-rozwojowe finansowane z wpływów z emisji, należą technologie w zakresie ochrony środowiska. Według planów Spółki na ten cel przeznaczonych będzie ok. 10-15% środków pozyskanych z emisji. Ostateczny harmonogram wydatkowania będzie jednak uzależniony m.in. od wyników przedmiotowych badań.

Od 17 kwietnia 2014 roku RAFAKO S.A. jako lider, działając w konsorcjum z MOSTOSTAL Warszawa S.A. realizuje umowę zawartą z TAURON Wytwarzanie S.A. na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III– Elektrownia II – w zakresie kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie i wykonanie przez Wykonawcę w formule „pod klucz” bloku energetycznego o mocy 910 MWe brutto na parametry nadkrytyczne, składającego się z kotła parowego, turbozespołu, budynku głównego, części elektrycznej i AKPiA bloku. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 4,399 mld PLN netto. Zakres RAFAKO S.A. wynosi 99,99% prac, tym samym jest to największy kontrakt w historii Spółki.

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

Wszystkie znaczące umowy podwykonawcze dotyczące projektu Jaworzno zostały już podpisane przez E003B7 w 2014 i 2015 roku, a realizacja prac przebiega zgodnie z harmonogramem.

Projekt Opole, którego realizację celowa spółka zależna E001RK sp. z o.o. podzleciła w całości firmie Alstom sp. z o.o., realizowany jest zgodnie z harmonogramem. Do dnia 31 grudnia 2015 roku na Projekcie Opole zafakturowano 1 078 989 tysięcy złotych czyli 33,5% wartości kontraktu.

W chwili obecnej Spółka korzysta z kredytu na podstawie „Umowy limitu kredytowego wielocelowego” na mocy której, Bank PKO BP S.A. udziela RAFAKO S.A. limitu, w ramach którego dostępna jest linia kredytowa w rachunku bieżącym w wysokości 150 milionów złotych oraz linia gwarancyjna w wysokości 100 milionów złotych, z zastrzeżeniem, że łączna kwota kredytu w rachunku bieżącym oraz kwota gwarancji bankowych wystawionych w ramach umowy nie może przekroczyć 200 milionów złotych.

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

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

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

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zasady i rekomendacje wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW stosowane przez spółkę zostały przyjęte przez Zarząd, zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki i opublikowane na stronie internetowej spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również politykę sponsoringową stosowaną przez Spółkę, która realizowana jest w miarę możliwości budżetowych według założeń opublikowanych na stronie internetowej spółki.

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

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

Istotnym czynnikiem dla rozwoju i perspektyw Spółki w najbliższym czasie będzie też wdrożenie zaplanowanych zmian organizacyjnych. Obecnie Spółka przechodzi proces reorganizacji mającej na celu stworzenie nowoczesnej firmy, przygotowanej na największe wyzwania gwałtownie zmieniającego się rynku. Wśród kluczowych kierunków zmian należy wyróżnić: wdrożenie modelu opartego na zarządzaniu relacji z klientami, wdrożenie systemowego zarządzania rynkami zagranicznymi, uspojnienie procesu ofertowania i realizacji projektów oraz „urynkowanie” produkcji.

Dla rozwoju i perspektyw Spółki w najbliższym okresie znaczące będzie również zawarcie układu w dominującej wobec RAFAKO spółce PBG S.A. znajdującej się w upadłości układowej tj. uprawomocnienie się postanowienia z dnia 25 sierpnia 2015 roku w którym Sędzia Komisarz stwierdził zawarcie Układu Spółki z Wierzycielami o treści zgodnej z Propozycjami Układowymi Spółki z dnia 28 kwietnia 2015 roku. Pozytywny finał postępowania powinien znacząco poprawić dostępność finansowania dla RAFAKO, ułatwić pozyskiwanie gwarancji zabezpieczających realizację kontraktów handlowych oraz otworzyć nowe możliwości pozyskania kapitału.

- |                       |       |                          |       |
|-----------------------|-------|--------------------------|-------|
| 1. Jerzy Wiśniewski   | ..... |                          |       |
| 2. Dariusz Sarnowski  | ..... | 5. Dariusz Szymański     | ..... |
| 3. Krzysztof Gerula   | ..... | 6. Adam Szyszka          | ..... |
| 4. Przemysław Schmidt | ..... | 7. Małgorzata Wiśniewska | ..... |

**Uchwała Nr 5**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia Prezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Prezesowi Zarządu Spółki Pani Agnieszce Wasilewskiej-Semail.

**Uchwała Nr 6**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia Wiceprezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Krzysztofowi Burek.

**Uchwała Nr 7**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia Wiceprezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Jarosławowi Dusiło.

**Uchwała Nr 8  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S.A. („Spółka”)  
z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia Wiceprezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Edwardowi Kasprzak.

**Uchwała Nr 9  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S.A. („Spółka”)  
z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia Wiceprezesowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Tomaszowi Tomczak.

**Uchwała Nr 10  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S.A. („Spółka”)  
z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Jerzemu Wiśniewskiemu.

**Uchwała Nr 11**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Dariuszowi Sarnowskiemu.

**Uchwała Nr 12**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Piotrowi Wawrzynowicz.

**Uchwała Nr 13**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Krzysztofowi Gerula.

**Uchwała Nr 14**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Przemysławowi Schmidt.

**Uchwała Nr 15**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Edycie Senger-Kałat.

**Uchwała Nr 16**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Dariuszowi Szymańskiemu.

**Uchwała Nr 17**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Adamowi Szyszka.

**Uchwała Nr 18**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Działając na podstawie art. 393 punkt 1, art. 395 § 2 punkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Małgorzacie Wiśniewskiej.

**Uchwała Nr 19**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 21 czerwca 2016 roku**

w sprawie: podziału zysku za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku.

Działając na podstawie art. 395 § 2 punkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 2 w związku z § 36 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, uchwała się co następuje:

Zysk netto za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku w wysokości 26 584 891,61 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów pięćset osiemdziesiąt cztery tysiące osiemset dziewięćdziesiąt jeden złotych i sześćdziesiąt jeden groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

**UCHWAŁA Nr 18/2016**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 20-05-2016**

W sprawie: oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku za 2015 rok.

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

1. Pozytywnie ocenia propozycję Zarządu RAFAKO S.A., przedstawioną we wniosku z dnia 10 maja 2016 dotyczącą przeznaczenia zysku za 2015 rok w wysokości 26 584 882,61 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów pięćset osiemdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa złote i sześćdziesiąt jeden groszy).na kapitał zapasowy Spółki.
2. Przedłożyć powyższą opinię Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A. jako realizację zobowiązania wynikającego z § 21 ust. 2 punkt 3 Statutu Spółki.

1. Jerzy Wiśniewski	.....		
2. Dariusz Sarnowski	.....	5. Dariusz Szymański	.....
3. Krzysztof Gerula	.....	6. Adam Szyszka	.....
4. Przemysław Schmidt	.....	7. Małgorzata Wiśniewska	.....

**UCHWAŁA Nr 19/2016**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 20-05-2016**

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

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

1. Uchwała ZWZ nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.,
2. Uchwała ZWZ nr 2 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku oraz sprawozdania finansowego za 2015 rok,



3. Uchwała ZWZ nr 3 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2015 rok,
4. Uchwała ZWZ nr 4 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2015 roku,
5. Uchwały ZWZ od nr 5 do nr 9 w sprawie udzielenia członkom Zarządu RAFAKO S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015,
6. Uchwały ZWZ od nr 10 do nr 18 w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015,
7. Uchwała ZWZ nr 11 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku.

- |                       |       |                          |       |
|-----------------------|-------|--------------------------|-------|
| 1. Jerzy Wiśniewski   | ..... |                          |       |
| 2. Dariusz Sarnowski  | ..... | 5. Dariusz Szymański     | ..... |
| 3. Krzysztof Gerula   | ..... | 6. Adam Szyszka          | ..... |
| 4. Przemysław Schmidt | ..... | 7. Małgorzata Wiśniewska | ..... |