



GRUPA PBG

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

RACIBÓRZ, ul. ŁĄKOWA 33

godz. 12:00

**3 sierpnia 2020**

## Spis treści:

- I. **Ogłoszenie o zwołaniu ZWZ RAFAKO S.A.**
- II. **Regulamin obrad WZ RAFAKO S.A.**
- III. **Projekty Uchwał ZWZ Rafako S.A. przedstawione przez Zarząd Spółki oraz stosowne uchwały Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.:**
  1. Uchwała ZWZ nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
  2. Uchwała ZWZ nr 2 w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej,
  3. Uchwała ZWZ nr 3 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2019 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok,
    - **Uchwała nr 37/2020 Rady Nadzorczej**
  4. Uchwała ZWZ nr 4 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2019 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2019 rok
    - **Uchwała nr 38/2020 Rady Nadzorczej**
  5. Uchwała ZWZ nr 5 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2019 roku,
    - **Uchwała nr 42/2020 Rady Nadzorczej**
  6. Uchwały ZWZ od nr 6 do nr 13 w sprawie udzielenia Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 roku,
  7. Uchwały ZWZ od nr 14 do nr 22 w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 roku,
  8. Uchwała ZWZ nr 23 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku,
    - **Uchwała nr 39/2020 Rady Nadzorczej**
  9. Uchwała ZWZ nr 24 w sprawie zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. Oddziału Spółki w Solcu Kujawskim,
  10. Uchwała ZWZ nr 25 w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń Spółki.
    - Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Rafako S.A.

**Uchwała nr 45 Rady Nadzorczej w sprawie opinii projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. w dniu 03.08.2020**
- IV. **Informacja dotycząca ochrony danych osobowych w związku ze zwołaniem 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> § 1 i 2 oraz 402<sup>2</sup>  
Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”) i § 23 ust. 3 Statutu Spółki zwołuje na dzień  
03.08.2020 r. o godz. 12:00 w siedzibie Spółki w Raciborzu przy ul. Łąkowej 33

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

**PORZĄDEK OBRAD:**

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
5. Przedstawienie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2019 roku oraz sprawozdania finansowego za 2019 rok;
6. Przedstawienie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2019 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2019 rok;
7. Podjęcie uchwał w sprawach:
  - a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2019 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok;
  - b) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2019 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2019 rok;
  - c) zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2019 roku;
  - d) udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w 2019 roku;
  - e) udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2019 roku;
  - f) pokrycia straty Spółki za 2019 rok;
  - g) zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. Oddziału Spółki w Solcu Kujawskim;
  - h) przyjęcia polityki wynagrodzeń Spółki.
8. Zamknięcie Zgromadzenia.

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

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

- zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.
3. Akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać na piśmie w siedzibie Spółki lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (w sposób i na adresy podane w pkt 1 powyżej) projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.
  4. Podobnie jak w pkt 1 powyżej Akcjonariusze powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania, załączając świadectwo depozytowe lub imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z odpowiedniego rejestru. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie PDF.
  5. Każdy z akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Projekty uchwał powinny być zgłaszane wraz z uzasadnieniem.
  6. Akcjonariusz może uczestniczyć w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.
  7. Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej na podany w pkt. 1 powyżej adres poczty elektronicznej nie później niż na 4 dni przed dniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej powinno zawierać dane umożliwiające identyfikację akcjonariusza. Do zawiadomienia o udzieleniu przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy załączyć skan dokumentu tożsamości akcjonariusza. Do zawiadomienia o udzieleniu przez akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy załączyć skany aktualnych odpisów z odpowiednich rejestrów, wymieniających osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. Spółka podejmuje również inne odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika, w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej, przy czym działania te powinny być proporcjonalne do celu.
  8. Akcjonariusze i pełnomocnicy zostaną dopuszczeni do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu po okazaniu dowodu tożsamości, a pełnomocnicy, którym udzielono pełnomocnictwa w formie pisemnej po okazaniu dodatkowo ważnego pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej. Wszyscy pełnomocnicy osób prawnych, niezależnie od tego w jakiej formie udzielono im pełnomocnictwa, winni dodatkowo okazać aktualne odpisy z odpowiednich rejestrów, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów.
  9. Zarząd Spółki działając na podstawie § 30a ust. 2 Statutu Spółki informuje, że nie dopuszcza udziału akcjonariuszy oraz możliwości wykonywania prawa głosu na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto zarząd informuje, że regulamin walnego zgromadzenia Spółki nie przewiduje możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną.
  10. Dniem rejestracji uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu jest dzień 18 lipca 2020 roku.
  11. Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu tj. na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

12. Rekomenduje się akcjonariuszom zabranie ze sobą na Zwyczajne Walne Zgromadzenie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, którego żądanie wystawienia można złożyć w terminie do 18 lipca 2020 roku w podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Spółki.
13. Spółka ustala listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu przekazanego jej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), a sporządzonego na podstawie wystawionych przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na trzy dni powszednie przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w siedzibie Spółki zostanie wyłożona do wglądu lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz będzie mógł zażądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną podając adres, na który lista powinna być wysłana.
14. Osoby uprawnione do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu mogą uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz projekty uchwał w siedzibie Spółki lub na stronie internetowej pod adresem [www.rafako.com.pl](http://www.rafako.com.pl) w zakładce „Relacje Inwestorskie” widok „WZA/ Najbliższe WZ”.

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

1. Regulamin Obrad określa tryb prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.
2. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana.
3. Otwierający Walne Zgromadzenie niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do głosowania.
4. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolność do podejmowania uchwał w oparciu o dowody zwołania Walnego Zgromadzenia i listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia. Lista obecności zawiera ilość akcji, które każdy z uczestników przedstawia i ilość przysługujących im głosów. Lista obecności powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego, podpisana przez niego oraz wyłożona podczas Zgromadzenia.
5. Przewodniczący Zgromadzenia proponuje skład komisji skrutacyjnej, wyborczej albo skrutacyjno-wyborczej, zapewniających sprawne przeprowadzenie Walnego Zgromadzenia i zarządza ich wybór.
6. W przypadku Komisji Skrutacyjnej oblicza ona liczbę głosów oddanych za i przeciw podjęciu uchwały oraz głosów wstrzymujących się. Pisemne stwierdzenie Komisji 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 07.07.2020 r.

**Uchwała Nr 1**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 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 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie:     wyboru Komisji Skrutacyjnej.

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

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

**Uchwała Nr 3**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie:     rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2019 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2019 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 2019 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok uchwała się co następuje:

1.   Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.
  
2.   Zatwierdza się sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej zamyka się po stronie aktywów i pasywów kwotami 932.588.376,13 zł (słownie: dziewięćset trzydzieści dwa miliony pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta siedemdziesiąt sześć złotych trzynaście groszy), natomiast sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje stratę netto w wysokości 284.644.006,59 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery miliony sześćset czterdzieści cztery tysiące sześć złotych i pięćdziesiąt dziewięć groszy).

**UCHWAŁA NR 37/2020**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 30-06-2020**

W sprawie: przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2019 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

§ 1

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu („**Spółka**”), działając na podstawie § 21 ust. 2 punkt 1 i 3 Statutu Spółki, §70 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757), art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 68 Ustawy o rachunkowości, niniejszym postanawia:

1. przyjąć sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2019 oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
2. przedłożyć poniższe sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A. jako realizację zobowiązania wynikającego z § 21 ust. 2 punkt 1 i 3 Statutu Spółki i art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**OCENA RADY NADZORCZEJ RAFAKO S.A.**  
**dotycząca sprawozdania z działalności Spółki oraz jednostkowego sprawozdania**  
**finansowego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem**  
**faktycznym**

Rada Nadzorcza spółki **RAFAKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Raciborzu**, adres: ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000034143, NIP: 6390001788, REGON: 270217865 (dalej jako: „**Spółka**”), zgodnie z § 21 ust. 2 punkt 1 i 3 Statutu Spółki jak i wymogiem §70 ust. 1 pkt 14) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 r. poz. 757) oraz art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych po rozpatrzeniu, niniejszym dokonuje według najlepszej wiedzy pozytywnej oceny:

- 1) sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku,
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2019 roku, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny ww. sprawozdań na podstawie:

- 1) treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
- 2) sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019,
- 3) sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu sporządzonego na podstawie art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję komisji 2005/909/WE oraz stosownie do przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089),
- 4) spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej, w tym z kluczowym biegłym rewidentem.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez firmę audytorską **Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.** z siedzibą w Poznaniu („**Audytorka**”), która została wybrana przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. za rok obrotowy 2019.

Biegły Rewident zwrócił uwagę na następujące aspekty w sposób następujący:

*„Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności*

Zwracamy uwagę na fakt, że Zarząd Spółki przedstawił w nocy 7 dodatkowych informacji objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego następujące okoliczności oraz wynikającą z nich istotną niepewność:

- Zarząd Spółki opisał zagrożenia związane z zarządzaniem płynnością finansową w Spółce wskazując na podstawowe warunki konieczne do zachowania płynności w okresie dwunastu miesięcy od dnia bilansowego. Warunki te to odnowienie dotychczasowego finansowania kredytowego i gwarancyjnego, którego termin zapada na koniec czerwca 2020 roku oraz utrzymanie tego poziomu finansowania do dnia bilansowego oraz przez dalsze okresy po dniu bilansowym, pozyskanie dodatkowych środków potrzebnych do zapełnienia luki płynnościowej w postaci transakcji sprzedaży projektu elektrycznego autobusu e-bus, kontynuacja projektów realizowanych do końca roku zgodnie z założonymi planami oraz aktywne zarządzanie kapitałem obrotowym.
- Zarząd Spółki przedstawił sytuację prawną i faktyczną oraz zagrożenia w zakresie realizowanej przez spółkę zależną na rzecz Tauron Wytwarzanie S.A. umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II. W szczególności Zarząd opisał skutki podpisanego aneksu, w którym określono zasady wykonywania przez spółkę zależną prac dodatkowych oraz wydłużono termin podpisania protokołu przejścia bloku do eksploatacji do dnia 15 listopada 2020 roku. Aneks zawiera również zobowiązanie stron do zgodnego i w dobrej wierze współdziałania celem likwidacji szkody wynikłej z awarii, która jest zdarzeniem roku 2020. Zgodnie z podpisanym aneksem strony mają w najbliższej przyszłości przystąpić do rozmów w zakresie rozliczenia strat wynikających ze stanu epidemicznego oraz zgłoszonych przez spółkę zależną roszczeń dodatkowych.
- Zarząd przedstawił sytuację płynnościową Spółki wskazując na konieczność pozyskania dodatkowych źródeł finansowania działalności podstawowej Spółki oraz konieczność przeprowadzenia działań restrukturyzacyjnych warunkujących niezakłócone działanie.

Stan ten wskazuje na istnienie istotnej niepewności, która może budzić znaczące wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. We wspomnianej wyżej nocie Zarząd przedstawił również działania podjęte w celu wyeliminowania tych zagrożeń. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma. Nasza opinia nie zawiera modyfikacji odnośnie tej sprawy.

*Objaśnienie ze zwróceniem uwagi: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

Zwracamy uwagę na notę 15.3 dodatkowych informacji objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki wskazał na istnienie niepewności realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości bilansowej 37 226 tysięcy złotych. Odzyskiwalność aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zależeć będzie od powodzenia realizacji założonych przez Zarząd Spółki budżetów i prognoz podatkowych na kolejne lata. Nasza opinia nie zawiera modyfikacji odnośnie tej sprawy.

Biegły rewident w odniesieniu do sprawozdania z działalności za rok 2019 rok stwierdził, że ww. sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczył, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdza w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.”

Na podstawie treści omawianego sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania ww. sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza Spółki niniejszym stwierdza według najlepszej wiedzy, że:

- 1) sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019 sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
- 2) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2019 roku sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
- 3) przedmiotowe sprawozdania przedstawiają prawidłowy i rzetelny obraz rozwoju, osiągnięć, sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz ich wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ocenia, według najlepszej wiedzy, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2019 roku są zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

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

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

1. Piotr Zimmerman .....

\_\_\_\_\_

2. Michał Sikorski .....

5. Krzysztof Gerula .....

3. Przemysław Schmidt .....

6. Maciej Stańczuk .....

4. Konrad Milczarski .....

7. Bartosz Sierakowski .....

**Uchwała Nr 4**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S. A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2019 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2019 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 2019 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2019 rok uchwała się co następuje:

1. Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.
2. Zatwierdza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zamyka się po stronie aktywów i pasywów kwotami 1.302.430.920,15 zł (słownie: jeden miliard trzysta dwa miliony czterysta trzydzieści tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych piętnaście groszy), natomiast skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje stratę netto w wysokości 477.586.033,08 zł (słownie: czterysta siedemdziesiąt siedem milionów pięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy trzydzieści trzy złote osiem groszy).

**UCHWAŁA NR 38/2020**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 30-06-2020**

W sprawie: przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. za rok obrotowy 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

§ 1

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu („Spółka”), działając na podstawie § 21 ust. 2 punkt 4 Statutu Spółki, §71 ust. 1 pkt 12) Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych

przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757), art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 68 Ustawy o rachunkowości, niniejszym postanawia:

1. przyjąć sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. za rok obrotowy 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
2. przedłożyć poniższe sprawozdanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A. jako realizację zobowiązania wynikającego z § 21 ust. 2 punkt 4 Statutu Spółki i art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

### **OCENA RADY NADZORCZEJ RAFAKO S.A. dotycząca sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym**

Rada Nadzorcza spółki **RAFAKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Raciborzu**, adres: ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000034143, NIP: 6390001788, REGON: 270217865 (dalej jako: „**Spółka**”), zgodnie z § 21 ust. 2 punkt 4 Statutu Spółki jak i wymogiem §71 ust. 1 pkt 12) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 r. poz. 757) oraz art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, po rozpatrzeniu, niniejszym dokonuje według najlepszej wiedzy pozytywnej oceny:

1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku,
2. sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. w 2019 roku, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny ww. sprawozdań na podstawie:

1. treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
2. sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. za rok obrotowy 2019,
3. sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu sporządzonego na podstawie art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych

badania sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję komisji 2005/909/WE oraz stosownie do przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089),

4. spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej, w tym z kluczowym biegłym rewidentem.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez firmę audytorską **Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.** z siedzibą w Poznaniu, która została wybrana przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. za rok obrotowy 2019.

Biegły Rewident zwrócił uwagę na następujące aspekty w sposób następujący:

*„Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności*

Zwracamy uwagę na fakt, że Zarząd Spółki Dominującej przedstawił w nocie 6 dodatkowych informacji objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego następujące okoliczności oraz wynikającą z nich istotną niepewność:

- Zarząd Spółki Dominującej opisał zagrożenia związane z zarządzaniem płynnością finansową w Grupie wskazując na podstawowe warunki konieczne do zachowania płynności w okresie dwunastu miesięcy od dnia bilansowego. Warunki te to odnowienie dotychczasowego finansowania kredytowego i gwarancyjnego, którego termin zapada na koniec czerwca 2020 roku oraz utrzymanie tego poziomu finansowania do dnia bilansowego oraz przez dalsze okresy po dniu bilansowym, pozyskanie dodatkowych środków potrzebnych do zapalenia luki płynnościowej w postaci transakcji sprzedaży projektu elektrycznego autobusu e-bus, kontynuacja projektów realizowanych do końca roku zgodnie z założonymi planami oraz aktywne zarządzanie kapitałem obrotowym.
- Zarząd Spółki Dominującej przedstawił sytuację prawną i faktyczną oraz zagrożenia w zakresie realizowanej na rzecz Tauron Wytwarzanie S.A. umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II. W szczególności Zarząd opisał skutki podpisanego aneksu, w którym określono zasady wykonywania przez Grupę prac dodatkowych oraz wydłużono termin podpisania protokołu przejęcia bloku do eksploatacji do dnia 15 listopada 2020 roku. Aneks zawiera również zobowiązanie stron do zgodnego i w dobrej wierze współdziałania celem likwidacji szkody wynikłej z awarii, która jest zdarzeniem roku 2020. Zgodnie z podpisanym aneksem strony mają w najbliższej przyszłości przystąpić do rozmów w zakresie rozliczenia strat wynikających ze stanu epidemicznego oraz zgłoszonych przez Grupę roszczeń dodatkowych.
- Zarząd przedstawił sytuację płynnościową Grupy wskazując na konieczność pozyskania dodatkowych źródeł finansowania działalności podstawowej Grupy oraz konieczność przeprowadzenia działań restrukturyzacyjnych warunkujących niezakłócone działanie.

Stan ten wskazuje na istnienie istotnej niepewności, która może budzić znaczące wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Grupę. We wspomnianej wyżej nocie Zarząd Spółki Dominującej przedstawił również działania podjęte w celu wyeliminowania tych zagrożeń. Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej działania te zostaną uwieńczone

powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma. Nasza opinia nie zawiera modyfikacji odnośnie tej sprawy.

*Objaśnienie ze zwróceniem uwagi: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

Zwracamy uwagę na notę 14.3. dodatkowych informacji objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki Dominującej wskazał na istnienie niepewności realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości bilansowej 42 672 tysiące złotych. Odzyskiwalność aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zależeć będzie od powodzenia realizacji założonych przez Zarząd Spółki Dominującej budżetów i prognoz podatkowych na kolejne lata. Nasza opinia nie zawiera modyfikacji odnośnie tej sprawy.”

Biegły rewident w odniesieniu do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. za rok 2019, stwierdził, że ww. sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczył, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej RAFAKO S.A. i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdza w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Na podstawie treści omawianego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. oraz sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania ww. sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza Spółki niniejszym stwierdza według najlepszej wiedzy, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. za rok obrotowy 2019 sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
2. sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. w 2019 roku sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
3. przedmiotowe sprawozdania przedstawiają prawidłowy i rzetelny obraz rozwoju, osiągnięć, sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. oraz jej wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ocenia, według najlepszej wiedzy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. za rok obrotowy 2019 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. w 2019 roku są zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

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

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



- |                       |       |                        |       |
|-----------------------|-------|------------------------|-------|
| 1. Piotr Zimmerman    | ..... |                        |       |
|                       | _____ |                        |       |
| 2. Michał Sikorski    | ..... | 5. Krzysztof Gerula    | ..... |
| 3. Przemysław Schmidt | ..... | 6. Maciej Stańczuk     | ..... |
| 4. Konrad Milczarski  | ..... | 7. Bartosz Sierakowski | ..... |

**Uchwała Nr 5  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S. A. („Spółka”)  
z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2019 roku.

Zatwierdza się sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2019 roku.

**UCHWAŁA Nr 42/2020  
Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.  
z dnia 06-07-2020**

W sprawie: sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w 2019 roku wraz z oceną sytuacji Spółki.

**§1**

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. („**Spółka**”), podsumowując swoje prace za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, postanawia przyjąć Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki o treści zgodnej z załącznikiem nr 1 do niniejszej uchwały, wnosząc jednocześnie o udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 roku.

**§2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym oddano 5 głosów ważnych, a w tym:

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

Uchwała została przyjęta.

Załącznik nr 1:

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w 2019 roku.

1. Piotr Zimmerman .....

\_\_\_\_\_

2. Michał Sikorski .....

\_\_\_\_\_

3. Przemysław Schmidt .....

4. Konrad Milczarski .....

5. Krzysztof Gerula .....

6. Maciej Stańczuk .....

7. Bartosz Sierakowski .....

**Sprawozdanie z działalności  
Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.  
w 2019 roku**

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2019 roku przedstawiał się następująco:

1. Helena Fic – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
2. Małgorzata Wiśniewska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Przemysław Schmidt - Sekretarz Rady Nadzorczej (członek niezależny<sup>1</sup>),
4. Adam Szyszka - Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny<sup>1</sup>),
5. Dariusz Szymański - Członek Rady Nadzorczej,
6. Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny<sup>1</sup>),
7. Michał Sikorski - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku obrotowego 2019 zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 14 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A, w związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatów dotychczasowych członków Rady Nadzorczej z dniem 14 czerwca 2019 roku, podjęło następujące Uchwały:

1. w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. na 7 osób,
2. w sprawie powołania Rady Nadzorczej na X kadencję.

Akcjonariusz PBG S.A. wykonując uprawnienie osobiste, o którym mowa w par. 17 ust 3 i 4 Statutu Spółki, powołał w dniu 14 czerwca 2019 roku do Rady Nadzorczej:

- 1) Panią Helenę Fic powierzając jej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- 2) Panią Małgorzatę Wiśniewską powierzając jej funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej,
- 3) Pana Dariusza Szymańskiego,
- 4) Pana Michała Sikorskiego.

Natomiast ZWZ powołało w skład Rady Nadzorczej:

- 1) Pana Przemysława Schmidt,
- 2) Pana Krzysztofa Gerulę,
- 3) Pana Adama Szyszkę.

W dniu 14 czerwca 2019 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym powierzono funkcję Sekretarza Panu Przemysławowi Schmidt. Ponadto powołano Komitet Audytu w osobach:

---

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

- 1) Adam Szyszka (niezależny członek Rady Nadzorczej)- Przewodniczący Komitetu,
- 2) Przemysław Schmidt (niezależny członek Rady Nadzorczej),
- 3) Dariusz Szymański.

W dniu 25 listopada 2019 roku akcjonariusz PBG S.A. wykonując uprawnienie osobiste, o którym mowa w par. 17 ust. 3 i 4 Statutu Spółki:

1. odwołał z Rady Nadzorczej:
  - 1) Panią Helenę Fic,
  - 2) Pana Dariusza Szymańskiego;
2. powołał do Rady Nadzorczej:
  - 1) Pana Jerzego Karney,
  - 2) Pana Michała Maćkowiaka.

W dniu 26 listopada 2019 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Pani Małgorzacie Wiśniewskiej, a funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Jerzemu Karney.

W dniu 27 listopada 2019 roku Rada Nadzorcza uzupełniła skład KARN i powołała Pana Michała Maćkowiaka związku z odwołaniem Pana Dariusza Szymańskiego ze składu Rady Nadzorczej.

Skład osobowy organu nadzorującego na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Pani Małgorzata Wiśniewska - Przewodnicząca,
- 2) Pan Jerzy Karney,- Wiceprzewodniczący,
- 3) Pan Przemysław Schmidt (członek niezależny)- Sekretarz,
- 4) Pan Adam Szyszka (członek niezależny),
- 5) Pan Krzysztof Geruła (członek niezależny),
- 6) Pan Michał Sikorski,
- 7) Pan Michał Maćkowiak.

W 2019 roku Rada odbyła 8 posiedzeń oraz 28 razy podejmowała uchwały przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość (pocztą elektroniczną). Rada przyjęła łącznie 61 uchwał.

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

W opinii Rady Nadzorczej, Rada wykonywała swoje obowiązki i zadania z najwyższą starannością, realizując w czasie swojej działalności obowiązki wynikające z Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i ustawy o rachunkowości odbywając posiedzenia w miarę potrzeb. Wszelkie decyzje Rada podejmowała kolegialnie w formie uchwał - zgodnie z zasadami przyjętymi w Regulaminie Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki powiadamiany był każdorazowo o terminie posiedzenia Rady oraz planowanym porządku obrad. Członkowie Zarządu byli zapraszani na posiedzenia 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 2019 roku między innymi takimi tematami jak:

1. Bieżąca i okresowa sytuacja finansowa i handlowa firmy,
2. Stan realizacji istotnych projektów, w tym projektu „Jaworzno”,
3. Pozyskiwanie kontraktów, potencjał rynku krajowego oraz pozostałych rynków, główne ryzyka związane ze składanymi ofertami,
4. Wyrażanie zgody na składanie ofert dla kluczowych inwestycji w energetyce i segmencie oil & gas - udział w przetargach,
5. Opiniowanie projektów uchwał na Walne Zgromadzenia RAFAKO S.A.,
6. Analiza uchwał podejmowanych przez Zarząd Spółki,
7. Kontrola realizacji uchwał Rady Nadzorczej,
8. Strategia rozwoju,
9. Stan i zmiana portfela zamówień,
10. Ocena ryzyk i zagrożeń mogących zrealizować się w 2019 roku,
11. Opiniowanie zastrzeżeń audytora do sprawozdań finansowych Spółki i GK RAFAKO,
12. Omówienie, ocena i przyjęcie rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2018 r.,
13. Ocena wniosku Zarządu co do podziału zysku za 2018 rok,
14. Przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w 2018 roku wraz z oceną sytuacji Spółki,
15. Zatwierdzenie Budżetu RAFAKO S.A. na 2019 rok,
16. Zatwierdzenie Regulaminu Organizacyjnego RAFAKO S.A.,
17. Zatwierdzenie Regulaminu Zarządu RAFAKO S.A.,
18. Zatwierdzenie Regulaminu Audytu i Kontroli Wewnętrznej w RAFAKO S.A.,
19. Przyjęcie Planu Audytów Wewnętrznych na 2019 rok,
20. Zmiany w składzie Zarządu,
21. Ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu,
22. Zmiany w Komitecie Audytu i Komitecie Wynagrodzeń,
23. Przyjęcie oświadczenia w zakresie funkcjonowania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki i wyboru audytora zgodnie z przepisami,
24. Wyrażenie zgody na delegowanie Członka (Wiceprzewodniczącej) Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych,
25. Omawianie śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki i GK RAFAKO,
26. Wyrażenie zgody na podpisanie Direct Agreement in relations to the Export Contract (*Umowa Bezpośrednia dot. Kontraktu Eksportowego*) z Bankiem Gospodarstwa Krajowego,
27. Wyrażenie zgody na zawarcie Aneksu nr 4 do Umowy o linię gwarancyjną z dnia 27 kwietnia 2018 roku wraz z późniejszymi zmianami zawartej z HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce,
28. Wyrażenie zgody na zawarcie aneksu Nr 29 do Umowy kredytowej z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej z PKO BP S.A., dotyczącej limitu kredytowego wielocelowego,
29. Wyrażenie zgody na zawiązanie przez RAFAKO S.A. spółki RAFAKO EBUS Sp. z o.o. i objęcia w niej udziałów,
30. Wyrażenie zgody na zawarcie Aneksu nr 7 do Kontraktu nr 2013/0928/Ri na budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III.

### **III. Komitet Audytu Rady Nadzorczej.**

W trakcie roku obrotowego 2019 zaszły zmiany w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2019 roku przedstawiał się następująco:

1. Pan Adam Szyszka – Przewodniczący (niezależny),
2. Pan Przemysław Schmidt (niezależny),
3. Pan Dariusz Szymański.

W dniu 27 listopada 2019 roku Rada Nadzorcza uzupełniła skład KARN i powołała Pana Michała Maćkowiaka związku z odwołaniem Pana Dariusza Szymańskiego ze składu Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiał się następująco:

1. Pan Adam Szyszka - Przewodniczący,
2. Pan Przemysław Schmidt,
3. Pan Michał Maćkowiak.

1. Adam Szyszka - Przewodniczący Komitetu Audytu, jest osobą spełniającą ustawowe kryteria niezależności, posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, które nabył w trakcie edukacji w zakresie finansów – od tytułu magistra na kierunku finanse i rachunkowość przedsiębiorstw po tytuł profesora nauk ekonomicznych. Dodatkowo umiejętności praktyczne w powyższym zakresie nabył pracując w dziale audytu w firmie PwC, firmie konsultingowej AT INVEST Sp. z o.o., a także jako przewodniczący komitetu audytu spółki PANI TERESA MEDICA S.A. Adam Szyszka posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, które nabył w trakcie blisko 5-letniego sprawowania funkcji członka rady nadzorczej RAFAKO S.A., a także wcześniej realizując projekty doradcze dla podmiotów z branży budowlanej w ramach działalności konsultingowej AT INVEST Sp. z o.o.
2. Przemysław Schmidt - Członek Komitetu Audytu, jest osobą spełniającą ustawowe kryteria niezależności, posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości – ukończył m.in. Uniwersytet A. Mickiewicza w Poznaniu na Wydziale Prawa, ukończył szereg szkoleń w zakresie finansów i przez wiele lat pracował jako bankier inwestycyjny zajmując się finansami przedsiębiorstw. Zasiadał w radach nadzorczych spółek, w których był członkiem komitetów audytu. Ukończył szkolenia organizowane przez GPW, PwC i BDO dla członków Komitetów Audytu, zakończone certyfikatami. Przemysław Schmidt posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, a które nabył pracując w bankowości inwestycyjnej przez ponad 20 lat dla klientów związanych z branżą budownictwa energetycznego, a także w trakcie blisko 6-letniego sprawowania funkcji członka rady nadzorczej RAFAKO S.A.
3. Michał Maćkowiak - Członek Komitetu Audytu, jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu oraz absolwentem studiów MBA. Piastował i piastuje funkcje w organach zarządczych i nadzorczych spółek prawa handlowego w kraju. Michał Maćkowiak posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, które nabył w trakcie pracy w RAFAKO S.A. oraz innych spółkach z branży energetycznej

W 2019 roku Komitet Audytu RN odbył 4 posiedzenia, ponadto 3 posiedzenia w formie telekonferencji oraz 1 raz podjął decyzję przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość przy wykorzystaniu poczty elektronicznej. Łącznie Komitet Audytu podjął 4 Uchwały.

W trakcie posiedzeń w 2019 roku Komitet zajmował się następującymi sprawami:

1. Omówienie z biegłym rewidentem (Grant Thornton) podsumowania badania i kluczowych zagadnień dotyczących badania sprawozdań za 2018 rok,
2. Akceptacja Planu Audytów Wewnętrznych na 2019 rok,
3. Akceptacja Regulaminu Audytu i Kontroli Wewnętrznej w RAFAKO S.A.,
4. Omówienie z Pełnomocnikiem Zarządu ds. Audytu Wewnętrznego istotnych kwestii związanych z funkcjonowaniem audytu wewnętrznego w Spółce,
5. Wybór Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej X kadencji,
6. Przegląd Rozszerzonego Raportu Kwartalnego RAFAKO S.A. zawierającego skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej i skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy 2019 roku,
7. Przegląd Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego RAFAKO S.A. zawierającego skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej i skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy 2019 roku,
8. Omówienie z biegłym rewidentem (Grant Thornton) przebiegu przeglądu kluczowych zagadnień dotyczących sprawozdań Spółki i GK RAFAKO za I półrocze 2019 roku, w tym omówienie transakcji z podmiotami powiązanymi,
9. Wypracowanie propozycji modelu stałej wymiany informacji pomiędzy Zarządem a Radą Nadzorczą, dotyczących bieżących przepływów finansowych Spółki, w tym przepływów z transakcji z podmiotami powiązanymi,
10. Analiza kwestii związanych z przeszacowaniem kontraktów w kontekście poprawności procedur i procesów budżetowania oraz nadzoru nad budżetami realizowanych kontraktów.

**Zgodnie z przyjętymi zasadami Komitet Audytu stosował główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania tj.:**

1. Wybór podmiotu uprawnionego do badania dokonywany jest przez Radę Nadzorczą.
2. Rada Nadzorcza w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania działa na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.
3. Nieważne z mocy prawa są klauzule umowne, które ograniczają możliwość wyboru przez Radę Nadzorczą podmiotu uprawnionego do badania.
4. Za ograniczające możliwość wyboru podmiotu uprawnionego do badania uznaje się m.in. te klauzule, które nakazują wybór audytora spośród określonej kategorii lub spośród wykazu podmiotów uprawnionych do badania.
5. Zarówno Rada Nadzorcza podczas dokonywania ostatecznego wyboru, jak i Komitet Audytu na etapie ustalania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi wyboru podmiotu uprawnionego do badania:
  - a) jakością wykonywanych prac audytorskich,
  - b) ceną zaproponowaną przez podmiot uprawniony do badania;
  - c) możliwością zapewnienia pełnego zakresu usług określonych przez RAFAKO S.A.;
  - d) dotychczasowym doświadczeniem podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym profilu działalności;
  - e) dotychczasowym doświadczeniem podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
  - f) kwalifikacjami zawodowymi i dotychczasowymi doświadczeniami osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie;

- g) możliwością przeprowadzenia badania w terminach określonych przez RAFAKO S.A.;
  - h) reputacją podmiotu uprawnionego do badania na rynkach finansowych;
  - i) potwierdzeniem niezależności i bezstronności podmiotu uprawnionego do badania już na etapie procedury wyboru.
6. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, Komitet Audytu kieruje się zasadą rotacji kluczowego biegłego rewidenta.

**oraz główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem:**

1. Biegły rewident, firma audytorska, która przeprowadza ustawowe roczne badanie sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. lub przegląd półrocznego sprawozdania finansowego RAFAKO S.A., a także podmiot powiązany z firmą audytorską lub jakimkolwiek członkiem sieci do której należy biegły rewident lub firma audytorska nie mogą świadczyć w jakikolwiek sposób, bezpośredni lub pośredni dla RAFAKO S.A. ani jednostek z nią powiązanych usług wskazanych art. 5 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 R. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE oraz żadnych innych usług nie będących czynnościami rewizji finansowej, z tym zastrzeżeniem, że dopuszczalne jest świadczenie usług wskazanych w art. 136 ust. 2 Ustawy.
2. Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający badania ustawowe jednostek interesu publicznego oraz — w przypadku gdy biegły rewident lub firma audytorska należą do sieci — każdy członek takiej sieci mogą świadczyć na rzecz badanej jednostki, jej jednostki dominującej oraz jednostek przez nią kontrolowanych usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych inne niż zabronione usługi, o których mowa w § 2 jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową RAFAKO S.A. oraz pod warunkiem, że świadczenie usług dodatkowych:
  - a) nie ma lub ma nieistotny — łącznie lub osobno — bezpośredni wpływ na badane sprawozdania finansowe;
  - b) oszacowanie wpływu na badane sprawozdania finansowe jest udokumentowane i wyjaśnione w dodatkowym sprawozdaniu Zarządu przekazanego do Komitetu Audytu;
  - c) biegły rewident lub firma audytorska przestrzegają zasad niezależności zgodnie z przepisami prawa.
3. Zawarcie umowy na świadczenie usług dozwolonych (lub odpowiednio rozpoczęcie ich stosowania w oparciu o umowę ramową) następuje po uzyskaniu uprzedniej zgody Komitetu Audytu na świadczenie usług dodatkowych, wyrażonej w uchwale.
4. Celem wyrażenia przez Komitet Audytu zgody na świadczenie usług dodatkowych Zarząd RAFAKO S.A. zwraca się do Komitetu Audytu z odpowiednim wnioskiem, przekazując jednocześnie członkom Komitetu Audytu opracowanie w zakresie szacunkowego wpływu świadczenia usług dodatkowych na badanie sprawozdania finansowego i niezależność.
5. Podjęcie przez Komitet Audytu uchwały w sprawie zgody na świadczenie usług dodatkowych następuje po przeprowadzeniu uprzedniej oceny zagrożeń dla badania sprawozdania finansowego i zabezpieczeń niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej.
6. W razie potrzeby Komitet Audytu wydaje odpowiednie wskazania dotyczące wykonywania usług dozwolonych.



Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki określone w Procedurze RAFAKO S.A. dotyczącej wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej działa na podstawie przepisów prawa oraz uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu działania Komitetu Audytu.

#### **IV. Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej.**

W trakcie roku obrotowego 2019 zaszły zmiany w składzie Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2019 roku przedstawiał się następująco:

1. Małgorzata Wiśniewska,
2. Krzysztof Geruła,
3. Przemysław Schmidt.

W dniu 14 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Wynagrodzeń, w skład którego weszli:

1. Małgorzata Wiśniewska,
2. Helena Fic,
3. Krzysztof Geruła,
4. Michał Sikorski.

Skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń, w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej, na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiał się następująco:

1. Pani Małgorzata Wiśniewska,
2. Pan Krzysztof Geruła,
3. Pan Michał Sikorski.

W 2019 roku Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej czterokrotnie wyraził opinię dotyczącą wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu.

#### **V. Opis 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 oraz analogicznie informacje zawarte w sprawozdaniach skonsolidowanych za 2019 rok, a także procesy gospodarcze zachodzące w Polsce i na świecie, dokonała oceny sytuacji Spółki.

Biegły Rewident nie wniósł zastrzeżeń do sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwrócił jednak uwagę na istotną niepewność dotyczącą kontynuacji działalności:

„Zwracamy uwagę na fakt, że Zarząd Spółki przedstawił w nocie 7 dodatkowych informacji objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego następujące okoliczności oraz wynikającą z nich istotną niepewność:

- Zarząd Spółki opisał zagrożenia związane z zarządzaniem płynnością finansową w Spółce wskazując na podstawowe warunki konieczne do zachowania płynności w okresie dwunastu miesięcy od dnia bilansowego. Warunki te to odnowienie dotychczasowego finansowania kredytowego i gwarancyjnego, którego termin zapada na koniec czerwca 2020 roku oraz utrzymanie tego poziomu finansowania do dnia bilansowego oraz przez dalsze okresy po dniu bilansowym, pozyskanie dodatkowych środków potrzebnych do zapełnienia luki płynnościowej w postaci transakcji sprzedaży projektu elektrycznego autobusu e-bus, kontynuacja projektów realizowanych do końca roku zgodnie z założonymi planami oraz aktywne zarządzanie kapitałem obrotowym.
- Zarząd Spółki przedstawił sytuację prawną i faktyczną oraz zagrożenia w zakresie realizowanej przez spółkę zależną na rzecz Tauron Wytwarzanie S.A. umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II. W szczególności Zarząd opisał skutki podpisanego aneksu, w którym określono zasady wykonywania przez spółkę zależną prac dodatkowych oraz wydłużono termin podpisania protokołu przejścia bloku do eksploatacji do dnia 15 listopada 2020 roku. Aneks zawiera również zobowiązanie stron do zgodnego i w dobrej wierze współdziałania celem likwidacji szkody wynikłej z awarii, która jest zdarzeniem roku 2020. Zgodnie z podpisanym aneksem strony mają w najbliższej przyszłości przystąpić do rozmów w zakresie rozliczenia strat wynikających ze stanu epidemicznego oraz zgłoszonych przez spółkę zależną roszczeń dodatkowych.
- Zarząd przedstawił sytuację płynnościową Spółki wskazując na konieczność pozyskania dodatkowych źródeł finansowania działalności podstawowej Spółki oraz konieczność przeprowadzenia działań restrukturyzacyjnych warunkujących niezakłócone działanie.

Stan ten wskazuje na istnienie istotnej niepewności, która może budzić znaczące wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. We wspomnianej wyżej nodce Zarząd przedstawił również działania podjęte w celu wyeliminowania tych zagrożeń. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma. Nasza opinia nie zawiera modyfikacji odnośnie tej sprawy.”

Biegły rewident przedstawił również objaśnienie ze zwróceniem uwagi na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

„Zwracamy uwagę na notę 15.3 dodatkowych informacji objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki wskazał na istnienie niepewności realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości bilansowej 37 226 tysięcy złotych. Odzyskiwalność aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zależeć będzie od powodzenia realizacji założonych przez Zarząd Spółki budżetów i prognoz podatkowych na kolejne lata. Nasza opinia nie zawiera modyfikacji odnośnie tej sprawy.”

Biegły rewident w odniesieniu do sprawozdania z działalności za rok 2019 rok stwierdził, że ww. sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczył, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdza w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.”

Zdaniem biegłego rewidenta, za wyjątkiem ewentualnego skutku spraw opisanych we wskazanych zastrzeżeniach, sprawozdania finansowe:

- 1) przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 oraz wyników finansowych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- 2) zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości
- 3) są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę i Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2019 roku osiągnęły poziom 947 061 tysięcy złotych i były wyższe w stosunku do sprzedaży roku poprzedniego o 303 748 tysięcy złotych (o 47,2%). Sprzedaż produktów i usług wyniosła 945 973 tysięcy złotych a przychody ze sprzedaży materiałów wyniosły 1 088 tysięcy złotych.

Wzrost sprzedaży odnotowany w 2019 roku był spowodowany głównie zwiększeniem zaangażowania na projektach dotychczas realizowanych, w tym z tytułu kontraktu na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem dla litewskiego klienta UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINÉ oraz budowę dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW).

W 2019 roku odnotowano wzrost sprzedaży na rynku krajowym o 31 procent stosunku do roku 2018. Zmiana ta nastąpiła głównie w asortymencie gaz ziemny i ropa naftowa, gdzie sprzedaż wzrosła z 5 377 tysięcy złotych w 2018 roku do 107 411 tysięcy złotych w 2019 roku. Znaczny wzrost sprzedaży odnotowano również w asortymencie zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych i usługi z tym związane oraz w asortymencie budownictwo, gdzie przychody wzrosły odpowiednio o 61 958 tysięcy złotych oraz o 21 825 tysięcy złotych.

Wartość sprzedaży zagranicznej za 2019 rok zwiększyła się o 186 484 tysiące złotych i wyniosła 453 203 tysięcy złotych, (co oznacza, że była aż o 69,9% wyższa od wartości sprzedaży za rok 2018). Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 47,9%, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 6,4 punktu procentowego.

Wzrost sprzedaży zagranicznej dotyczył głównie asortymentów: bloki energetyczne i kotły, zespoły oraz części maszyn i urządzeń energetycznych i usług z tym związanych. Sprzedaż bloków energetycznych i kotłów wyniosła 336 344 tysięcy złotych (142 108 tysięcy złotych w 2018 roku), co oznacza ponad dwukrotny wzrost w porównaniu do poprzedniego roku. Wzrost sprzedaży w tym asortymencie związanym jest głównie z realizacją kontraktu na Litwie i w Indonezji. Przychody ze sprzedaży zespołów oraz części maszyn i urządzeń energetycznych i usług z tym związanych wyniosły 113 543 tysięcy złotych i były o 13,6% wyższe w stosunku do 2018 roku. Spadek natomiast odnotowano w asortymencie gazu ziemnego i ropy naftowej, o 89%.

W 2019 roku Spółka osiągnęła ujemne wyniki na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat:

1. strata brutto na sprzedaży wyniosła 124 464 tysięcy złotych w porównaniu do 61 897 tysięcy złotych zysku za 2018 rok. Wynik na sprzedaży w porównaniu z poprzednim rokiem jest niższy o 186 361 tysięcy złotych. Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2019 roku wyniósł 1 071 525 tysięcy złotych a przychody ze

sprzedaży wyniosły 947 061 tysięcy złotych. Strata jest głównie następstwem aktualizacji szacunkowych kosztów realizacji 2 znaczących umów:

- na dostawę i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla kotłów AP – 1650 nr 9 i 10 wraz z modernizacją elektrofiltrów w ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. Dodatkowo, oszacowane przez Spółkę koszty realizacji umowy wynoszą 65 milionów złotych, i wpłynęły w całości na obniżenie na wynik RAFAKO za 2019 rok
  - na budowę bloku elektrociepłowni opalanego biopaliwem składającego się z kotłów fluidalnych oraz instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin w Wilnie. Wpływ tego kontraktu na wynik 2019 roku wyniósł – 57,9 milionów złotych;
2. strata na działalności operacyjnej wyniosła 250 395 tysięcy złotych w porównaniu do zysku na poziomie 3 703 tysięcy złotych za 2018 rok;
  3. strata netto wyniosła 284 644 tysięcy złotych w porównaniu do zysku na poziomie 4 302 tysięcy złotych za 2018 rok.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2019 roku osiągnęły poziom 1 244 904 tysięcy złotych i były niższe w stosunku do roku poprzedniego o 23 914 tysięcy złotych. Sprzedaż produktów i usług wyniosła 1 243 905 tysięcy złotych, natomiast przychody ze sprzedaży materiałów wyniosły 999 tysięcy złotych. Niższe były przychody ze sprzedaży na kontrakcie Jaworzno 910MW. Sprzedaż na tym projekcie spadła z poziomu 649 235 tysięcy złotych w 2018 roku do poziomu 285 272 tysięcy złotych w roku 2019 (spadek o 363 963 tysięcy złotych). W 2019 roku zanotowano wzrost sprzedaży w kilku asortymentach Grupy. W segmencie bloków energetycznych i kotłów (z wyłączeniem Projektu Jaworzno 910MW) sprzedaż wzrosła o 184 876 tysięcy złotych (tj. o 113%), w segmencie zespołów oraz części maszyn i urządzeń energetycznych i usług z tym związanych, zanotowano wzrost z poziomu 139 146 tysięcy złotych w 2018 roku do 207 301 tysięcy złotych w 2019 roku, ponadto znacząco wzrosły przychody w segmencie ropy oraz gazu ziemnego, z 44 234 tysięcy złotych w 2018 roku do poziomu 117 826 tysięcy złotych w 2019r.

W związku ze znacznie niższymi przychodami ze sprzedaży na projekcie Jaworzno 910 MW, sprzedaż na rynku krajowym spadła o 20,7% i wyniosła 784 006 tysięcy złotych. Przychody związane z realizacją projektu Jaworzno 910MW stanowiły w 2019 roku 36,4% całkowitej sprzedaży na rynku krajowym ( w 2018 roku było to 65,7%). Przychody segmentu urządzeń ochrony powietrza na rynku krajowym wyniosły 251 106 tysięcy złotych i w porównaniu z poprzednim rokiem były niższe o 17 931 tysięcy złotych (269 038 tysięcy złotych w 2018 roku). Niemniej na rynku krajowym znaczący wzrost sprzedaży odnotowano w asortymencie gazu ziemnego i ropy naftowej, gdzie sprzedaż wyniosła 115 272 tysięcy złotych. Znaczący wzrost w tym segmencie wynika głównie z realizacji kontraktów prowadzonych przez jednostkę dominującą dla spółki GAZ-SYSTEM S.A. tj. „Budowa gazociągu DN 700 Szczecin – Gdańsk, odcinek Goleniów- Płoty”.

Sprzedaż zagraniczna w 2019 roku wyniosła 460 898 tysięcy złotych i była o 179 769 tysięcy złotych wyższa niż w roku 2018, natomiast jej udział w sprzedaży ogółem wyniósł 37%, co jest wynikiem lepszym w porównaniu z poprzednim rokiem o 14,9%. Wzrost sprzedaży zagranicznej dotyczył większości asortymentów Grupy za wyjątkiem sektora gazu ziemnego i ropy naftowej gdzie zanotowano spadek o 20 898 tysięcy złotych. Sprzedaż w segmencie bloków energetycznych i kotłów wyniosła 342 474 tysięcy złotych (146 480 tysięcy złotych w 2018 roku) i jest związana głównie z realizacją kontraktu na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem dla litewskiego klienta UAB VILNIAUS KOGENERACINE JEGAINIE oraz wynika z postępów prac związanych z realizacją kontraktu dla Indonezyjskiego PT PLN Persero. Przychody ze sprzedaży zespołów oraz części maszyn i urządzeń energetycznych i usług z tym związanych wyniosły 114 314 tysięcy złotych i były o 5% wyższe w stosunku do 2018 roku.

W 2019 roku Grupa Kapitałowa RAFAKO osiągnęła ujemne wyniki na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat:

1. strata brutto na sprzedaży wyniosła 287 299 tysięcy złotych w porównaniu do 118 715 tysięcy złotych zysku za 2018 rok. Wynik na sprzedaży w porównaniu z poprzednim rokiem jest niższy o 406 014 tysięcy złotych. Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2019 roku wyniósł 1 532 203 tysiące złotych a przychody ze sprzedaży wyniosły 1 244 904 tysiące złotych. Strata jest głównie następstwem aktualizacji szacunkowych kosztów realizacji 3 znaczących umów:
  - 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. Wpływ na wynik skonsolidowany GK RAFAKO za rok 2019 r. wyniósł (-) 154,8 miliona złotych, a zmiana wyniku całkowitego na kontrakcie będąca wynikiem zmiany szacunków całkowitych przychodów i kosztów za okres 12 miesięcy 2019 roku wyniosła (-) 196,3 miliona złotych,
  - dostawę i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla kotłów AP – 1650 nr 9 i 10 wraz z modernizacją elektrofiltrów w ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. Dodatkowe, oszacowane przez jednostkę dominującą koszty realizacji umowy wynoszą 64,4 miliona złotych i wpłynęły w całości na obniżenie na wyniku RAFAKO za 2019 rok,
  - na budowę bloku elektrociepłowni opalanego biopaliwem składającego się z kotłów fluidalnych oraz instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin w Wilnie. Wpływ tego kontraktu na wynik 2019 wyniósł 58,2 miliona złotych;
2. strata na działalności operacyjnej wyniosła 437 561 tysięcy złotych w porównaniu do zysku na poziomie 40 531 tysięcy złotych za 2018 rok;
3. strata netto wyniosła 477 586 tysięcy złotych w porównaniu do zysku na poziomie 33 469 tysięcy złotych za 2018 rok.

W minionym roku Spółka zaangażowana była przede wszystkim w realizację projektów energetycznych o znaczącej wartości, takich jak:

- budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW w Jaworznie,
- budowa bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem w Wilnie,
- budowa dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok,
- budowa bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym dla JSW KOKS S.A. w Radlinie
- wykonanie kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach nr 3 i 4 oraz 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów
- wykonanie kompleksowej modernizacji Instalacji Odsiarczania Spalin na blokach nr 8-12 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów
- budowa Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS II) w Elektrowni Ostrołęka B,
- budowa dla Enea Wytwarzanie S.A. Instalacji odazotowania spalin metodą katalityczną (SCR) w Elektrowni Koźienice.

W segmencie ropy i gazu ziemnego, wykonywała prace związane z realizacją budowy tłoczni w Kędzierzynie-Koźlu czy też budowę gazociągu DN 700 Szczecin- Gdańsk, odcinek Goleniów- Płoty dla Spółki Operator Gazociągów Przemysłowych GAZ – SYSTEM S.A. Ponadto RAFAKO S.A. w 2019r podpisało kontrakt na budowę siedziby muzeum "PAMIĘĆ I TOŻSAMOŚĆ" im. św. Jana Pawła II w Toruniu.

Spółka RAFAKO S.A. w Konsorcjum firm: RAFAKO S.A. (Lider Konsorcjum) i MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. realizuje kontrakt na „Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – 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”. Ostateczny podział prac w ramach Konsorcjum został ustalony w dniu 4 sierpnia 2013 roku na podstawie zmian wprowadzonych do umowy konsorcjum, które dotyczyły przejścia przez RAFAKO S.A. 99,99% prac w ramach Projektu (tym samym dla spółki Mostostal Warszawa pozostało 0,01%) oraz zmiany podziału wynagrodzenia należnego każdemu z partnerów konsorcjum odpowiednio do udziału w realizowanych pracach. Kontrakt na budowę Bloku Energetycznego Jaworzno III został zawarty w dniu 17 kwietnia 2014 roku. Aktualna wartość kontraktu (po podpisaniu Aneksu nr 8) wynosi 4 547 681 345,64 złotych netto. To największy wartościowo kontrakt realizowany dotychczas przez spółkę RAFAKO S.A. Obecnie realizacja projektu Jaworzno wkroczyła w ostatnią fazę, tj. fazę rozruchu i uruchomienia Bloku, która będzie realizowana do Przejścia Bloku do Eksploatacji. Po zrealizowaniu kamienia milowego dotyczącego Przejścia Bloku do Eksploatacji Kontrakt wejdzie w fazę Okresu Gwarancji, w trakcie, którego w terminie do 12 miesięcy od Przejścia Bloku do Eksploatacji mają nastąpić końcowe Pomiary Gwarantowanych Parametrów Technicznych. W Okresie Gwarancyjnym nastąpi przekazanie Zamawiającemu dokumentacji powykonawczej i zafakturowanie ostatniego kamienia milowego zgodnie z Harmonogramem Rzeczowo - Finansowym Kontraktu. W sprawozdaniu jednostkowym nie są ujmowane przychody i koszty dotyczące części realizowanej przez spółkę celową E003B7 Sp. z o.o. Cały projekt prezentowany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAFAKO. Do dnia 31 grudnia 2019 roku na Projekcie Jaworzno zafakturowano 89% jego wartości.

Na Projekcie związanym z Budową bloku energetycznego nr 5 i 6 w Elektrowni Opole celowa spółka zależna E001RK sp. z o.o. powierzyła 100% zakresu prac i usług wchodzących w zakres prac Spółki w ramach Projektu firmie GE Power (dawniej Alstom sp. z o.o.). GE Power przejął również wszelką odpowiedzialność za realizację kontraktu wobec Zamawiającego. 15 czerwca oraz 30 września 2019 roku nastąpiło oddanie bloków do eksploatacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania RAFAKO zawarło z PKO BP Bank Polski S.A. Aneks nr 31 dotyczący odnowienia umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 7 lutego 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami (LKW) obejmującego przedłużenie do dnia 10 listopada 2020 roku możliwości wykorzystania limitu oraz obniżenie limitu do poziomu 142 milionów złotych.

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej i wypełniana jest funkcja audytu wewnętrznego. Powołany został Pełnomocnik Zarządu ds. Audytu Wewnętrznego odpowiedzialny za funkcję audytu wewnętrznego podporządkowany bezpośrednio Prezesowi Zarządu, a funkcjonalnie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej i Radzie Nadzorczej. Pełnomocnik Zarządu ds. Audytu Wewnętrznego ma możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej. Z funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i wypełniania funkcji Audytu Wewnętrznego okresowo sporządzane są przez Pełnomocnika Zarządu ds. Audytu Wewnętrznego i Zarząd raporty do Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej. Audyt Wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o przyjęty Regulamin Kontroli Wewnętrznej, a także w oparciu o międzynarodowe standardy audytu wewnętrznego. W odniesieniu do Pełnomocnika Zarządu ds. Audytu Wewnętrznego zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. Wobec spełnienia wymogu niezależności organizacyjnej, audyt wewnętrzny wykonuje swe zadania obiektywnie i niezależnie.

W IV kwartale 2019 roku dokonano zmiany i powołano Pełnomocnika ds. Korporacyjnego Audytu i Wewnętrznego i Compliance.

Zarząd przyjął również stosowną Politykę Zarządzania Ryzykiem, która jest stale dostosowywana do zmieniających się warunków gospodarczych. Spółka przeprowadza okresowe przeglądy poszczególnych kategorii ryzyk w celu antycypacji możliwych zagrożeń i potencjalnych skutków ich wystąpienia.

Rada Nadzorcza (w tym poprzez Komitet Audytu) uczestniczy w procesie kontroli i zarządzania ryzykiem w sprawozdawczości finansowej, dokonując przeglądu okresowych sprawozdań finansowych przed ich upublicznieniem oraz rocznej oceny sprawozdań finansowych sporządzanych przez Spółkę. Rada Nadzorcza posiada kompetencje do zatwierdzania budżetów rocznych i planów wieloletnich, handlowych ofert wiążących, zbywania i nabywania nieruchomości, zbywania i nabywania akcji i udziałów. Ponadto dokonuje bieżącej analizy ekonomicznej dotyczącej działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej. Rada Nadzorcza, w miarę potrzeb, deleguje swoich członków do pełnienia określonych czynności nadzorczych lub do czasowego pełnienia czynności członka Zarządu.

W ramach Rady Nadzorczej został wyłoniony Komitet Audytu zgodnie Ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, którego zadania zostały określone w tej Ustawie, a także doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej, między innymi, w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO.

Zarząd okresowo omawia z Radą Nadzorczą potencjalne i zaszłe zdarzenia z zakresu zarządzania ryzykiem i compliance. Zarząd i Pełnomocnik Zarządu ds. Audytu Wewnętrznego dokonują 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.

Wyżej wymienione systemy są stale doskonalone i dostosowywane do aktualnej sytuacji ekonomicznej Spółki i zmiennego otoczenia rynkowego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy, Rozporządzenia MAR oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w szczególności rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

Spółka prowadziła w 2019 roku politykę charytatywną i sponsoringową realizując zasady i założenia społecznej odpowiedzialności biznesu, która służyła nie tylko interesom Spółki i jej akcjonariuszy, ale także jej pozostałym interesariuszom.

W roku 2019 największy wpływ na rozwój i perspektywy Grupy będą miały następujące czynniki i wydarzenia:

- ukończenie budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno,
- realizacja programu dezinvestycji oraz optymalizacji kosztowej,
- zapewnienie płynności oraz uzyskanie dostępu do kolejnych gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych umożliwiających realizację nowych kontraktów,

- postęp prac na budowie bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem w Wilnie (Litwa),
- postęp prac na budowie dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW),
- realizacja dużej liczby znaczących kontraktów na rynku krajowym i europejskim, obejmująca budowę nowoczesnych kotłów, instalacji odsiarczania i odazotowania spalin, części ciśnieniowych kotłów,
- realizacja nowych kontraktów z segmentu gazu ziemnego i ropy naftowej,
- zdobycie nowych, istotnych kontraktów.

Wskazać należy również, że na bazie współpracy z firmą KPMG podjętej w grudniu 2019 roku została dokonana niezależna ocena kontraktów realizowanych przez Spółkę i Grupę RAFAKO, zweryfikowano poprawność modelu finansowego RAFAKO oraz przygotowano niezależny model średnioterminowej płynności Grupy. Wyniki prac firmy eksperckiej, jak i podjęte działania w zakresie zmiany modelu raportowania i przeglądów kontraktów pozwoliły na identyfikację ryzyk występujących przy realizowanych projektach oraz działań, które Spółka musi niezwłocznie wdrożyć celem minimalizacji strat. Wyniki przyczynią się również do stabilizacji raportowanego wyniku Grupy. Na etapie analiz prowadzonych przez Spółkę jest jednocześnie przededefiniowanie i uporządkowanie portfela produktowego i poszczególnych linii biznesowych Grupy RAFAKO na podstawie kryteriów i wskaźników efektywności operacyjnej i perspektyw rynkowych.

Pomimo podjętych działań Spółka nie ustrzegła się wpływu epidemii na realizację zawartych kontraktów. Dotyczy to przede wszystkim prac realizowanych przez podwykonawców oraz dostaw zagranicznych. Aktualnie trwają analizy i szacowanie wielkości tego wpływu, prowadzony jest przy tym indywidualny dialog z każdym Zamawiającym w tym zakresie.

Spółka nie planuje ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych w 2020 roku. Planowane są nakłady na realizację prac badawczo-rozwojowych, głównie projektu „E-bus – innowacyjny mały autobus elektryczny.” Inwestycje będą finansowane głównie ze środków własnych Spółki.

**Uchwała Nr 6  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S.A. („Spółka”)  
z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie:      udzielenia Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Wiceprezesowi Zarządu Spółki Pani Agnieszce Wasilewskiej- Semail.



**Uchwała Nr 7**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 20 sierpnia 2019 r. Prezesowi Zarządu Spółki Panu Jerzemu Wiśniewskiemu.

**Uchwała Nr 8**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 2 września 2019 r., Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Jarosławowi Dusiło.

**Uchwała Nr 9**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 2 września 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Jerzemu Ciechanowskiemu.

**Uchwała Nr 10**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 2 września 2019 r. do 25 listopada 2019 r., delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pani Helenie Fic.

**Uchwała Nr 11**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 27 listopada 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., Prezesowi Zarządu Spółki Panu Pawłowi Jarczewskiemu.

**Uchwała Nr 12**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 25 listopada 2019 r. do 20 grudnia 2019 r., delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu Panu Jerzemu Karney.

**Uchwała Nr 13**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 20 grudnia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Jackowi Drozdowi.

**Uchwała Nr 14**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2018, tj. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 2 września 2019 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Helenie Fic.

**Uchwała Nr 15**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Małgorzacie Wiśniewskiej.

**Uchwała Nr 16**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Krzysztofowi Gerula.

**Uchwała Nr 17**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Przemysławowi Schmidt.

**Uchwała Nr 18**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 25 listopada 2019 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Dariuszowi Szymańskiemu.

**Uchwała Nr 19**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Adamowi Szyszka.

**Uchwała Nr 20**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 20 grudnia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Jerzemu Karney.

**Uchwała Nr 21**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Michałowi Sikorskiemu.

**Uchwała Nr 22**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: udzielenia członkowi Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 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 2019, tj. za okres od 25 listopada 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Michałowi Maćkowiakowi.

**Uchwała Nr 23**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: pokrycia straty za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 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:

Stratę netto za rok obrotowy Spółki od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku w wysokości 284.644.006,59 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery miliony sześćset czterdzieści cztery tysiące sześć złotych i pięćdziesiąt dziewięć groszy) pokryć z przyszłych zysków Spółki.

**UCHWAŁA NR 39/2020**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 30-06-2020**

W sprawie: oceny wniosku Zarządu co do pokrycia straty za 2019 rok.

**§1**

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu („Spółka”), działając na podstawie § 21 ust. 2 punkt 2, § 30 ust. 3 Statutu Spółki oraz art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała co następuje:

1. Pozytywnie ocenia propozycję Zarządu RAFAKO S.A., przedstawioną we wniosku z dnia 30-06-2020 i sprawozdaniu finansowym Spółki za 2019 rok, dotyczącą pokrycia straty za 2019 rok w wysokości 284.644.006,59 PLN z przyszłych zysków Spółki.
2. Przedkłada powyższą ocenę Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAKO S.A. jako realizację zobowiązania wynikającego z § 21 ust. 2 punkt 3 Statutu Spółki.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

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

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

1. Piotr Zimmerman	.....		
	_____		
2. Michał Sikorski	.....	5. Krzysztof Gerula	.....
3. Przemysław Schmidt	.....	6. Maciej Stańczuk	.....
4. Konrad Milczarski	.....	7. Bartosz Sierakowski	.....

**Uchwała Nr 24  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
RAFAKO S.A. („Spółka”)  
z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. Oddziału Spółki w Solcu Kujawskim.

Działając na podstawie art. 393 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 10 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wyrazić zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. Oddziału Spółki w Solcu Kujawskim.

**Uchwała Nr 25**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**RAFAKO S.A. („Spółka”)**  
**z dnia 3 sierpnia 2020 roku**

w sprawie: przyjęcia polityki wynagrodzeń Spółki.

Działając na podstawie art. 90d ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Walne Zgromadzenie Spółki przyjmuje politykę wynagrodzeń Spółki zgodnie z brzmieniem załącznika nr 1 do niniejszej uchwały.





**POLITYKA WYNAGRODZEŃ  
CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ  
RAFAKO S.A.**

## **SPIS TREŚCI**

<b>1. PREAMBUŁA .....</b>	<b>43</b>
<b>2. DEFINICJE .....</b>	<b>43</b>
<b>3. ZASADY OGÓLNE .....</b>	<b>44</b>
<b>4. ZASADY WYNAGRADZANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU .....</b>	<b>44</b>
<b>5. ZASADY WYNAGRADZANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ .....</b>	<b>48</b>
<b>6. FUNKCJONOWANIE POLITYKI WYNAGRODZEŃ Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI JEJ CELÓW .....</b>	<b>49</b>
<b>7. WDROŻENIE POLITYKI, NADZÓR I PRZEGLĄD POLITYKI .....</b>	<b>50</b>
<b>8. CZASOWE ODSTĄPIENIE OD STOSOWANIA POLITYKI .....</b>	<b>50</b>
<b>9. UNIKANIE KONLIKTU INTERESÓW ORAZ NIM ZARZĄDZANIE .....</b>	<b>51</b>
<b>10. POSTANOWIENIA KOŃCOWE .....</b>	<b>51</b>

## 1. PREAMBUŁA

Niniejsza polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. została opracowana i przyjęta do stosowania w celu wdrożenia przepisów rozdziału 4a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Polityka określa zasady dotyczące ustalania, monitorowania oraz kontrolowania systemów wynagradzania i praktyk wynagrodzeniowych stosowanych przez spółkę RAFAKO S.A. wobec członków Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej Spółki. Polityka potwierdza wymagania zgodności przyjętych systemów wynagradzania z powszechnie obowiązującym prawem, określa zasady monitorowania praktyk rynkowych oraz podejście do zagadnienia systemów wynagradzania zapewniające stabilność funkcjonowania Spółki.

Podejście do wynagrodzeń w Spółce jest zorientowane na wyniki, uwzględnia sytuację rynkową, jest związane z przyjętą strategią biznesową i ma na względzie dobro akcjonariuszy. Podstawowymi zasadami Polityki jest zapewnienie konkurencyjnego poziomu oraz efektywności wynagrodzeń, a także przejrzystość, sprawiedliwość i prawidłowość w zakresie postępowania oraz osiągniętych wyników.

## 2. DEFINICJE

### Kodeks Pracy

ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy (t.j. (Dz.U. z 2019 r. poz. 1040).

### Komisja ds. Zgodności Interesów

komisja powołana w RAFAKO S.A. na mocy regulaminu zarządzania konfliktami interesów w celu prowadzenia nadzoru nad zarządzaniem konfliktem interesów, której zadaniem jest w szczególności proponowanie rozwiązań w celu zminimalizowania negatywnych skutków wystąpienia konfliktu interesów oraz środków zaradczych mających zapobiegać wystąpieniu konfliktu interesów.

### Konflikt Interesów

wszelkie sytuacje i okoliczności mogące powodować powstanie sprzeczności pomiędzy:

- interesem członka Zarządu RAFAKO S.A. lub członka Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. a spółką RAFAKO S.A.,
- interesem członka Zarządu RAFAKO S.A. lub członka Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. a kontrahentem spółki RAFAKO S.A., z zagrożeniem interesów spółki;

### Polityka

Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. przyjęta uchwałą nr 25 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RAFAKO S.A. z dnia 3 sierpnia 2020 roku.

### Rada Nadzorcza

rada nadzorcza spółki RAFAKO S.A.

<b>Regulamin Interesów</b>	<b>Zarządzania</b>	<b>Konfliktami</b>	regulamin zarządzania konfliktami interesów w RAFAKO S.A. obowiązujący od dnia 30 kwietnia 2019 r.
<b>Spółka</b>	RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu, ul. Łąkowa 33 47-400 Racibórz, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000034143 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer NIP 6390001788.		
<b>Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy</b>	walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki RAFAKO S.A.		
<b>Zarząd</b>	zarząd spółki RAFAKO S.A.		

### 3. ZASADY OGÓLNE

Polityka oparta jest na rozwiązaniach, które przyczyniają się do realizacji strategii biznesowej, celów i długoterminowych interesów oraz stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa, w tym perspektywy zrównoważonego rozwoju i długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

Nadrzędnymi celami Polityki są:

- zapewnienie spójnego i motywacyjnego systemu wynagradzania;
- powiązanie zasad wynagradzania z monitorowaniem wdrażania przyjętych planów strategicznych i realizowaniem planów finansowych;
- kształtowanie wysokości wynagradzania w powiązaniu z realizowaniem postawionych celów zarządczych;
- wzrost wartości Spółki poprzez rozwój najwyższej kadry zarządzającej;
- doskonalenie systemów wynagradzania przekładających się na realizowanie strategii i kierunków rozwoju.

Zasady Polityki uwzględniają rozmiary działalności Spółki, charakter i stopień złożoności prowadzonej działalności, a także warunki pracy i płacy pracowników pozostałych Spółki nieobjętych Polityką, w szczególności osób wykonujących zadania zarządcze w Spółce (dyrektorów zarządzających), biorąc pod uwagę specyfikę zakresu zadań członków Zarządu i Rady Nadzorczej w kontekście realizacji strategii Spółki oraz zwiększoną odpowiedzialność z tytułu pełnionych funkcji.

### 4. ZASADY WYNAGRADZANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

#### ***Podstawa i opis stosunku prawnego***

Z członkami Zarządu zostały zawarte:

- umowy o pracę na czas nieokreślony z 3 - miesięcznym okresem wypowiedzenia, przy czym przyczynę wypowiedzenia umowy o pracę przez Spółkę może stanowić odwołanie z funkcji członka Zarządu, bądź
- umowy o świadczenie usług zarządzania na czas nieokreślony, przy czym umowa ulega rozwiązaniu z chwilą odwołania członka Zarządu z pełnionej funkcji lub wygaśnięcia mandatu i braku powołania członka Zarządu na kolejną kadencję, jak również Spółka może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 3 - miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Członkowie Zarządu pełnią funkcję na podstawie powołania w trybie uchwały Rady Nadzorczej na 3 - letni okres kadencji.

Z tytułu zawartej umowy oraz powołania członkowi Zarządu przysługuje wynagrodzenie ustalane każdorazowo przez Radę Nadzorczą w trybie uchwały.

### ***Elementy systemu wynagrodzeń***

Do głównych elementów systemu wynagrodzeń członków Zarządu należą:

- stałe miesięczne wynagrodzenie zasadnicze,
- premia roczna (wynagrodzenie zmienne) uzależniona od poziomu realizacji określonych celów oraz zadań i/lub uznaniowa w maksymalnej wysokości \_\_\_ % rocznego wynagrodzenia zasadniczego,
- odprawa pieniężna,
- wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji,
- świadczenia pozapłacowe (np. ubezpieczenie medyczne, ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej).

Wynagrodzenie stałe i zmienne w postaci premii rocznej oraz inne świadczenia składające się na wynagrodzenie całkowite członków Zarządu Spółki, pozostają w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych Spółki, jak również do całości kosztów, podlegających przeglądowi nie rzadziej niż co 4 lata.

Wynagrodzenie członków Zarządu pozostaje co do zasady adekwatne do wynagrodzeń oferowanych w ramach sektora Spółki. Okresowy przegląd wynagrodzeń pod kątem adekwatności może skutkować ich zmianą dla członków Zarządu, przy czym decyzja w tym zakresie jest podejmowana przez Radę Nadzorczą w trybie uchwały.

Wysokość całkowitego wynagrodzenia członka Zarządu w podziale na składniki oraz wzajemne proporcje między tymi składnikami wynagrodzenia podlega ujawnieniu w sprawozdaniu o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej. Niezależnie, wysokość wynagrodzenia od podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej podlega ujawnieniu w sprawozdaniu o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej.

Przyznanie członkom Zarządu świadczenia pieniężnego lub niepieniężnego, które nie obowiązuje z mocy prawa, każdorazowo wymaga wyrażonej przez Radę Nadzorczą akceptacji.

### ***Opis stałych składników wynagrodzenia***

Wynagrodzenie stałe wypłacane jest miesięcznie z dołu.

Wynagrodzenie stałe stanowi znaczącą część udziału w wynagrodzeniu całkowitym i jest powiązane z poziomem doświadczenia zawodowego, umiejętności wymaganych na danym stanowisku oraz odpowiedzialnością za powierzony zakres zadań. W procesie kształtowania wynagrodzeń Spółka wystrzega się jakichkolwiek praktyk dyskryminacyjnych.

### **Opis zmiennych składników wynagrodzenia**

Wynagrodzenie zmienne jest przyznawane i wypłacane w terminach określonych przez Radę Nadzorczą Spółki, przy czym premia roczna jest wypłacana po zakończeniu roku obrotowego przez poszczególnych członków Zarządu oraz zatwierdzenia sprawozdania finansowego za dany okres oceny.

Wynagrodzenie zmienne członków Zarządu jest wypłacane wyłącznie ze środków Spółki, przy szczególnym uwzględnieniu skali działalności i sytuacji finansowej Spółki, jego celów, w tym zasad związanych z ochroną inwestorów i klientów, przestrzegania wewnętrznych zasad i procedur, a także pełnionej przez taką osobę funkcji.

Kwota wypłaconej premii członkowi Zarządu za dany rok nie może przekroczyć 40 % wynagrodzenia stałego wypłaconego w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, za który wypłacane jest wynagrodzenie zmienne.

### **Zasady wypłaty wynagrodzenia zmiennego**

Wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od spełnienia określonych kryteriów wynikowych, tj. realizacji celów zarządczych ustalonych przez Radę Nadzorczą opartych na wskaźnikach finansowych i pozafinansowych, takich jak:

#### *wskaźniki finansowe*

- a) wzrost zysku netto albo EBITDA bądź dodatnia zmiana tempa wzrostu jednego z tych wyników,
- b) osiągnięcie albo zmiana wielkości produkcji albo sprzedaży,
- c) wartość przychodów, w szczególności ze sprzedaży, z działalności operacyjnej, z pozostałej działalności operacyjnej lub finansowej,
- d) wielkość wartości dodanej wygenerowanej z tytułu realizacji projektów prowadzonych przez Zarząd Spółki,
- e) zmniejszenie strat, obniżenie kosztów zarządu lub kosztów prowadzonej działalności,
- f) osiągnięcie albo zmiana określonych wskaźników, w szczególności rentowności, płynności finansowej, efektywności zarządzania lub wypłacalności,
- g) realizacja określonej inwestycji, z uwzględnieniem w szczególności skali, stopy zwrotu, innowacyjności, terminowości realizacji,

#### *wskaźniki pozafinansowe*

- h) realizacja strategii lub planu restrukturyzacji,
- i) zmiana pozycji rynkowej spółki, liczonej jako udział w rynku lub według innych kryteriów lub relacji z kontrahentami oznaczonymi jako kluczowi według określonych kryteriów,
- j) realizacja prowadzonej polityki kadrowej i wzrost zaangażowania pracowników,
- k) wzrost wydajności w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu,
- l) indywidualny nakład pracy członka Zarządu Spółki.

W sytuacji gdy Rada Nadzorcza wyznaczy inne cele w oparciu o kryteria wskazane powyżej w lit. a – g, wypłata wynagrodzenia zmiennego może być uzależniona od ich realizacji. Polityka nie przewiduje możliwości żądania przez Spółkę zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia członków Zarządu.

Spółka ma możliwość wstrzymania na okres określony przez Radę Nadzorczą w trybie uchwały wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia w szczególności w sytuacji, w której dany członek Zarządu podejmował działania, których wynikiem były znaczne straty Spółki.

### **Ocena efektów pracy członka Zarządu**

Ocena efektów pracy członków Zarządu dokonywana jest corocznie przez Radę Nadzorczą i obejmuje rok poprzedzający ocenę.

Ostateczną decyzję co do wysokości i wypłaty premii podejmuje Rada Nadzorcza w trybie uchwały.

### **Inne świadczenia pieniężne i niepieniężne**

#### **a. zwrot kosztów**

Członkom Zarządu pełniącym funkcję na podstawie zawartej umowy o pracę przysługuje zwrot kosztów podróży służbowej na zasadach określonych w Kodeksie pracy.

Członkom Zarządu pełniącym funkcję na podstawie zawartej umowy o świadczenie usług zarządzania przysługuje zwrot udokumentowanych i zaakceptowanych przez Spółkę kosztów podróży służbowej.

#### **b. odprawa pieniężna**

Członkom Zarządu Spółki zatrudnionym na podstawie umowy o pracę przysługuje odprawa w przypadku gdy umowa o pracę zostanie rozwiązana przez Spółkę. Odprawa stanowi równowartość 3 - miesięcznego wynagrodzenia, przy czym jeśli staż pracy członka Zarządu przekroczy 6 miesięcy wysokość odprawy wynosi równowartość 6-miesięcznego wynagrodzenia.

Członkom Zarządu Spółki pełniącym funkcję na podstawie zawartej umowy o świadczenie usług zarządzania przysługuje odprawa w wysokości 6 - miesięcznego wynagrodzenia, przy czym odprawa nie przysługuje w przypadku, gdy wypowiedzenie umowy następuje na skutek uchybienia obowiązków wynikających z umowy, działania niedbałe lub umyślne wpływające negatywnie na interesy Spółki.

#### **c. wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji**

Członkowie Zarządu pełniący funkcję na podstawie zawartej umowy o świadczenie usług zarządzania są objęci umowami o zakazie konkurencji, które z tytułu powstrzymywania się przed zatrudnieniem w firmie konkurencyjnej po zakończeniu zatrudnienia w Spółce przewidują wypłaty odszkodowań – maksymalnie przez okres 6 miesięcy, w wysokości do 50 % wynagrodzenia zasadniczego wynikającego z zawartej umowy.

#### **d. samochód służbowy**

Każdemu z członków Zarządu przysługuje nieograniczone prawo do korzystania z samochodu służbowego w celach wykonywania funkcji i realizacji zadań zarządczych Spółki na zasadach określonych w umowie. Dojazd do pracy nie jest refundowany przez pracodawcę. W przypadku posługiwania się samochodem służbowym do celów prywatnych (jak dojazd do miejsca pracy) pracodawca potrąca podatek na podstawie umowy użyczenia.

#### **e. służbowy lokal mieszkalny**

Spółka pozostawia do dyspozycji członków Zarządu nieograniczone prawo do korzystania z lokali mieszkalnych Spółki na zasadach określonych w odrębnej umowie.

**f. ubezpieczenie zdrowotne**

Każdemu z członków Zarządu przysługuje prawo do korzystania z ubezpieczenia zdrowotnego, którego koszty pokrywa Spółka.

**g. ubezpieczenie na życie**

Każdemu z członków Zarządu przysługuje ubezpieczenie na życie, którego koszty pokrywa Spółka.

**h. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej**

Każdy z członków Zarządu zostaje objęty ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej, którego koszty pokrywa Spółka, na zasadach określonych w polisie ubezpieczeniowej.

**i. programy motywacyjne**

Na dzień przyjęcia Polityki Wynagrodzeń w Spółce nie występują żadne programy motywacyjne.

W wyjątkowych sytuacjach, które – w ocenie Rady Nadzorczej - stanowią dla Spółki ekstraordynaryjne wyzwania organizacyjne, Spółka może wdrożyć program motywacyjny, którego celem będzie utrzymanie kluczowej kadry w krytycznym dla Spółki okresie oraz motywowanie Zarządu do kreowania jej wartości i sprawnego przygotowania organizacji do zmian krytycznych.

**j. świadczenia emerytalne**

Spółka nie przewiduje wypłaty świadczeń emerytalnych członkom Zarządu.

Członkom Zarządu przysługuje prawo do uczestniczenia na zasadach ogólnych w Pracowniczych Planach Kapitałowych.

**5. ZASADY WYNAGRADZANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ**

***Podstawa i opis stosunku prawnego***

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią funkcję na podstawie powołania w trybie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na 2 - letni okres kadencji i z tego tytułu przysługują im wynagrodzenie. Wynagrodzenie wypłacane jest miesięcznie z dołu.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą zostać oddelegowani przez Radę Nadzorczą do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

***Opis składników wynagrodzenia i zasady wypłaty***

Członkowi Rady Nadzorczej przysługuje stałe miesięczne wynagrodzenie za pełnioną funkcję ustalone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trybie uchwały.

W związku z oddelegowaniem członka Rady Nadzorczej do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych, takiemu członkowi Rady Nadzorczej może przysługiwać osobne wynagrodzenie. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uprawnia Radę Nadzorczą do ustalenia wysokości takiego wynagrodzenia.

Ocena zaangażowania w prace Rady Nadzorczej następuje w oparciu o dobre praktyki sektorowe oraz praktyki podmiotów z adekwatnego indeksu GPW, tak, aby zapewnić



pozyskanie, utrzymanie i motywację członków Rady Nadzorczej niezbędnych do sprawowania właściwego nadzoru.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej uwzględnia dodatkowe zaangażowanie członka Rady Nadzorczej np. w ewentualne prace komitetów celowych Rady Nadzorczej. Wysokość takiego wynagrodzenia jest każdorazowo ustalana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trybie uchwały.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej nie są powiązane z wynikami działalności Spółki.

Każdy z członków Rady Nadzorczej zostaje objęty ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej, którego koszty pokrywa Spółka, na zasadach określonych w polisie ubezpieczeniowej.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje prawo do uczestniczenia na zasadach ogólnych w Pracowniczych Planach Kapitałowych.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot udokumentowanych i zaakceptowanych przez Spółkę kosztów podróży służbowej.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje na ich wniosek prawo do korzystania z samochodu służbowego w celach wykonywania funkcji i realizacji zadań nadzorczych Spółki na zasadach określonych w odrębnej umowie.

## **6. FUNKCJONOWANIE POLITYKI WYNAGRODZEŃ Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI JEJ CELÓW**

Stosowany system wynagradzania członków Zarządu jest zgodny z obowiązującymi przepisami prawa. Zapewniony jest spójny system powiązany z monitorowaniem rocznych planów finansowych oraz przyjmowanych strategii i kierunków rozwoju Spółki.

Forma, struktura i poziom wynagrodzeń odpowiadają warunkom rynkowym i są ukierunkowane na umożliwienie rekrutacji i utrzymanie osób spełniających kryteria wymagane do zarządzania Spółką w sposób uwzględniający interes akcjonariuszy (budowanie wartości Spółki dla akcjonariuszy), jak również zapobiegają powstawaniu konfliktu interesów członków Zarządu i akcjonariuszy. Równocześnie są one skonstruowane w sposób przejrzysty dla inwestorów, tak aby budować ich zaufanie do Spółki oraz umożliwić im wyrażenie opinii we właściwym trybie.

Wyplata zmiennych składników wynagrodzenia jest powiązana z określonymi z góry, wymiernymi celami zarządczymi. Wyznaczone cele zarządcze powinny sprzyjać długoterminowej stabilności Spółki.

Kryteria, od spełnienia których zależy uzyskanie oraz wysokość zmiennych składników wynagrodzenia wykazują takie cechy, jak: precyzyjność, mierzalność, możliwość osiągnięcia, istotność i określenie w czasie.

Obowiązujący w Spółce system wynagradzania i premiowania wspiera realizację celów strategicznych oraz uwzględnia uzależnienie poziomu wynagrodzenia zmiennego od sytuacji finansowej Spółki w perspektywie rocznej, zważywszy na interesy społeczne oraz poziom przyczyniania się Spółki do ochrony środowiska oraz podejmowania działań nakierowanych na zapobieganie negatywnym skutkom społecznym działalności Spółki, tak wzrostu społecznej odpowiedzialności biznesu Spółki.

## **7. WDROŻENIE POLITYKI, NADZÓR I PRZEGLĄD POLITYKI**

### ***Wdrożenie i realizacja Polityki***

Odpowiedzialność za zapewnienie realizacji zasad określonych w Polityce spoczywa na Zarządzie.

Zarząd jest odpowiedzialny za aktualizację Polityki, której dokonuje w ścisłej współpracy z dyrektorem HR w Spółce.

Istotna zmiana Polityki wymaga jej przyjęcia, w trybie uchwały, przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

### ***Nadzór i przegląd Polityki***

Rada Nadzorcza sprawuje bieżący nadzór nad przyjętą Polityką, poddaje ją przeglądowi co najmniej raz do roku, a także bada strukturę i wysokość wynagrodzeń na tle kosztów Spółki w procesie zatwierdzania planu finansowego i monitoruje jego realizację.

Rada Nadzorcza analizuje, czy struktura wynagrodzeń wpływa na zachowanie przez Spółkę zgodności z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

Rada Nadzorcza dokonuje weryfikacji spełnienia szczegółowych kryteriów i warunków uzasadniających uzyskanie zmiennych składników wynagrodzenia przed wypłatą całości lub części tego wynagrodzenia.

Rada Nadzorcza, podczas stwierdzenia – drodze sprawowania nadzoru nad realizacją Polityki – nieprawidłowości lub niekorzystnego wpływu Polityki na Spółkę, może nakazać Zarządowi przygotowanie projektu odpowiednich zmian oraz przekazanie Radzie Nadzorczej do zaopiniowania, a następnie zwołania Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad obejmującym zmianę Polityki.

Rada Nadzorcza przygotowuje i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy raz w roku w okresie przedkładania do zatwierdzenia rocznych sprawozdań finansowych na zwyczajnym walnym zgromadzeniu raport z oceny funkcjonowania Polityki w Spółce.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonuje oceny, czy ustalona Polityka sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Spółki. W przypadku stwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, że Polityka nie sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może nakazać Zarządowi przygotowanie projektu odpowiednich zmian oraz przekazanie Radzie Nadzorczej do zaopiniowania, a następnie zwołania Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad obejmującym zmianę Polityki.

## **8. CZASOWE ODSTĄPIENIE OD STOSOWANIA POLITYKI**

Nie przewiduje się sytuacji, w której Rada Nadzorcza może podjąć decyzję o czasowym odstąpieniu od stosowania Polityki.

## **9. UNIKANIE KONFLIKTU INTERESÓW ORAZ NIM ZARZĄDZANIE**

Polityka ma na celu zapewnienie, że konflikty interesów związane z wynagrodzeniem są identyfikowane i w sposób odpowiedni ograniczane. Jednym z elementów procesu przyznawania wynagrodzenia zmiennego są odpowiednie działania ograniczające ryzyko, tj. wielopoziomowy proces decyzyjny, jasne i transparentne zasady oceny wyników, zasady okresowego nadzoru i przeglądu Polityki.

Spółka nie przewiduje żadnej formy wynagrodzenia, która mogłaby stanowić dla osób objętych Polityką zachętę do faworyzowania własnych interesów lub interesów Spółki przy jednoczesnym działaniu na szkodę klientów Spółki.

Zasady wynagradzania opisane w Polityce nie stanowią zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka niewłaściwej sprzedaży produktów Spółki.

W Spółce obowiązuje Regulamin Zarządzania Konfliktami Interesów, który ma na celu określenie zasad identyfikacji, zarządzania oraz zapobiegania konfliktom interesów w Spółce. Ma on zastosowanie do osób zatrudnionych w Spółce.

Za określenie zasad identyfikacji, zarządzania oraz zapobiegania konfliktom interesów w przypadku członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej odpowiedzialny jest Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z treścią Regulaminu Zarządzania Konfliktami Interesów i zobowiązaniem się do jego przestrzegania.

## **10. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

Polityka wynagrodzeń wchodzi w życie z dniem 3 sierpnia 2020 r.

**UCHWAŁA NR 45/2020**  
**Rady Nadzorczej RAFAKO S.A.**  
**z dnia 2020-07-06**

W sprawie: opinii projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A. w dniu 2020-08-03.

**§1**

Rada Nadzorcza RAFAKO S.A., działając na podstawie § 21 ust. 2 pkt 14) Statutu Spółki pozytywnie opiniuje następujące projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (ZWZ) zaplanowanego na dzień 2020-08-03, przedstawione przez Zarząd Spółki:

1. Uchwała ZWZ nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAKO S.A.
2. Uchwała ZWZ nr 2 w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej.
3. Uchwała ZWZ nr 3 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2019 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok.
4. Uchwała ZWZ nr 4 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO w 2019 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2019 rok.
5. Uchwała ZWZ nr 5 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2019 roku.
6. Uchwała ZWZ nr 6-13 w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w 2019 roku.
7. Uchwała ZWZ nr 14-22 w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2019 roku.
8. Uchwała ZWZ nr 23 w sprawie pokrycia straty Spółki za 2019 rok.
9. Uchwała ZWZ nr 24 w sprawie zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa tj. Oddziału Spółki w Solcu Kujawskim.
10. Uchwała ZWZ nr 25 w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń Spółki, przy czym Rada Nadzorcza Spółki zastrzega, że tekst załącznika numer 1 tj. zostanie odrębnie zaopiniowany przed terminem Walnym Zgromadzeniem.

**§2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

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

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

Uchwała została przyjęta.

1. Piotr Zimmerman .....

\_\_\_\_\_

2. Michał Sikorski .....

5. Krzysztof Gerula .....

3. Przemysław Schmidt .....

6. Maciej Stańczuk .....

4. Konrad Milczarski .....

7. Bartosz Sierakowski .....