



## RAPORT BIEŻĄCY DO KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO W WARSZAWIE

DATA SPORZĄDZENIA: 2009-06-05

RB 24/2009

Temat: Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. oraz ocena sytuacji spółki w 2008 roku

Treść raportu:

W nawiązaniu do stosowanych w Spółce „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, Zarząd Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. podaje do publicznej wiadomości Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej RAFAKO S.A. w 2008 roku oraz ocenę sytuacji spółki w 2008 roku, dokonaną przez Radę Nadzorczą RAFAKO S.A.

### **Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. w 2008 roku**

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

Rada Nadzorcza Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. w okresie od 1 stycznia 2008 do 18 czerwca 2008 roku funkcjonowała w następującym składzie:

1. Krzysztof Pawelec - Przewodniczący,
2. Leszek Wysłocki – Wiceprzewodniczący,
3. Andrzej Banasiewicz,
4. Piotr Fugiel,
5. Witold Okarma,
6. Sławomir Sykucki,
7. Marek Wiak.

W dniu 18 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą na VI kadencję, w następującym składzie:

1. Krzysztof Pawelec - Przewodniczący,
2. Leszek Wysłocki – Wiceprzewodniczący,
3. Grażyna Kuś,
4. Witold Okarma,
5. Sławomir Sykucki,
6. Marek Wiak,
7. Marian Woronin.

Na dzień przyjęcia niniejszego sprawozdania, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

Rada Nadzorcza Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. realizowała w czasie swojej działalności obowiązki wynikające z kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Ustawy o rachunkowości odbywając posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Wszelkie decyzje Rada podejmowała 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 każde posiedzenie Rady, celem wymiany poglądów oraz udzielenia przez członków Zarządu 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 tym okresie między innymi takimi tematami jak:

- Ukonstytuowanie Rady VI kadencji,
- analiza uchwał podejmowanych przez Zarząd Spółki,
- kontrola realizacji uchwał Rady Nadzorczej,
- bieżąca i okresowa sytuacja finansowa i handlowa firmy,
- polityka obsady stanowisk najwyższej kadry kierowniczej,
- stan obciążenia mocy produkcyjnych RAFAKO S.A. i poziom zamówień,
- zatwierdzenie i analiza realizacji budżetu Spółki,
- stan realizacji i rentowność projektów,
- analiza stanu należności i zobowiązań,
- stosowanie w RAFAKO S.A. Zasad Ładu Korporacyjnego,
- zakupy inwestycyjne,
- udział w przetargach,
- strategia rozwoju,
- akwizycja nowych firm z branży maszyn i urządzeń energetycznych,
- realizacja celów emisji akcji serii I,
- rozbudowa potencjału wytwórczego i projektowego Grupy Kapitałowej RAFAKO,
- funkcjonowanie nowopowstałych wydziałów produkcyjnych w Wyrach i Radomsku,
- zadania spółki FPM S.A. w Grupie Kapitałowej RAFAKO,
- sytuacja Spółki ELWO S.A. w związku zawartymi transakcjami opcji walutowych,
- wpływ skutków kryzysu finansowego na Spółkę,
- wybór audytora,
- premia dla Zarządu,
- ocena rocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej RAFAKO oraz sprawozdania Zarządu,
- opiniowanie projektów uchwał na Walne Zgromadzenie RAFAKO S.A. w tym dotyczącą podziału zysku,

W 2008 roku Rada odbyła 7 posiedzeń i przyjęła 17 uchwał.

W dniu 18-12-2008 ze składu Rady Nadzorczej wyłoniono Komitet Audytu, który funkcjonuje w następującym składzie:

- Sławomir Sykucki- Przewodniczący,
- Grażyna Kuś,
- Witold Okarma.

Główne zadania Komitetu Audytu to:

- monitorowanie pracy biegłych rewidentów i przedstawianie Radzie rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów,
- przegląd stosowanych zasad rachunkowości,

- przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych przed ich opublikowaniem,
- przegląd systemu kontroli wewnętrznej.

Do chwili sporządzania niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu odbył 3 posiedzenia, którego przedmiotem było:

- analiza sytuacji Spółki ELWO S.A. w związku zawartymi transakcjami opcji walutowych,
- przegląd okresowego sprawozdania za IV kwartał 2008 roku (jednostkowego i skonsolidowanego),
- omówienie z biegłym rewidentem spraw związanych z przebiegiem audytu sprawozdań finansowych za 2008 rok oraz zapoznanie się z pierwszymi uwagami i rekomendacjami,
- wydanie opinii dla Rady Nadzorczej, dotyczącej jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAKO S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2008 rok.

### **III. Ocena sytuacji Spółki.**

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki, sprawozdaniu Zarządu z działalności Fabryki Kotłów RAFAKO S.A., opinii i raporcie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2008 rok oraz procesy gospodarcze zachodzące w Polsce i na świecie, dokonała oceny sytuacji Spółki.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki, w tym analizy sytuacji finansowej jednostki, biegły rewident nie stwierdził zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym, a wskaźniki finansowe świadczą o stabilnych podstawach finansowania działalności umożliwiających dalszy rozwój Spółki. Biegły rewident nie zamieścił uwag i zastrzeżeń do sprawozdania finansowego Spółki.

Wpływy z emisji akcji serii I, przeprowadzonej w 2007 roku, zostały wydatkowane zgodnie z celami określonymi w prospekcie emisyjnym. Do wykorzystania zostały środki w wysokości 12,5 miliona złotych z przeznaczeniem na sfinansowanie akwizycji kapitałowych.

Najważniejszą pozycję w przychodach Spółki stanowią przychody ze sprzedaży produktów i usług, które w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o około 10%, między innymi z powodu działań Spółki w zakresie zdobywania zamówień i ożywienia na rynku energetycznym, pomimo zauważalnego spowolnienia gospodarczego w IV kwartale 2008 roku. Planowane jest utrzymanie w 2009 roku przychodów ze sprzedaży na dotychczasowym poziomie tj. około 1 miliarda złotych. Spółka zanotowała także wzrost zysku netto o około 12% w stosunku do 2007 roku.

Spółka posiada dobrą sytuację finansową i wysokie wskaźniki płynności finansowej w wyniku czego w znacznym stopniu uniezależniła się od zewnętrznych źródeł finansowania. Na koniec 2008 roku dostępne kredyty bankowe nie były wykorzystane.

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na fakt iż znaczna część przepływów pieniężnych jest wyrażona w walutach obcych. W 2008 roku 26% przychodów Spółki wyrażona była przede wszystkim w EUR. Spółka podejmuje działania zmierzające do ograniczenia tego ryzyka poprzez stosowanie naturalnego hedgingu oraz transakcji zabezpieczających w formie kontraktów typu forward. Zawarte kontrakty terminowe mają wyłącznie charakter zabezpieczający, a ich warunki są ściśle powiązane z przepływami handlowymi wynikającymi z już zawartych kontraktów handlowych.

Spółka nie uniknęła negatywnych skutków kryzysu finansowego. W wyniku zawartych przez Spółkę zależną ELWO S.A. transakcji opcji walutowych, nagły spadek wartości złotego spowodował poniesienie przez nią znacznych strat. Na wniosek ELWO S.A. Sąd Gospodarczy w Katowicach ogłosił w dniu 26 lutego 2009 roku upadłość ELWO S.A. obejmującą likwidację jej majątku. W wyniku ogłoszenia upadłości ELWO S.A., Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziału w tej Spółce w kwocie 19.375 tys. złotych.

W związku z tym Rada Nadzorcza, od momentu powzięcia tej informacji, zapoznała się z przedstawionymi przez Zarząd materiałami i analizami prawnymi oraz wielokrotnie obradowała

poszukując wraz z Zarządem optymalnych rozwiązań w celu zminimalizowania negatywnych skutków finansowych dla Spółki córki i całej Grupy Kapitałowej RAFAKO.

Spółka posiada technologie, moce produkcyjne i referencje umożliwiające Spółce kompleksową obsługę i zaspokojenie potrzeb klientów branży energetycznej. Spółka stale rozwija myśl techniczną głównie w dziedzinie kotłów na parametry nadkrytyczne i kotłów odzyskowych, które są stosowane w blokach energetycznych o wysokiej sprawności i niskiej emisji szkodliwości gazów oraz technologie ograniczające zawartość szkodliwości gazów w spalinach (instalacje odsiarczania, odazotowania i odpylania).

Spółka posiada dobre perspektywy wykonania w najbliższych latach modernizacji zainstalowanych lub budowy nowych mocy produkcyjnych posiadanych przez producentów energii w celu dostosowania ich do wymogów prawa unijnego i spełnienie wyższych wymogów dla produkcji energii w zakresie ekologii, które wspomagane jest unijnymi programami pomocowymi.

**Podstawa prawna raportu bieżącego: Inne uregulowania.**

Eugeniusz Myszka – Wiceprezes Zarządu