

2025

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
W KUŹNI RACIBORSKIEJ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2025 ROKU

WSTĘP	3
1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.	3
2. ORGANY PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ.	6
3. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.....	9
4. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	13
5. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	14
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	14
7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU.	15
8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO.	16
9. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA.	16
10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	17
11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA.	17
12. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.	17
12.1 Wyniki finansowe.....	17
12.2 Sytuacja majątkowa.....	19
12.3 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	20
12.4 Sytuacja kadrowa.....	24
12.5 Pozostałe istotne informacje.....	25
13. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	25
14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ.....	25

WSTĘP

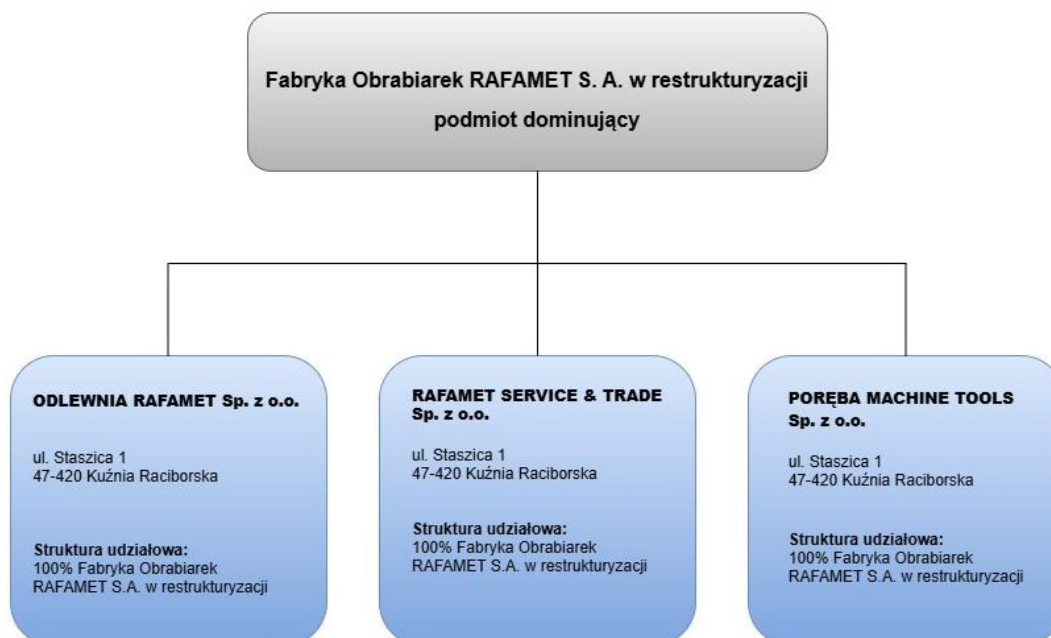
Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), za I półrocze 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2025.755). Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w notcie nr 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie przedstawia istotne wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, a także rzutujące na wyniki lat następnych.

Zarząd oświadcza, że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta i jego spółek zależnych, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.

Wykres 1 Struktura powiązań organizacyjnych i kapitałowych Grupy Kapitałowej RAFAMET.



Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji – jednostka dominująca

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

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A., na mocy aktu z dnia 22.05.1992 r. W dniu 01.07.1992 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 8368, a 14.12.2001 r. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000069588, który jest prowadzony przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy RAFAMET S.A. wynosi 83.853.670 zł i składa się z 8.385.367 akcji zwykłych na okaziciela

i akcji zwykłych imiennych. Akcje serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F oraz akcje serii G są akcjami na okaziciela, zaś akcje serii H i I są akcjami imiennymi.

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest:

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

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

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

Pozostała działalność usługowa Spółki dotyczy:

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

Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. – jednostka zależna

Podmiot podlega konsolidacji.

Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. w dniu 17.04.2003 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000159084.

Kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 33.000.000,00 zł i dzieli się na 66.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży odlewów żeliwnych, modeli odlewniczych oraz usług obróbki mechanicznej. Ponadto spółka zależna wykonuje m.in. usługi śrutowania oraz szeroko pojęte usługi laboratoryjne.

Odlewnia specjalizuje się w produkcji żeliwa (w zakresie ciężarowym: 500 – 40000 kg), sferoidalnego (w zakresie ciężarowym: 500 – 30000 kg) oraz austenitycznego (Ni-hard i Ni-resist).

Odlewy wykonywane przez Spółkę mają zastosowanie w:

- przemyśle obrabiarkowym (łóża, stoły, belki suportowe, stojaki, płyty montażowe),
- przemyśle maszynowym (elementy pomp, korpusy, koła zamachowe, piasty),
- przemyśle okrętowym (obudowy przekładni, obudowy łożysk),
- przemyśle górniczym (korpusy przekładni),
- przemyśle energetycznym (korpusy i pokrywy silników),
- przemyśle motoryzacyjnym (elementy matryc i tłoczników, formy do opon),
- przemyśle gazowniczym.

„RAFAMET SERVICE & TRADE” Sp. z o.o. – jednostka zależna

Podmiot podlega konsolidacji.

Spółka zależna „RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o. powstała na mocy aktu notarialnego z dnia 21.08.1989r. W dniu 27.06.2003 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000165886.

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

Głównym przedmiotem działalności „RAFAMET SERVICE & TRADE” Sp. z o.o. jest świadczenie usług przemysłowych wspierających działalność Emitenta. Spółka zależna zajmuje się m.in. serwisem pogwarancyjnym obrabiarek, świadczonym zarówno na rzecz krajowych, jak i zagranicznych użytkowników końcowych.

Usługi realizowane są samodzielnie przez spółkę zależną lub we współpracy z personelem działu serwisu spółki dominującej. Mogą być wykonywane na zlecenie Emitenta albo bezpośrednio na rzecz końcowych odbiorców.

„POREBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o. – jednostka zależna

Podmiot podlega konsolidacji.

Spółka w dniu 23.05.2016 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000618904.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 20.000,00 zł i dzieli się na 400 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

Przedmiotem działalności „POREBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o. jest pozycjonowanie marketingowe marki POREBA, których sprzedaż jest realizowana przez RAFAMET S.A.

2. ORGANY PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca

Zarząd

W okresie od 1 stycznia 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

- Krystian Kozakowski – Prezes Zarządu (do dnia 09.05.2025 r.),
- Jakub Kaczmarek – czasowe wykonywanie czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych (od 17.03.2025 r.) oraz Prezesa Zarządu (od dnia 10.05.2025 r. do dnia 17.06.2025 r.),
- Dariusz Bernacki – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych (od dnia 18.06.2025 r.).

W dniu 02.07.2025 r. Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. w restrukturyzacji podjęła uchwałę o delegowaniu z dniem 03.07.2025 r. na okres do dnia 22.08.2025 r. powołanego do składu Rady Nadzorczej w dniu 30.06.2025 r. członka Rady Nadzorczej Pana Rafała Rychtera do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.

Dnia 30.07.2025 r. Rada Nadzorcza powołała z dniem 01.08.2025 r. do składu Zarządu Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji Pana Rafała Rychtera, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Regulamin Zarządu RAFAMET S.A. określa zakres i tryb pracy Zarządu oraz sposób podejmowania uchwał. Zarząd może być jedno lub wieloosobowy, a liczbę jego członków określa Rada Nadzorcza Spółki. Wspólna kadencja Zarządu trwa 5 lat.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. funkcję organu nadzorczego pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Aleksandra Rybak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej (do dnia 30.06.2025 r.),
- Klaudia Budzisz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej (do dnia 19.02.2025 r. – złożenie rezygnacji z pełnienia funkcji),
- Bartosz Matan – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 24.02.2025 r.),
- Elżbieta Cius – Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.03.2025 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, a od dnia 10.05.2025 r. do dnia 17.06.2025 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu),
- Grzegorz Pazura – Członek Rady Nadzorczej,
- Daniel Wiśniowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Beata Walacik – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 30.06.2025 r.),
- Rafał Rychter – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 30.06.2025 r.),
- Marek Zaleśny – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 30.06.2025 r.).

Dnia 02.07.2025 r. Rada Nadzorcza Spółki wybrała na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panią Beatę Walacik oraz podjęła uchwałę w sprawie delegowania z dniem 03.07.2025 r. członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Rafała Rychtera do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki, na okres do dnia 22.08.2025 r.

W dniu 22.08.2025 r. Pan Jakub Kaczmarek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji, w tym z funkcji Członka Komitetu Audytu, ze skutkiem na dzień 31.08.2025 r.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty Uchwałą nr 22/XI/2020 z dnia 26.10.2020 r. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem Rady Nadzorczej oraz Statutem Spółki mają zastosowanie przepisy k.s.h. oraz inne powszechnie obowiązujące przepisy. Rada składa się co najmniej z pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z tym że członkowie Rady mogą być wybierani ponownie.

Komitet Audytu

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, którego zasady działania reguluje ustawa o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także Regulamin Komitetu Audytu z dnia 09.10.2017 r. Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków powoływanych na okres kadencji Rady Nadzorczej.

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- Jakub Kaczmarek – Przewodniczący Komitetu Audytu (do dnia 17.04.2025 r.), Członek Komitetu Audytu,
- Daniel Wiśniowski – Członek Komitetu Audytu, Przewodniczący Komitetu Audytu (od dnia 22.04.2025 r.),
- Klaudia Budzisz – Członek Komitetu Audytu (do dnia 19.02.2025 r. – złożenie rezygnacji z pełnienia funkcji),
- Aleksandra Rybak – Członek Komitetu Audytu (do dnia 30.06.2025 r.).
- Bartosz Matan – Członek Komitetu Audytu,
- Grzegorz Pazura – Członek Komitetu Audytu,

W dniu 02.07.2025 r. Pan Grzegorz Pazura złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu.

W dniu 22.08.2025 r. Pan Jakub Kaczmarek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji, w tym z funkcji Członka Komitetu Audytu, ze skutkiem na dzień 31.08.2025 r.

Dnia 09.09.2025 r. Rada Nadzorcza Spółki wybrała na członka Komitetu Audytu Panią Elżbietę Cius.

Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. – jednostka zależna

Zarząd

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. spółką zależną kierował Zarząd w składzie:

- Jacek Opiela – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. w Spółce nie było powołanej Rady Nadzorczej.

W dniu 25.07.2025 r. podczas Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Odlewni Rafamet Sp. z o.o. podjęto uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki.

Uchwałą nr 02/VII/2025 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powołano Panią Marzenę Szelaś na Przewodniczącą, następnie uchwałą nr 03/VII/2025 powołano Pana Łukasza Huka na Wiceprzewodniczącego, uchwałą nr 04/VII/2025 powołano Pana Sławomira Nowickiego na Sekretarza oraz uchwałą nr 05/VII/2025 powołano Pana Krzysztofa Kotas na członka Rady Nadzorczej Odlewni Rafamet Sp. z o.o.

Aktualny skład Rady Nadzorczej:

- Marzena Szelaś – Przewodnicząca Rady Nadzorczej (od dnia 28.07.2025 r.),
- Łukasz Huk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 28.07.2025 r.),
- Sławomir Nowicki – Sekretarz Rady Nadzorczej (od dnia 28.07.2025 r.),
- Krzysztof Kotas – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 28.07.2025 r., od dnia 20.08.2025 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności kontrolnych).

„RAFAMET SERVICE & TRADE” Sp. z o.o. – jednostka zależna

Zarząd

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. spółką zależną kierował Zarząd w składzie:

- Tadeusz Jakubowski (od dnia 06.03.2025 r.)

W dniu 03.10.2024 r. funkcję prokurenta samoistnego powierzono Tadeuszowi Jakubowskiemu. Na dzień 01.01.2025 r. spółka „RAFAMET- SERVICE & TRADE” Sp. z o.o. nie posiadała Zarządu. W dniu 21.02.2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie powołania na Prezesa Zarządu Tadeusza Jakubowskiego.

Rada Nadzorcza

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

„POREBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o. – jednostka zależna

Zarząd

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

- Paweł Michalewski – Prezes Zarządu (do dnia 21.02.2025 r.)
- Łukasz Huk – Prezes Zarządu (od dnia 06.03.2025 r.),

W dniu 21.02.2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie powołania na Prezesa Zarządu Łukasza Huk.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z Aktem założycielskim, organami spółki zależnej są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

3. ZWIEŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.

Poniżej zamieszczono wykaz istotnych dla Emitenta zdarzeń, które miały miejsce w I półroczu 2025 r.:

- Otrzymanie od mBank S.A. „Zawiadomienia o wstrzymaniu prawa wykorzystania Produktów”.
W oparciu o zapisy „Regulaminu udostępniania produktów obciążonych ryzykiem kredytowym”, stanowiącego integralną część Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 26.07.2016 r. wraz z późniejszymi zmianami oraz Umowy Ramowej z dnia 14.11.2023 r., mBank S.A. zawiadomił o wstrzymaniu możliwości wykorzystania przez Emitenta kredytu oraz limitu na gwarancje, udzielonych na podstawie umów, o których mowa powyżej.
(Raport bieżący nr 1/2025 z dnia 02.01.2025 r.)
- Podjęcie przez bank BNP Paribas Bank Polska S.A. decyzji o odmowie realizacji dalszych dyspozycji dotyczących udostępnionego RAFAMET S.A. limitu wierzytelności.
W związku ze słabymi wynikami finansowymi RAFAMET S.A. po II oraz III kwartale 2024 roku, w dniu 03.01.2025 r., bank BNP Paribas Bank Polska S.A. podjął decyzję o odmowie realizacji dalszych dyspozycji dotyczących udostępnionego limitu na podstawie Umowy o Limit Wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. wraz z późniejszymi zmianami, do odwołania.
(Raport bieżący nr 2/2025 z dnia 07.01.2025 r.)
- Zawarcie w dniu 24.01.2025 r. aneksów do umowy z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A.
(Raport bieżący nr 4/2025 z dnia 24.01.2025 r.)
Na podstawie aneksu nr 33 do Umowy o Limit Wierzytelności zawarty z BNP Paribas Bank Polska S.A. kwota podlimitu będzie obniżana ostatniego dnia każdego miesiąca:

- o kwotę 100.000,00 PLN w okresie od stycznia 2025 roku do listopada 2025 roku,
- o kwotę 125.000,00 PLN w okresie od grudnia 2025 roku do stycznia 2026 roku,
- o kwotę 150.000,00 PLN w okresie od lutego 2026 do kwietnia 2026 roku,
- o kwotę 200.000,00 PLN w maju 2026 roku.

Na podstawie aneksu nr 34 kwota podlimitu będzie obniżana ostatniego dnia każdego miesiąca o kwotę 100.000,00 PLN począwszy od stycznia 2025 r. Pozostała kwota do spłaty zostanie spłacona jednorazowo w ostatnim dniu bieżącego okresu udostępnienia podlimitu kredytu w rachunku bieżącym.

- Wydanie w dniu 03.02.2025 r. postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach o zabezpieczeniu majątku Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. przez ustanowienie tymczasowego zarządcy, tj. Ogólnopolskiego Centrum Restrukturyzacji Sp. z o.o. (KRS 0000966033).
(Raport bieżący nr 5/2025 z dnia 03.02.2025 r.)
- Decyzja banku PKO BP S.A. o nieprzedłużeniu umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego.
Decyzja dotyczyła umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 17.02.2010 r. Bank nie przedłużył terminu ważności umowy, która wygasła w dniu 14.02.2025 r.
(Raport bieżący nr 6/2025 z dnia 14.02.2025 r.)
- Postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach z dnia 07.03.2025 r. o otwarciu postępowania sanacyjnego dłużnika – Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A..
Pozostawiono dłużnikowi zarząd własny co do całości przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu.
Wyznaczono zarządcę: Ogólnopolskie Centrum Restrukturyzacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gliwicach (numer KRS 0000966033).
(Raport bieżący nr 9/2025 z dnia 07.03.2025 r.)
- Podjęcie przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu prac nad podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta oraz rozpoczęciu prac nad zmianą Statutu Spółki w zakresie przedmiotu działalności Spółki wskutek wprowadzenia zmian w Polskiej Klasyfikacji Działalności.
(Raport bieżący nr 11/2025 z dnia 27.03.2025 r.)
- Zawarcie w dniu 31.03.2025 r. umowy z firmą CEMET S.A. z Warszawy na dostawę tokarki kołowej typu UBF 112N. Wartość umowy to 4.300.000,00 zł. Termin dostawy i montażu ustalono na IV kwartał 2025 r.
(Raport bieżący nr 14/2025 z dnia 31.03.2025 r.)

- Powzięcie przez Zarząd Emitenta w dniu 14.04.2025 r. informacji o otrzymaniu przez spółkę zależną Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. z sądu obwieszczenia postanowienia o zatwierdzenie układu tejże spółki zależnej (sygnatura postępowania GL1G/GRz/97/2024).
(Raport bieżący nr 16/2025 z dnia 14.04.2025 r.)
- Dokonanie przez Emitenta odpisów aktualizacyjnych na dzień 31.12.2024 r., utworzenie rezerw na zobowiązania Emitenta na dzień 31.12.2024 r., korekty wyniku finansowego Spółki za 2023 r. oraz publikacja szacunkowych rocznych danych finansowych.
(Raport bieżący nr 16/2025 z dnia 14.04.2025 r.)
- Żądanie Akcjonariusza Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAMET S.A. w restrukturyzacji oraz umieszczenia w jego porządku obrad punktów o brzmieniu:
 - 1) Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki,
 - 2) Podjęcie uchwały w sprawie poniesienia kosztów odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
(Raport bieżący nr 20/2025 z dnia 30.04.2025 r.)
- Odmowa wydania opinii przez biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2024 r. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2024 r. Odmowa dotyczyła założenia kontynuacji działalności Spółki w istotnie niezmnieszo-
nym zakresie w ciągu 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2024 r.
(Raport bieżący nr 21/2025 z dnia 30.04.2025 r.)
- Złożenie przez Emitenta wniosku do sądu restrukturyzacyjnego o zmianę zarządcy w postępowaniu sanacyjnym Emitenta.
Zarząd Emitenta wnioskował, aby w miejsce Zarządcy Spółki - Ogólnopolskiego Centrum Restrukturyzacji Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach wyznaczona została spółka Rymarz Zdort Maruta Kubiczek Restructuring S.A. z siedzibą w Warszawie.
(Raport bieżący nr 22/2025 z dnia 05.05.2025 r.)
- Postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach z dnia 07.05.2025 r. o zmianie zarządcy w postępowaniu sanacyjnym.
Na zarządcę powołano spółkę Rymarz Zdort Maruta Kubiczek Restructuring S.A. z siedzibą w Warszawie.
(Raport bieżący nr 23/2025 z dnia 07.05.2025 r.)
- Zawarcie w dniu 07.05.2025 r. umowy z firmą H. Cegielski – Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o. z Poznania na dostawę tokarki podtorowej typu UGE 300N. Wartość umowy to 5.600.000,00 zł. Dostawa i montaż ma nastąpić na przełomie II i III kwartału 2026 r.

(Raport bieżący nr 24/2025 z dnia 07.05.2025 r.)

- Publikacja szacunkowych danych finansowych za I kwartał 2025 r. wraz z informacją o danych finansowych Spółki sporządzonych na dzień 30.04.2025 r.

W wyniku agregacji danych finansowych za I kwartał 2025 r. Emitent podał do publicznej wiadomości wybrane szacunkowe: jednostkowe wyniki finansowe Emitenta („Szacunkowe Wyniki Jednostkowe”) oraz skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta („Szacunkowe Wyniki Skonsolidowane”) za I kwartał 2025 roku, tj. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku.

(Raport bieżący nr 33/2025 z dnia 20.05.2025 r.)

- Postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach z dnia 27.05.2025 r. o ustanowieniu Rady Wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji.

(Raport bieżący nr 35/2025 z dnia 27.05.2025 r.)

- Zawarcie w dniu 27.05.2025 r. z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. umowy inwestycyjnej oraz umowy objęcia akcji serii I.

Umowa Inwestycyjna ma na celu przeprowadzenie przyjętego przez Zarząd Spółki w dniu 24.04.2025r. (ujętego w raporcie bieżącym Emitenta nr 18/2025) procesu restrukturyzacji działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej, w której to strategii m.in. Zarząd wskazał kluczową inicjatywę strategiczną Spółki obejmującą stabilizację sytuacji finansowej Spółki poprzez zapewnienie środków na bieżącą działalność oraz realizację inwestycji i inicjatyw. Przedmiotem Umowy jest ustalenie zasad i warunków dokapitalizowań Spółki przez ARP oraz zasad dysponowania środkami jakie Spółka pozyska od ARP w ramach dokapitalizowań, wynikających z przyjętego przez Zarząd Spółki procesu restrukturyzacji działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej w celu doprowadzenia do czterech podwyższeń kapitału zakładowego Spółki.

Ponadto w dniu 27.05.2025 r. podpisano umowę objęcia akcji serii I. Umowa ta została zawarta w wykonaniu postanowień Umowy Inwestycyjnej oraz w wykonaniu podjętej w dniu 20.05.2025 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta uchwały nr 7/II/2025 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii I w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom w całości oraz w sprawie dematerializacji akcji serii I, a także w sprawie zmiany Statutu Spółki. Na podstawie umowy objęcia akcji ARP S.A. objęła wszystkie oferowane akcje na mocy uchwały NWZ, tj. 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 10,00 zł.

(Raport bieżący nr 36/2025 z dnia 27.05.2025 r.)

- Udzielenie przez Emitenta w dniu 12.06.2025 r. spółce zależnej Odlewni Rafamet Sp. z o.o. umowy pożyczki, w kwocie 1.000.000,00 zł.

Odlewnia jest zobowiązana do zwrotu kapitału pożyczki jednorazowo w dniu 30.06.2027 r. Pożyczka stanowi pożyczkę celową i udzielana jest Odlewni, w celu wykorzystania jej w całości na spłatę klu-

czowych zobowiązań Odlewni, w szczególności wymagalnych zobowiązań wobec pracowników i zleceńbiorców Odlewni.

(Raport bieżący nr 40/2025 z dnia 12.06.2025 r.)

- Rozpoczęcie prac przez Emitenta nad uzyskaniem opinii biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowanego grupy kapitałowej Emitenta za 2024 rok oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2024 rok. Oszacowanie wstępnej maksymalnej kwoty utraty wartości aktywów trwałych oraz zapasów Emitenta, a także korekty wyceny aktywów z tytułu kontraktów długoterminowych.

(Raport bieżący nr 41/2025 z dnia 13.06.2025 r.)

Spółka jest świadoma istniejących zagrożeń, takich jak powtarzające się straty netto w latach 2022–2024, spadek rentowności netto do poziomu -112,1% (wg stanu na dzień 30.06.2025) oraz dekoninktura w branży przemysłu ciężkiego – zarówno w Polsce, jak i na rynkach międzynarodowych. Globalne wyzwania, w tym spowolnienie gospodarcze, ograniczenia w inwestycjach infrastrukturalnych oraz rosnące koszty produkcji, mają istotny wpływ na działalność GK i Spółki.

Zarząd Jednostki Dominującej podjął szereg działań restrukturyzacyjnych i optymalizacyjnych, mających na celu stabilizację sytuacji finansowej i operacyjnej Spółki. Pomimo skumulowanych strat na dzień 30.06.2025, wynoszących 24 961 tys. zł, kapitał akcyjny Spółki pozostaje nienaruszony. Kapitał własny, stanowiący 24,9% aktywów, utrzymuje się na poziomie 38 802 tys. zł, co uznaje się za wystarczające do przetrwania trudnego okresu. Pozwala to na kontynuację działalności oraz realizację planów naprawczych w średnim terminie.

Dodatkowo, aktualna sytuacja w zakresie płynności finansowej, wolumen nowych kontraktów oraz liczba zapytań ofertowych napływających do Spółki i GK pozwalają z optymizmem patrzeć na przyszłość. Spółka dostrzega podstawy do prognozowania poprawy sytuacji w nadchodzących kwartałach, co umożliwi dalszą kontynuację działalności.

4. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku miały miejsce istotne zmiany wielkości szacunkowych, które wpłynęły na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe. Zmiany te zostały opisane w śródrocznym skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym i dotyczą głównie oszacowań związanych z przeprowadzonym testem na utratę wartości aktywów trwałych i obrotowych.

5. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

W dniu 10.07.2024 r. Emitent powziął informację od spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. o ukazaniu się w dniu 10.07.2024 r. obwieszczenia o ustaleniu dnia układowego. W myśl obwieszczenia w postępowaniu restrukturyzacyjnym (postępowaniu o zatwierdzenie układu) dłużnika, którym jest Odlewnia Rafamet Sp. z o.o., na podstawie art. 226a ust. 1 p.r., obwieszcza się o ustaleniu dnia układowego spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. na dzień 10 lipca 2024 r. (Sygn. post. GL1G/GRz-nu/89/2024).

Po otrzymaniu pozytywnego wyniku głosowania wierzycieli nad przedstawionymi przez Odlewnię propozycjami układowymi, w dniu 10.10.2024 r. do Sądu Rejonowego w Gliwicach został złożony wniosek o zatwierdzenie postępowania układowego Odlewni Rafamet Sp. z o.o.

Emitent o powyższych wydarzeniach informował w: raporcie bieżącym nr 28/2024 z dnia 04.07.2024 r., raporcie bieżącym nr 31/2024 z dnia 10.07.2024 r. oraz raporcie bieżącym nr 43/2024 z dnia 11.10.2024 r.

W dniu 14.04.2025 r. Zarząd Emitenta powziął informację od spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. o otrzymaniu z Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy, obwieszczenia postanowienia o zatwierdzeniu układu spółki zależnej (sygnatura postępowania GL1G/GRz/97/2024).

W dniu 26.08.2025 r. Zarząd Emitenta powziął informację od spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. o złożeniu przez tę spółkę w dniu 26 sierpnia 2025 r. do Sądu Rejonowego w Gliwicach (XII Wydział Gospodarczy) wniosku o uchylenie układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydziału Gospodarczego z dnia 14 kwietnia 2025 r. (sygnatura postępowania GL1G/GRz/97/2024) oraz o złożeniu w dniu 26 sierpnia 2025 r. wniosku o otwarcie w stosunku do tej spółki postępowania sanacyjnego, o którym mowa w przepisach ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1428).

Jednostki podlegające konsolidacji zostały wskazane w pkt. 1 niniejszego sprawozdania.

6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

W odniesieniu do informacji przekazanych w sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2024, opublikowanym w dniu 17.06.2025 r., dotyczących planowanej sprzedaży Spółki w roku 2025 Emitent informuje, że prognozy finansowe stanowią element planu restrukturyzacyjnego, który aktualnie pozostaje w toku opracowywania i weryfikacji. Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania plan sprzedaży Spółki na rok 2025 będzie oscylował na poziomie około 50 mln zł. Ostateczny kształt kierunków działania Spółki będzie rezultatem pogłębionej analizy sytuacji Spółki oraz uzgodnień z Zarządcą, przy nadzorze Rady Wierzycieli.

7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU.

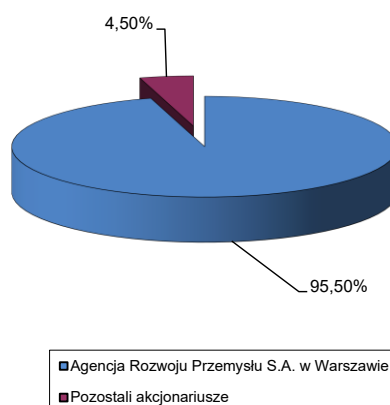
Struktura akcjonariatu, na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w ilości odpowiadającej co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Tabela 1 Struktura akcjonariatu RAFAMET S.A.

Akcjonariusze	Stan na 22.05.2025 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2025 r.)		Stan na 19.09.2025 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2025 r.)	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	5.008.195	93%	8.008.195	95,5%

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Wykres 2 Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2025 r.



W dniu 30.06.2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2024. Po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu oraz z opinią Rady Nadzorczej zatwierdzono pokrycie straty netto za rok obrotowy 2024 w wysokości 56.116.921,71 zł z:

- kapitału zapasowego Spółki w wysokości 18.944.286,09 zł, tym samym kapitał zapasowy Spółki wyniesie 0,00 zł,
- kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej w wysokości 18.280.656,32 zł, tym samym kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej wyniesie 0,00 zł.

Pozostałą nierozliczoną stratę w wysokości 18.891.979,30 zł postanowiono rozliczyć z zysków lat przyszłych.

8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania żadna z osób zarządzających oraz nadzorujących RAFAMET nie posiada akcji Emitenta.

9. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA.

Tabela 2 Istotne postępowania sądowe.

Lp.	Powód	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu	Informacje o przebiegu postępowania
Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji				
1.	TBI Technology Sp. z o.o.	zapłata	821.400 zł	<p>Wniesiony sprzeciw do nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, w 2024 r. powód wniósł o zabezpieczenie roszczenia, Sąd udzielił zabezpieczenia, które zostało wykonane, obecnie Komornik wzywany do zwrotu zajętych środków w oparciu o postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego. Wobec braku reakcji Komornika konsultowane są z zarządcą dalsze działania prawne wobec Komornika. W sprawie głównej o zapłatę Sąd nie wyznaczył jeszcze terminu pierwszej rozprawy;</p> <ul style="list-style-type: none"> – działania w 07.2025: ustalenia z Komornikiem, konsultacje z pełnomocnikiem Zarządcy, wystąpienie do Komornika z ostatecznym terminem wezwania, komornik rozważa zwrot kwoty zabezpieczenia. – 2025-08-11 przedłożony Sądowi Apelacyjnemu w Katowicach odpis zażalenia wniesionego w dniu 7 lutego 2025 r. z załącznikami, Sygn. akt. V AGz 170/25. – 2025-08-18: przekazanie Komornikowi informacji i dokumentów zgodnie z oczekiwanym stanowiskiem Komornika w celu zwrotu kwoty zabezpieczenia, m.in. wykaz wierzytelności spornych objętych wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego.
2.	E. Longin Wons	odprawa	92.480 zł	<p>Wyrok I instancji uwzględnił pozew, wniesiono apelację z wnioskiem o zwolnienie od kosztów opłaty od apelacji;</p> <ul style="list-style-type: none"> – działania w 07.2025: wniesione zażalenie na postanowienie odmawiające zwolnienia z kosztów opłaty sądowej od apelacji, – działania planowane na 08.2025: korespondencja z Sądem w toku postępowania zażaleniewego j.w. stosownie do okoliczności, – sugestia: jeżeli Sąd II instancji nie uwzględni zażalenia, pierwotnie należna opłata od apelacji do uiszczenia wynosi 4.624 zł.
3.	E. Longin Wons	odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji	54.460,40 zł	<p>Wniesiony sprzeciw, Sąd zawiesił postępowanie, brak tytułu wykonawczego;</p> <ul style="list-style-type: none"> – działania planowane na 08.2025: działania stosownie do okoliczności, w tym czynności Sądu lub strony przeciwnej.
4.	Hennlich Sp. z o.o.	zapłata za faktury	338.119,97 zł	<p>Wydany wyrok zgodnie z treścią pozwu, wniesiona apelacja z wnioskiem o zwolnienie od kosztów opłaty od apelacji, brak;</p> <ul style="list-style-type: none"> – planowane działania na 08.2025: w razie wezwania do uzupełnienia wniosku o zwolnienie od opłaty od apelacji, z tego względu, że roszczenie jest ujęte w księgach Spółki, rekomendacja: ewentualne opłacanie apelacji do rozważenia jako niecelowe, tworzące zbędne koszty dla Spółki.

Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.				
5.	Fabryka Obrabiarek Precyzyjnych AVIA S.A.	zapłata	111 747,96 zł + należne odsetki	Sprawa z powództwa Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. o zapłatę należności +należne odsetki. Pozew został przesłany do Sądu Okręgowego w Warszawie listem poleconym w dniu 06.06.2024 roku. W dniu 8 sierpnia 2024 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym sygn.. akt XXVI GNC 1196/24. Nakaz nie jest prawomocny. Strona pozwana wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty. W dniu 27 sierpnia 2025 roku został wydany korzystny wyrok dla Spółki uzasadniający w całości roszczenie. Strona przeciwna złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku celem wywiedzenia apelacji.

10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.

W okresie I półrocza 2025 r. Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA.

W I półroczu 2025 r. Emitent nie udzielił żadnych poręczeń lub gwarancji, jednocześnie w I półroczu 2025 roku Emitent udzielił spółce zależnej Odlewni Rafamet Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1.000.000,00 zł.

Dnia 12.06.2025 roku została zawarta umowa pożyczki Emitenta ze spółką zależną Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. na kwotę 1.000.000,00 zł. Pożyczka ma zostać spłacona jednorazowo w dniu 30.06.2027 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna łączna do kwoty 1.750 tys. zł na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi GL1R/00032536/6; GL1R/00044952/5; GL1R/00055445/8.

12. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.

12.1 Wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa RAFAMET za 6 miesięcy 2025 r. uzyskała stratę netto w wysokości 17.280 tys. zł, zaś za okres porównywalny zeszłego roku strata netto wynosiła 10.811 tys. zł.

Spółka zależna Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. za 6 miesięcy 2025 r. uzyskała stratę netto w wysokości 2.646 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2024 uzyskała zysk netto w wysokości 4.856 tys. zł.

Wyłączenia konsolidacyjne wyniosły 10.181 tys. zł i wpłynęły na poprawę wyniku finansowego.

Tabela 3 Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej RAFAMET (w tys. zł).

Grupa Kapitałowa, w tym:	Wynik finansowy netto 01-06.2025	Wynik finansowy netto 01-06.2024
RAZEM	(17 280)	(10 811)
RAFAMET S.A.	(24 961)	(12 069)
Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.	(2 647)	(4 856)
RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.	147	89
POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	10 181	6 025

Na poziom osiągniętej przez Grupę Kapitałową RAFAMET straty netto w okresie sprawozdawczym wpłynęły następujące wyniki cząstkowe:

- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 4.625 tys. zł (za I półrocze 2024 r. zysk w wysokości 2.533 tys. zł),
- strata na działalności operacyjnej w wysokości 14.174 tys. zł (za I półrocze 2024 r. strata w wysokości 9.214 tys. zł),
- strata brutto w wysokości 16.674 tys. zł (za I półrocze 2024 r. strata brutto w wysokości 12.410 tys. zł).

Tabela 4 Wybrane dane finansowe (w tys. zł).

Podmioty Grupy Kapitałowej	Przychody 01-06.2025	Koszty 01-06.2025	Rentowność brutto sprzedaży	Przychody 01-06.2024	Koszty 01-06.2024	Rentowność brutto sprzedaży
RAFAMET S.A.	22 260	18 339	17,6 %	36 123	33 351	7,7%
Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.	14 229	13 879	2,5 %	16 000	16 213	-1,3%
RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.	432	297	31,3 %	376	371	1,3%
POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.	-	-	-	-	1	-
Wyłączenia konsolidacyjne	(1 200)	(1 419)	- 18,3%	(4 627)	(4 597)	0,6%
GK RAFAMET	35 721	31 096	12,9 %	47 872	45 339	5,3%

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 6 miesięcy 2025 roku wyniosły 35.721 tys. zł i były niższe o 12.151 tys. zł od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie 2024 roku. Niższe o 14.243 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2024 r. były koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, które w okresie 6 miesięcy 2025 r. wynosiły 31.096 tys. zł.

Wyniki GK za I półrocze 2025 r. w istotny sposób obciążyły zdarzenia jednorazowe, których łączny wynik na skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyniósł 6.418 tys. zł.

Tabela poniżej prezentuje wpływ zdarzeń jednorazowych na sytuację finansową GK.

Tabela 5 Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej RAFAMET (w tys. zł).

Grupa Kapitałowa, w tym:	Wynik finansowy netto 01-06.2025	Wynik finansowy netto 01-06.2025 po oczyszczeniu o zdarze- nia jednorazowe	Wynik finansowy netto 01-06.2024
RAZEM	(17 280)	10 862	(10 811)
RAFAMET S.A.	(24 961)	6 418	(12 069)

12.2 Sytuacja majątkowa.

Tabela 6 Suma bilansowa (w tys. zł).

Grupa Kapitałowa, w tym:	Suma bilansowa 30.06.2025	Suma bilansowa 31.12.2024
RAZEM	194 582	191 450
RAFAMET S.A.	155 655	160 979
Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.	47 993	48 392
RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.	3 550	3 742
PORĘBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.	17	18
Wyłączenia konsolidacyjne	(12 633)	(21 681)

Suma aktywów na dzień 30.06.2025 roku wyniosła 194.582 tys. zł i była wyższa o 3.132 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2024 r. Wartość aktywów trwałych wynosiła 80.894 tys. zł i w stosunku do końca 2024 roku zmniejszyła się o 122 tys. zł. Aktywa trwałe stanowią 41,6% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe stanowią 58,4%.

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2025 roku wynosiły 113.688 tys. zł i w stosunku do końca 2024 roku wzrosły o 3.254 tys. zł. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 58,4%. Najwyższy spadek wystąpił w pozycjach: aktywa z tytułu umów z klientami o 10.926 tys. zł oraz zapasach o 6.186 tys. zł.; wzrost natomiast wystąpił w pozycjach: należności o 3.015 tys. zł oraz środki pieniężne o 16.950 tys. zł.

Wartość kapitału własnego zwiększyła się o 12.720 tys. zł, a jego udział w sumie bilansowej wyniósł 22,5%. Na dzień 31.12.2024 r. wskaźnik ten wynosił 16,2 %. Wartość kapitału obcego spadła o 9.588 tys. zł, z poziomu 160.344 tys. zł na koniec 2024 r. do poziomu 150.756 tys. zł na dzień 30.06.2025 r. Na spadek zobowiązań Grupy miał wpływ w szczególności spadek wartości zobowiązań z tytułu umów z klientami o 18.758 tys. zł, przy wzroście zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań pozostałych o 5.889 tys. zł, oraz pozostałych rezerw o 2.020 tys. zł.

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

Na dzień 30.06.2025 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 46.216 tys. zł i obejmuje ono kredyty w rachunku bieżącym na 23.594 tys. zł, kredyty obrotowe na 9.419 tys. zł, pożyczki na kwotę 13.203 tys. zł.

Na dzień 30.06.2025 r. Grupa zwiększyła zadłużenie o 665 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2024 roku.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (02-515 Warszawa, ul. Puławska 15) [PKO BP].

W dniu 14.02.2024 roku Emitent podpisał z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (02-515 Warszawa, ul. Puławska 15) Aneks nr 14 z dnia 14.02.2024 r. do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 17.02.2010 r. Dotychczasowa kwota limitu wielocelowego nie uległa zmianie i wynosi 20.000 tys. zł. Na podstawie zawartego aneksu zmiana ulega końcowy okres spłaty kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, który przypada na dzień 14.02.2025 r., z zastrzeżeniem, że Spółka do dnia 15.05.2024 r. przedstawi zaakceptowane przez Bank zabezpieczenie ww. umowy. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w Banku PKO S.A. na dzień 30.06.2025 r. wynosiło 14.406 tys. zł.

Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 15.02.2025 r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym.

1) mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-850 Warszawa, ul. Prosta 18) [mBank].

W dniu 14.02.2024 roku Spółka podpisała z mBank umowę o kredyt obrotowy. Na mocy zawartej umowy Spółce został udzielony kredyt obrotowy w kwocie 2.500 tys. zł. Okres spłaty kredytu upływa w dniu 15.01.2025 r. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe.

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego w mBanku na dzień 30.06.2025 r. wynosiło 2.384 tys. zł.

Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 16.01.2025 r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym.

Dnia 28.08.2024 r. Emitent zawarł z mBank S.A. Aneks nr 11/23 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadającym na dzień 28.08.2025 roku.

- Umowa została zawarta na warunkach finansowych WIBOR O/N + marża banku,
- prowizje od kredytu zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe,
- zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Emitenta oraz cesja wierzytelności z kontraktów.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.09.2024 r. wynosiło 2.013 tys. zł.

Bank w związku ze złożeniem przez Emitenta wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego, wstrzymał możliwość korzystania z przedmiotowego kredytu.

2) Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. 00-400 Warszawa, ul. Nowy Świat 6/12) [ARP].

W dniu 26.02.2024 roku Emitent zawarł z ARP S.A. następujące Aneksy do umów pożyczek:

- Aneks nr 2 do umowy pożyczki w wysokości 5.375 tys. zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania wielkogabarytowych odlewów z żeliwa sferoidalnego o specjalnych własnościach w technologii Full Mould, dedykowanych do produkcji narzędzi tłoczących w sektorze automotive”, realizowanego przez spółkę zależną Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. Na mocy Aneksu pozostała do spłaty kwota pożyczki w wysokości 5.151 tys. zł zostanie spłacona w ratach miesięcznych poczynawszy od 29.02.2024 r. do 31.12.2028 r.

Zadłużenie z tytułu pożyczki na dzień 30.06.2025 r. wynosiło 4.835 tys. zł.

Dalsza spłata pożyczki podlega negocjacjom pomiędzy Zarządcą sanacyjnym Rymarz, Zdort, Maruta, Kubiczek Restructuring S.A. a pożyczkodawcą ARP S.A.

- Aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 16.06.2020 r. na kwotę w wysokości 9.000 tys. zł, z przeznaczeniem na zasilenie kapitału obrotowego RAFAMET S.A. (Pożyczkobiorca). Na mocy Aneksu pozostała do spłaty kwota pożyczki w wysokości 5.205 tys. zł spłacona zostanie w ratach miesięcznych poczynawszy od 29.02.2024 r. do 31.12.2028 r. Aneksy, o których mowa powyżej, zawarto na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zadłużenie z tytułu pożyczki na dzień 30.06.2025 r. wynosiło 4.845 tys. zł.

Dalsza spłata pożyczki podlega negocjacjom pomiędzy Zarządcą sanacyjnym Rymarz, Zdort, Maruta, Kubiczek Restructuring S.A. a pożyczkodawcą ARP S.A.

3) BNP Paribas S.A. (01-211 Warszawa, ul. Kasprzaka 2) [BNP].

Dnia 10.07.2024 roku Emitent zawarł z BNP Paribas Aneks nr 30 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r.

Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 12.000.000,00 zł.

Okres kredytowania obowiązuje do dnia 14.02.2030 r.

Dnia 15.07.2024 roku Emitent zawarł z BNP Paribas S.A. aneks nr 31 dotyczący spłaty zadłużenia, wg harmonogramu.

Dnia 05.12.2024 roku Emitent podpisała z BNP Paribas S.A. aneks nr 32, w którym ustalono nowy harmonogram spłaty podlimitu.

Dnia 24.01.2025 roku Emitent podpisała z BNP Paribas S.A. aneks nr 33, w którym ustalono nowy harmonogram spłaty podlimitu.

Emitent może wykorzystywać przedmiotowy limit na:

- a) gwarancje bankowe: przetargowe, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz gwarancje mieszane; w ramach obowiązującego limitu będą wyssądowane gwarancje do kwoty 5.500

tys. zł z okresem ważności nie przekraczającym 24 miesiące, z maksymalnym okresem ważności gwarancji do dnia 16.05.2026 r.,

- b) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł w terminie do dnia 16.05.2025 r.; oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa,
- c) kredyt odnawialny 1 do kwoty 5.000 tys. zł; oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa, spłata zadłużenia z tytułu kredytów odnawialnych będzie następowała zgodnie z zaakceptowanym przez Bank harmonogramem dotyczącym finansowanych kontraktów, jednak nie później niż do 16.05.2026 r.,
- d) kredyt odnawialny 2 do kwoty 400 tys. zł; oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 3M plus marża bankowa, spłata zadłużenia z tytułu kredytu odnawialnego będzie następowała zgodnie z zaakceptowanym przez Bank harmonogramem do dnia 30.06.2025 r.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym [pkt b] na dzień 30.06.2025 r. wynosiło 1.763 tys. zł. Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 17.05.2025 r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym.

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego [pkt c] na dzień 30.06.2025 r. wynosiło 3.910 tys. zł.

4) mLeasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-850 Warszawa, ul. Prosta 18) [mLeasing].

Dnia 24.10.2023 roku Emitent zawarł z mLeasing Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę pożyczki na zakup tokarki karuzelowej TBI VTL 1250 w wysokości 2.010 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stałą stopę PLNIRS + marża pożyczkodawcy, zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw na środku trwałym oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia tokarki. Spłata pożyczki nastąpi w 48 ratach miesięcznych.

Zadłużenie z tytułu ww. pożyczki na dzień 30.06.2025 r. wynosiło 1 723 tys. zł.

Zadłużenie Odlewni Rafamet Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2025r. wynosiło 10.337 tys. zł i kształtowało się następująco:

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 5.400 tys. zł (stan zadłużenia 5.412 tys. zł),
- pożyczka z ARP S.A. w Warszawie w kwocie 2.000 tys. zł (stan zadłużenia 1.800 tys. zł),
- kredyt obrotowy zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 3.125 tys. zł (stan zadłużenia 3.125 tys. zł).

Kredyty i pożyczki – stan na 30.06.2025 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. PLN/EUR]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A – limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000 PLN	14 406 PLN	WIBOR 1M+ marża	14.02.2025	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestr. na obrabiarce
mBank S.A – limit kredytowy w rachunku bieżącym	2 000 PLN	2 013 PLN	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	5 000 PLN	2 384 PLN	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing sp. z o.o. pożyczka	2 010 PLN	1 723 PLN	Stała stopa + marża	31.01.2028	Weksel z deklaracją i zastaw rejestr. na obrabiarce
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	3 910 PLN	3 910 PLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie BGK na 9.600 tys. zł
BNP Paribas Bank Polska S.A. w rachunku bieżącym	2 000 PLN	1 763 PLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie BGK na 9.600 tys. zł
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. pożyczka	5 375 PLN	4 835 PLN	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 8.063 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. pożyczka	9 000 PLN	4 845 PLN	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. pożyczka	2 000 PLN	1 800 PLN	WIBOR 1M+marża	29.02.2028	Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestr na rzeczach ruchomych poddanie się egzekucji
Bank Millenium S.A. kredyt w rachunku bieżącym	5 400 PLN	5 412 PLN	WIBOR 1M+marża	05.09.2025	Hipoteka kaucyjna do 9.120 tys. zł, weksel in blanco z deklaracją i gwarancja 4.560 BGK S.A.
Bank Millenium S.A. kredyt obrotowy	3 125 PLN	3 125 PLN	WIBOR 1M+marża	06.09.2025	Hipoteka kaucyjna do 7.200 tys. zł , weksel in blanco z deklaracją i przystąpienie do długu RAFAMET S.A.

Pożyczki udzielone spółce zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.

W I półroczu 2025 roku Emitent udzielił spółce zależnej Odlewni Rafamet Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 1 mln zł.

Dnia 12.06.2025 roku została zawarta umowa pożyczki Emitenta z spółką zależną Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. na kwotę 1 mln zł. Pożyczka zostanie spłacona jednorazowo w dniu 30.06.2027 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna łączna do kwoty 1.750 tys. zł na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi GL1R/00032536/6; GL1R/00044952/5; GL1R/00055445/8.

Na dzień 30.06.2025 roku zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczek wynosiło 1.500 tys. zł.

12.4 Sytuacja kadrowa.

Podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET w analizowanym okresie sprawozdawczym prowadziły działania mające na celu dostosowanie poziomu zatrudnienia do zakresu prowadzonej działalności i realizowanych kontraktów. Stan zatrudnienia w stosunku do ostatniego dnia czerwca ubiegłego roku zmniejszył się o 63 etaty (14,58%) i na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosił 369 etatów.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za I półrocze 2025 r. wyniosło 381 etatów, z czego 41,73% stanowią stanowiska nierobotnicze, a 58,27% stanowiska robotnicze. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił spadek stanu zatrudnienia o 13,61%.

Tabela 7 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w I półroczu 2025 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	I półrocze 2025 r.	I półrocze 2024 r.
Stanowiska nierobotnicze	159	174
Stanowiska robotnicze	222	267
	381	441

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej zatrudniono 3 osoby, a rozwiązano umowę o pracę z 34 pracownikami.

Koszty zatrudnienia w I półroczu 2025 r. dla Grupy Kapitałowej wyniosły 21.548 tys. zł. Za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. osobowy fundusz wynagrodzeń wyniósł 15.886 tys. zł., co stanowi spadek o 13,57 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie z osobowego funduszu płac w I półroczu br. wyniosło 6.806 zł i było o 60 zł niższe niż w I półroczu 2024 r., co stanowi spadek o 0,88 %.

12.5 Pozostałe istotne informacje.

W dniu 27 maja 2025 r. Emitent zawarł z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie, umowę inwestycyjną. Umowa Inwestycyjna ma na celu przeprowadzenie przyjętego przez Zarząd Spółki w dniu 24 kwietnia 2025 r. (ujętego w raporcie bieżącym Emitenta nr 18/2025) procesu restrukturyzacji działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej, w której to strategii m.in. Zarząd wskazał kluczową inicjatywę strategiczną Spółki obejmującą stabilizację sytuacji finansowej Spółki poprzez zapewnienie środków na bieżącą działalność oraz realizację inwestycji i inicjatyw. Umowa Inwestycyjna obejmuje kluczowe warunki, etapy oraz współczynniki, na których Strony zamierzają przeprowadzić dokapitalizowanie Spółki oraz umożliwienie jej dalszego funkcjonowania oraz rozwoju.

W dniu 26 sierpnia 2025 roku jednostka zależna Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. złożyła do Sądu Rejonowego w Gliwicach wniosek o uchylenie układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydziału Gospodarczego z dnia 14 kwietnia 2025 r. (sygnatura postępowania GL1G/GRz/97/2024) oraz złożyła w dniu 26 sierpnia 2025 r. wniosek o otwarcie w stosunku do tej spółki postępowania sanacyjnego, o którym mowa w przepisach ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1428).

13. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

W perspektywie okresu planistycznego następstwa obecnej sytuacji gospodarki światowej mogą mieć wpływ na wyniki ekonomiczno – finansowe podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę w przyszłości wyniki, w tym również w perspektywie kolejnego kwartału, to:

- pozyskanie nowych kontraktów i zamówień wypełniających plany produkcyjno-handlowe na rok bieżący i lata następne, w tym w segmencie energetycznym, zbrojeniowym,
- rozwinięcie nowych usług w obszarze usług kolejowych, zaś w przypadku spółki zależnej otwarcie się na produkty dla sektora energetyki wiatrowej,
- utrzymanie polityki finansowej Spółki, ukierunkowanej przede wszystkim na zagwarantowanie płynności na przestrzeni całego roku rozliczeniowego,
- rytmiczna realizacja zawartych umów i kontraktów,
- dostępność finansowania zewnętrznego i gwarancji bankowych,
- relacje wymiany PLN/EUR.

14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

Ryzyko związane z restrukturyzacją spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.

Sytuacja Odlewni Rafamet Sp. z o.o. w drugim półroczu 2025 r. pozostaje ściśle powiązana z trudną sytuacją w europejskim przemyśle. Utrzymujący się od drugiego półrocza 2023 r. niski poziom zamówień,

a co za tym idzie — znaczny spadek produkcji i sprzedaży — zmusza Zarząd do podejmowania dalszych działań restrukturyzacyjnych. Ich głównym celem jest zachowanie aktywów spółki oraz ochrona interesów wierzycieli i całej Grupy Kapitałowej.

Działania podejmowane w obszarze handlu i marketingu koncentrują się na pozyskiwaniu nowych rynków zbytu oraz dywersyfikacji oferty Odlewni. Prognozy pozwalają zakładać utrzymanie dotychczasowego poziomu produkcji, z realną szansą na wzrost w ostatnim kwartale bieżącego roku.

Zidentyfikowane przez Zarząd główne ryzyka obejmują:

- ryzyko konkurencji ze strony producentów z krajów wschodnich i dalekowschodnich, których przewaga wynika z istotnie niższych kosztów surowców, energii oraz pracy w porównaniu do warunków prowadzenia działalności w Europie,
- ryzyko utraty płynności finansowej, wynikające z zależności planowanych przepływów finansowych od realizacji potwierdzonych i prognozowanych kontraktów sprzedażowych przy zachowaniu założonych kosztów,
- ryzyko braku wsparcia finansowego ze strony Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji w planowanej kwocie do 4 mln PLN — w przypadku nieosiągnięcia zakładanych poziomów kontraktacji i sprzedaży,
- ryzyko związane z decyzją sądu, dotyczącą złożonych w dniu 26.08.2025 r. wniosków o wszczęcie postępowania sanacyjnego oraz o uchylenie układu, który uprawomocnił się w dniu 14.05.2025 r.

Zarząd na bieżąco monitoruje wszystkie czynniki wpływające na działalność spółki i podejmuje niezbędne działania w celu zapewnienia stabilnej kontynuacji działalności operacyjnej.

Ryzyko geopolityczne (agresja Rosji na Ukrainę i niestabilność regionu)

Agresja militarna Rosji na Ukrainę nadal determinuje warunki funkcjonowania rynków wschodnich. Dla Spółki oznacza to trwałe wycofanie się z rynków rosyjskiego i białoruskiego oraz utrzymującą się niestabilność rynku ukraińskiego, co przekłada się na zamrożenie planowanych kontraktów i brak możliwości rozwoju współpracy. Zmusza to Spółkę do dalszego poszukiwania nowych rynków zbytu i klientów oraz do dywersyfikacji oferty. Ryzykiem pozostaje tempo zastępowania utraconych kierunków sprzedaży alternatywnymi, które może okazać się niewystarczające wobec konieczności utrzymania stabilności finansowej i płynności operacyjnej.

Ryzyko konkurencji

Rynek, na którym działa RAFAMET S.A. i spółka zależna Odlewnia Rafamet Sp. z o.o., cechuje się znacznym poziomem konkurencyjności, jednak charakter tego ryzyka różni się w zależności od obszaru działalności.

- Obrabiarki ciężkie – największe zagrożenie konkurencyjne pochodzi od firm niemieckich, włoskich, hiszpańskich i czeskich, które posiadają ugruntowaną pozycję i wieloletnie doświadczenie. Ich przewagą są również możliwości kapitałowe oraz rozwinięta sieć sprzedaży. Na rynku krajowym konkurencja jest ograniczona, ale producenci średnich obrabiarek mogą w warunkach spadku popytu agresywnie konkurować cenowo. Kluczowymi elementami skutecznego konkurowania dla RAFAMET S.A. pozostają: elastyczność oferty, terminowość dostaw oraz właściwy dobór agentów i pośredników

handlowych. Dodatkowym czynnikiem ryzyka w 2025 r. jest rosnąca tendencja w wielu krajach do preferowania lokalnych dostawców kosztem dostawców zagranicznych.

- Odlewy żeliwne – w segmencie odlewów o masie powyżej 10.000 kg ryzyko konkurencji na rynku krajowym jest niewielkie, jednak na rynkach zagranicznych Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. konkuruje z podmiotami z Włoch, Niemiec, Czech i Turcji. Niższe koszty energii i materiałów w tych krajach pozwalają im oferować wyroby w bardziej konkurencyjnych cenach. Dodatkowym i szczególnie niebezpiecznym zjawiskiem jest powrót dostaw odlewów z Chin na rynek europejski, co generuje silną presję cenową. W segmencie odlewniczym ryzyko konkurencyjne wynika więc głównie z czynników kosztowych i globalnych trendów handlowych.

Ryzyko operacyjne i specyfiki działalności

Produkcja ma charakter jednostkowy i małoseryjny, a kontrakty są wysokocenne i długoterminowe, co oznacza silne uzależnienie wyników od pojedynczych umów. Istnieje ryzyko opóźnień w realizacji kontraktów oraz nieterminowych płatności. W celu ograniczenia tego ryzyka stosowane są rozliczenia etapowe i akredytywy bankowe.

Czynnikiem krytycznym pozostaje dostępność kluczowych komponentów elektronicznych, elektrycznych i mechanicznych do obrabiarek, których dostawy w dalszym ciągu obarczone są ryzykiem opóźnień lub przerw. Zakłócenia w tym obszarze mogą powodować wydłużenie cyklu produkcyjnego i utrudnienia w realizacji kontraktów. Dodatkowo, istotny wpływ na terminowość dostaw obrabiarek ma wydajność Odlewni Rafamet Sp. z o.o., której moce produkcyjne są systematycznie zwiększane, lecz nadal stanowią czynnik ryzyka.

Drugim istotnym czynnikiem pozostaje wydajność Odlewni Rafamet Sp. z o.o. W celu ograniczenia ryzyka w tym obszarze, RAFAMET S.A. wspiera działania zwiększające moce produkcyjne odlewni, w tym realizację projektu B+R oraz zmianę profilu produkcji — odejście od detali lekkich na rzecz ciężkich odlewów z żeliwa szarego i sferoidalnego oraz rozwój technologii Lost Foam.

Ryzyko rynków zbytu

Emitent sprzedaje znaczną część swoich wyrobów na rynkach zagranicznych, w tym w krajach o podwyższonym ryzyku politycznym i gospodarczym. Oznacza to, że działalność jest narażona na zmieniające się warunki makroekonomiczne, regulacyjne oraz polityczne, w tym m.in. konieczność uzyskiwania licencji eksportowych czy stosowanie się do ograniczeń wynikających z sankcji międzynarodowych. W 2025 roku rośnie również ryzyko związane z barierami pozataryfowymi wprowadzanymi w niektórych krajach, które mogą utrudniać dostęp do lokalnych rynków.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest wysokie uzależnienie od zamówień związanych z modernizacją i wymianą parku maszynowego odbiorców. Popyt na tego rodzaju inwestycje jest wrażliwy na sytuację gospodarczą i polityczną w danym kraju. Długotrwałe pogorszenie warunków gospodarczych w kluczowych regionach może doprowadzić do zmniejszenia stabilności przychodów oraz większej zmienności marż. Ryzyko to jest szczególnie istotne w branży obrabiarek ciężkich, gdzie proces sprzedaży jest wieloetapowy, a pojedynczy kontrakt stanowi znaczną część rocznych przychodów.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Aktualne prognozy dla Europy i Polski wskazują na wzrost gospodarczy oraz spadek inflacji, co z jednej strony poprawia warunki prowadzenia działalności, ale nie eliminuje wszystkich zagrożeń. Istotnym czynnikiem ryzyka pozostają wysokie koszty energii i materiałów w Polsce, które utrzymują się powyżej średnich w innych krajach europejskich i wpływają na konkurencyjność cenową produktów Spółki.

Kolejnym źródłem ryzyka jest globalna niepewność – spowolnienie w części gospodarek azjatyckich, możliwe zawirowania w handlu międzynarodowym oraz napięcia geopolityczne mogą w krótkim czasie wpłynąć na zmiany popytu inwestycyjnego. W przypadku branży obrabiarek ciężkich oznacza to możliwość spadku wartości nowych zamówień i pogorszenia rentowności realizowanych kontraktów, nawet przy korzystnych trendach makroekonomicznych w Europie.

Ryzyko otoczenia regulacyjnego i prawnego

Istnieje ryzyko wdrożenia sankcji gospodarczych na eksport wyrobów do wybranych państw świata lub wskazanych odbiorców, np. firm lub osób (przeciwdziałanie: dywersyfikacja rynków zbytu).

Środowisko regulacyjne pozostaje niestabilne, a działalność Spółki może być w dalszym ciągu narażona na zmiany przepisów dotyczących handlu międzynarodowego. Szczególnie istotne są regulacje w zakresie sankcji gospodarczych wobec określonych państw i podmiotów oraz przepisy dotyczące eksportu dóbr podwójnego zastosowania. Dodatkowo, pojawiają się ryzyka związane z możliwym zaostrzeniem przepisów środowiskowych i klimatycznych w Unii Europejskiej, które mogą prowadzić do wzrostu kosztów działalności przemysłowej, w tym produkcji odlewów i obrabiarek ciężkich.

W 2025 roku rośnie także znaczenie ryzyka prawnego związanego z ochroną własności intelektualnej i technicznej. Konkurencja na rynkach międzynarodowych, w tym w krajach o słabszym systemie ochrony praw autorskich i patentowych, może prowadzić do naruszeń technologii lub kopiowania rozwiązań konstrukcyjnych. Spółka minimalizuje te zagrożenia poprzez monitorowanie zmian regulacyjnych, dywersyfikację rynków sprzedaży, rozwój obecności na rynkach neutralnych politycznie oraz stosowanie zabezpieczeń kontraktowych.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Emitent w I półroczu 2025 roku na bieżąco monitorował ryzyko utraty płynności finansowej przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. W pierwszej połowie roku kontynuowano politykę finansowania działalności operacyjnej w oparciu o dostępne źródła finansowania, obejmujące zaliczki kontraktowe klientów oraz środki pozyskane z dokapitalizowania w ramach umowy inwestycyjnej. Priorytetem było utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością operacyjną a elastycznością finansowania. Jednakże w drugiej połowie 2024 roku sytuacja uległa istotnemu pogorszeniu. W związku ze złożeniem wniosku o sanację Emitent stracił dostęp do gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, co uniemożliwia pozyskiwanie zaliczek od kontrahentów, ograniczając dopływ nowych środków pieniężnych. Brak gwarancji dobrego wykonania oznacza, że w przyszłości kontrahenci mogą zatrzymywać część płatności na okres gwarancyjny, co wpłynie negatywnie na dostępne środki obrotowe. W perspektywie 2025 roku Spółka dominująca musi liczyć się z dalszymi konsekwencjami utraty dostępu do instrumentów finansowania. Brak gwa-

rancji bankowych może skutkować wstrzymywaniem części wpływów przez kontrahentów, co dodatkowo ograniczy dostępne środki. Konieczność znalezienia alternatywnych rozwiązań w zakresie finansowania działalności operacyjnej oraz odbudowy zaufania instytucji finansowych i partnerów handlowych będzie jednym z kluczowych wyzwań stojących przed Zarządem Emitenta.

Ryzyko cen produktów i towarów

Ceny specjalistycznych obrabiarek ciężkich, stanowiących podstawowy segment działalności Spółki, są silnie uzależnione od koniunktury na globalnym rynku dóbr inwestycyjnych. Popyt na tego typu maszyny, a tym samym poziom możliwych do uzyskania cen, zależy w dużej mierze od aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw w branżach takich jak kolejowa, energetyczna czy przemysł ciężki. Dekoniunktura w tych sektorach lub spadek wolumenu inwestycji może prowadzić do ograniczenia zamówień i obniżenia rentowności.

Na rynku krajowym RAFAMET S.A. konkuruje nie tylko z lokalnymi producentami średnich i małych obrabiarek, ale także z firmami dystrybucyjnymi wprowadzającymi na rynek produkty importowane z Chin i Tajwanu. Konkurencja cenowa ze strony tych dostawców jest szczególnie dotkliwa w okresach spowolnienia inwestycji, gdy odbiorcy końcowi kierują się głównie kryterium ceny. Na rynkach międzynarodowych sytuacja wygląda analogicznie – producenci z Azji, korzystający z niższych kosztów wytwarzania i efektów skali, są w stanie oferować maszyny w cenach trudnych do osiągnięcia dla producentów europejskich.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka cenowego jest specyfika technologii stosowanej przez Spółkę. RAFAMET S.A. produkuje obrabiarki na łóżach odlewanych z żeliwa szarego, co zapewnia największą sztywność, stabilność pracy i długi cykl życia produktu. Jest to cecha stanowiąca przewagę jakościową nad maszynami opartymi na mniej wytrzymałych konstrukcjach stalowych, jednak wyższe koszty odlewów przekładają się na wyższe ceny maszyn, co w warunkach ostrej konkurencji cenowej może ograniczać zdolność do pozyskiwania kontraktów.

W celu minimalizacji ryzyka cenowego Spółka podejmuje działania w następujących obszarach:

- optymalizacja wolumenu produkcji – dostosowanie ilości i jakości wyrobów do aktualnych wymagań kontrahentów, co stabilizuje przychody i wspiera pozycję negocjacyjną,
- optymalizacja struktury produkcji i sprzedaży – zwiększanie udziału wyrobów o wyższej marżowości i większym potencjale sprzedażowym w danym okresie,
- dywersyfikacja kierunków sprzedaży – poszukiwanie nowych rynków zbytu w krajach o zróżnicowanej sytuacji gospodarczej, co zmniejsza uzależnienie od jednego regionu,
- dywersyfikacja struktury sprzedaży – rozszerzanie działalności na branże energetyczną, zbrojeniową i przemysł ciężki oraz rozwój usług obróbki skrawaniem, w przypadku których możliwe jest zawieranie dłuższych kontraktów z klientami, co zapewnia stabilniejsze przychody w tym segmencie.

Ryzyko cen produktów i towarów w 2025 roku pozostaje jednym z kluczowych czynników oddziałujących na sytuację finansową Spółki, ponieważ presja cenowa utrzymuje się zarówno na rynku globalnym, jak i krajowym, a producenci azjatyccy umacniają swoją obecność również w Polsce. Jednocześnie przewaga jakościowa wynikająca z zastosowania łoża odlewanych z żeliwa szarego, choć buduje wizerunek trwało-

ści i niezawodności produktów RAFAMET S.A., wiąże się z wyższymi kosztami jednostkowymi i wymaga dodatkowych działań handlowych, aby uzasadnić wyższe ceny oferowanych maszyn.

Ryzyko utraty zdolności kredytowej

Pod koniec 2024 r. Spółka utraciła zdolność kredytową, co skutkowało wypowiedzeniem wszystkich umów kredytowych oraz cofnięciem limitów gwarancyjnych – zarówno bankowych, jak i ubezpieczeniowych. Powodem były pogarszające się wyniki finansowe oraz złożenie wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. Ograniczenie dostępu do zewnętrznego finansowania wpływa negatywnie na płynność oraz utrudnia realizację kontraktów wymagających gwarancji.

W odpowiedzi na tę sytuację, Spółka opracowała biznesplan oraz plan restrukturyzacyjny, których celem jest przywrócenie trwałej rentowności i odbudowa zdolności kredytowej w perspektywie najbliższych lat.

Ryzyko kursu walutowego

Spółka jest narażona na ryzyko kursowe związane z wysokim udziałem sprzedaży eksportowej denominowanej w walutach obcych, głównie w euro (EUR). Zmiany kursów walut mogą wpływać na przyszłe przepływy pieniężne oraz wynik finansowy.

Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku kontraktów długoterminowych. Częściową formą naturalnego zabezpieczenia jest dokonywanie zakupów komponentów i materiałów w walutach zgodnych z walutami sprzedaży. Materiały importowane stanowią jednak ograniczony procent całości zużywanych surowców. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających (hedging) w celu eliminowania ryzyka kursowego.

Ryzyko stóp procentowych

Działalność Emitenta w przypadku utrzymania się finansowania obcego i w przypadku spadku rynkowych stóp procentowych wiązać się będzie ze zmniejszeniem kosztów finansowych z tytułu obsługi zaciąganych zobowiązań. Zaciągane zobowiązania kredytowe w okresie sprawozdawczym miały swoje odzwierciedlenie w ponoszonych kosztach odsetkowych. Jednakże w związku z nie przedłużonymi umowami kredytowymi Spółka narażona jest na ponoszenie dodatkowych kosztów finansowych wynikających z zastosowania przez banki podwyższonego oprocentowania (karnego).

Ryzyko współpracy z instytucjami finansowymi

Współpraca Spółki z instytucjami finansowymi została zawieszona. Dalsze relacje będą uzależnione od przebiegu postępowania sanacyjnego. Kluczowe będzie wypracowanie indywidualnych rozwiązań w zakresie spłaty zadłużenia, w porozumieniu z Zarządem, Zarządcą oraz poszczególnymi bankami i instytucjami finansowymi.

Ryzyko w obszarze środowiskowym

Spółka zidentyfikowała wszystkie aspekty środowiskowe swojej działalności oraz określiła obszary wpływu na środowisko. Wdrożono środki nadzoru, a także procedury doskonalenia i weryfikacji działań dotyczących tych aspektów, które wywierają istotny wpływ na środowisko.

W ramach identyfikacji potencjalnych awarii środowiskowych dokonano podziału instalacji zakładowych na węzły technologiczne, stanowiące podstawę do analizy zagrożeń. Na tej podstawie określono poziom ryzyka dla kluczowych zagrożeń w wybranych procesach technologicznych. W wyniku analizy stwierdzono, że ryzyko wystąpienia awarii mieści się w przedziale od niskiego do średniego, co potwierdza, że zastosowane środki prewencyjne i zabezpieczające są wystarczające.

Ocena ryzyka środowiskowego została przeprowadzona dla następujących instalacji i obszarów:

- kotłownia, hartownia, urządzenia klimatyzacyjne i chłodnicze,
- urządzenia spalinowe i gazowe, rozdzielnia główna i stacje transformatorowe,
- eksploatacja obrabiarek, gospodarka smarownicza, transport wyrobów,
- magazyny odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne,
- serwis u klienta, magazynowanie środków chemicznych,
- myjnie i urządzenia do czyszczenia oraz odtłuszczania części,
- warsztat ładowania wózków akumulatorowych, oczyszczalnia ścieków,
- lakiernia, pobór wód,
- podwykonawcy świadczący usługi na terenie Spółki.

Ryzyko niedostosowania się do wymogów w zakresie ograniczenia emisji

Zidentyfikowano ryzyko niespełnienia w najbliższym czasie norm emisji pyłów z obecnie eksploatowanej kotłowni węglowej. Działaniem ograniczającym ryzyko jest wspieranie inicjatyw mających na celu doprowadzenie gazu ziemnego do miasta Kuźnia Raciborska oraz budowa systemu ogrzewania hal fabrycznych w oparciu o technologię gazową.

Ryzyka dotyczące regulacji prawnych związanych z ochroną środowiska

Regulacje prawne w zakresie ochrony środowiska i korzystania z zasobów naturalnych podlegają stałym zmianom – w ostatnich latach widoczna jest tendencja do ich zaostrzania. W związku z tym istnieje ryzyko, że Spółka może nie być w stanie terminowo dostosować się do przyszłych wymagań prawnych lub że nowe regulacje będą miały negatywny wpływ na działalność operacyjną.

W szczególności zmiany legislacyjne mogą wymagać od Spółki dostosowania stosowanych technologii w zakresie:

- ograniczania emisji do atmosfery,
- gospodarowania odpadami,
- gospodarki wodno-ściekowej.

Zmiany te mogą skutkować koniecznością uzyskania nowych pozwoleń środowiskowych lub modyfikacją już posiadanych, a także poniesieniem dodatkowych nakładów inwestycyjnych. Może to wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Spółki poprzez zwiększenie kosztów operacyjnych.

Ryzyko w zakresie dostosowania działalności Spółki do polityki klimatycznej Unii Europejskiej

Jednym z kluczowych priorytetów Unii Europejskiej jest przeciwdziałanie zmianom klimatycznym, m.in. poprzez:

- ograniczanie zużycia surowców energetycznych pochodzenia naturalnego,
- wdrażanie nowoczesnych technologii w zakresie produkcji energii,
- redukcję emisji CO₂,
- zwiększenie udziału odnawialnych źródeł energii,
- ograniczenie zużycia energii elektrycznej i ciepłej.

W związku z tym, działalność Spółki podlega ryzyku wynikającemu z konieczności dostosowania się do unijnych i krajowych regulacji klimatycznych.

Ryzyka w obszarze społecznym i pracowniczym

Istnieją ograniczenia w pozyskaniu wykwalifikowanych i wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz osób chętnych do podjęcia się prac ciężkich przy spełnianiu optymalnych oczekiwań pracodawcy. Ewentualna utrata wykwalifikowanych pracowników kadry inżynierskiej – technicznej pracowników i pracowników bezpośrednio produkcyjnych w związku osiągnięciem wieku emerytalnego przez wielu pracowników oraz ograniczenia w pozyskaniu nowych pracowników na zastępstwa zatrudnieniowe (wysoka średnia wieku załogi), a także procedury rekrutacji i koszty związane z wdrażaniem nowozatrudnionych pracowników, mogą skutkować spadkiem wydajności pracy i wpływać na efektywność działalności. Niewystarczające kompetencje nowych pracowników i wysoki wskaźnik odejść mogą powodować zdemotywowanie załogi i możliwość wystąpienia konfliktów. Ryzyko utraty kadry pracowniczey może wystąpić także w związku z trwającym postępowaniem sanacyjnym Emitenta jak i jej spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.

Z uwagi na tendencje panujące na rynku pracy i specyfikę lokalnego rynku pracy (położenie Spółki na terenie polsko - czeskiego przygranicza, bliskość aglomeracji śląskiej) dostrzega się ryzyko utraty młodszych stażem, ale wysoko wyspecjalizowanych pracowników, a zatem ryzyko utraty przez organizację kluczowych kompetencji. Dla przedsiębiorstwa produkcyjnego, które buduje swoją przewagę konkurencyjną na wiedzy i innowacyjności odpływ wiedzy i umiejętności na rzecz innych podmiotów, w tym konkurencyjnych, jest szczególnie niewskazany.

W związku z brakiem sformalizowanej polityki w zakresie zaangażowania społecznego (darowizny na cele charytatywne i sponsoring) istnieje ryzyko postrzegania Spółki przez interesariuszy jako niedostatecznie transparentnej w wyborze partnerów społecznych.

Ryzyko w obszarze poszanowanie praw człowieka i przeciwdziałanie korupcji

Ewentualne przypadki naruszenia zasad równego traktowania lub dyskryminacji, które skutkowałyby wszczęciem postępowań sądowych przeciwko Spółce, mogą wiązać się z ryzykiem zarówno finansowym, jak i reputacyjnym.

W ocenie Emitenta, poziom narażenia Spółki na ryzyka w tym obszarze jest niski. Spółka prowadzi swoją działalność zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, wdrażając zasady etyki biznesowej, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania wszelkim formom korupcji i dyskryminacji.

19.09.2025 r.	Rafał Rychter	Prezes Zarządu	
19.09.2025 r.	Dariusz Bernacki	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	