



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
Fabryki Obrabiarek RAFAMET w restrukturyzacji

2025

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Oświadczenie o zgodności.....	13
3. Zasady rachunkowości.....	14
4. Kontynuacja działalności.....	14
5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	16
6. Zmiana znaczących szacunków oraz znaczące osądy.....	16
7. Przychody ze sprzedaży	17
8. Koszty sprzedaży.....	18
9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	18
10. Przychody i koszty finansowe.....	19
11. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	19
12. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	22
13. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję.....	23
14. Rzeczowe aktywa trwałe	24
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - leasing.....	24
16. Wartości niematerialne	25
17. Zapasy.....	25
18. Aktywa z tytułu umów z klientami	26
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
19.1 Należności handlowe.....	26
19.2 Pozostałe należności.....	28
20. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	28
21. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	30
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
23. Informacje o kredytach	33
24. Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej	38
25. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie.....	39
26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	39
27. Informacja o instrumentach finansowych	43
28. Analiza wrażliwości.....	43
29. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	46
30. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda	46
31. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	46
32. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.....	46
33. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	46
34. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej.....	48
35. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy	48
36. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	49

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres zakończony 30.06.2025	okres zakończony 30.06.2024	okres zakończony 30.06.2025	okres zakończony 30.06.2024
Przychody netto ze sprzedaży	35 721	47 872	8 463	11 105
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(14 174)	(9 214)	(3 358)	(2 137)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(16 674)	(12 410)	(3 950)	(2 879)
Zysk (strata) netto	(17 280)	(10 811)	(4 094)	(2 508)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(17 280)	(10 811)	(4 094)	(2 508)
Całkowity dochód	(17 280)	(10 811)	(4 094)	(2 508)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(17 280)	(10 811)	(4 094)	(2 508)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 607)	2 129	(1 802)	494
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 219)	1 758	(526)	408
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 778	(3 883)	6 344	(901)
Przepływy pieniężne netto razem	16 952	4	4 016	1
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	(2,06)	(2,01)	(0,49)	(0,47)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(2,06)	(2,01)	(0,49)	(0,47)
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	194 582	191 450	45 871	44 805
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 756	160 344	35 540	37 525
Zobowiązania długoterminowe	37 506	38 788	8 842	9 077
Zobowiązania krótkoterminowe	113 250	121 556	26 698	28 447
Kapitał własny	43 826	31 106	10 332	7 280
Kapitał zakładowy	83 854	53 854	19 768	12 603
Liczba akcji (w szt.)	8 385 367	5 385 367	8 385 367	5 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 385 367	5 385 367	8 385 367	5 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	5,23	5,78	1,23	1,35
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,23	5,78	1,23	1,35
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00

W tabeli „Wybrane skonsolidowane dane finansowe” zostały przyjęte następujące zasady przeliczenia wybranych skonsolidowanych danych finansowych na EUR.

1. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy:

30.06.2025 r. 1 EUR = 4,2419 zł
31.12.2024 r. 1 EUR = 4,2730 zł

2. Poszczególne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu EUR, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego, odpowiednio za okres:

od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. 1 EUR = 4,2208 zł
od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. 1 EUR = 4,3109 zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2024
A. Przychody ze sprzedaży	7	35 721	16 684	47 872	19 517
B. Koszt własny sprzedaży		31 096	14 545	45 339	21 575
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		<u>4 625</u>	<u>2 139</u>	<u>2 533</u>	<u>(2 058)</u>
Koszty sprzedaży	8	432	269	1 484	1 083
Pozostałe przychody operacyjne	9	708	280	2 442	1 255
Koszty ogólnego zarządu		13 017	6 719	11 914	6 623
Pozostałe koszty operacyjne	9	6 058	5 297	791	581
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		<u>(14 174)</u>	<u>(9 866)</u>	<u>(9 214)</u>	<u>(9 090)</u>
Przychody finansowe	10	146	70	138	55
Koszty finansowe	10	2 646	1 399	3 334	1 863
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		<u>(16 674)</u>	<u>(11 195)</u>	<u>(12 410)</u>	<u>(10 898)</u>
Podatek dochodowy	12	606	1 179	(1 599)	(1 793)
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		<u>(17 280)</u>	<u>(12 374)</u>	<u>(10 811)</u>	<u>(9 105)</u>
G. Działalność zaniechana					
H. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto		<u>(17 280)</u>	<u>(12 374)</u>	<u>(10 811)</u>	<u>(9 105)</u>
- przypisane akcjonariuszom spółki dominującej		(17 280)	(12 374)	(10 811)	(9 105)
- przypisane udziałom niekontrolującym		-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024	Okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2024
A. Zysk (strata) netto		(17 280)	(12 374)	(10 811)	(9 105)
Inne całkowite dochody:					
Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-	-	-	-
zyski (straty) aktuarialne		-	-	-	-
podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych		-	-	-	-
Suma		-	-	-	-
Składniki które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:					
B. Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
C. Całkowite dochody ogółem		(17 280)	(12 374)	(10 811)	(9 105)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2025	31.12.2024
A. Aktywa trwałe		80 894	81 016
Rzeczowe aktywa trwałe	14	64 969	65 860
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15	13 723	12 360
Wartości niematerialne	16	1 624	1 965
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Długoterminowe aktywa finansowe		126	126
Należności długoterminowe		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		376	538
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		76	167
B. Aktywa obrotowe		113 688	110 434
Zapasy	17	12 894	19 080
Aktywa z tytułu umów z klientami	18	51 028	61 954
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	27 576	24 561
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 299	898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		20 891	3 941
AKTYWA RAZEM		194 582	191 450

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2025	31.12.2024
PASYWA			
A. Kapitał własny		43 826	31 106
Kapitał zakładowy		83 854	53 854
Kapitał zapasowy		2 203	26 778
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		-	18 280
Pozostałe kapitały rezerwowe		(2 050)	(2 050)
Zyski/straty zatrzymane		(40 181)	(65 756)
- w tym wynik okresu		(17 280)	(58 798)
B. Zobowiązania długoterminowe		37 506	38 788
Długoterminowe kredyty i pożyczki	23	9 003	10 602
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22	11 013	10 873
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 691	5 261
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	6 835	6 835
Przychody przyszłych okresów		4 964	5 217
C. Zobowiązania krótkoterminowe		113 250	121 556
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23	37 213	34 949
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	22	3 612	3 593
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	40 135	34 246
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	22	24 071	42 829
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22	6	6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	2 779	2 519
Rezerwy na zobowiązania	20	4 929	2 909
Przychody przyszłych okresów		505	505
Zobowiązania razem		150 756	160 344
PASYWA RAZEM		194 582	191 450

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia		
I. Zysk / Strata brutto	(16 674)	(12 410)
II. Korekty razem	9 081	14 549
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	4 075	4 838
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2	6
Odsetki	2 124	2 931
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(1 841)
Zmiana stanu rezerw	2 278	376
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	6 186	(1 765)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	7 841	12 840
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	(12 863)	(1 922)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(562)	(914)
Pozostałe	-	-
III. Gotówka z działalności operacyjnej	(7 593)	2 139
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(14)	(10)
IV. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 607)	2 129
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	2 148
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Odsetki i dywidendy	48	7
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 267)	(397)
I. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 219)	1 758
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	30 000	-
Kredyty i pożyczki	1 815	2 789
Spląty kredytów i pożyczek	(1 216)	(2 459)
Odsetki	(2 036)	(2 657)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 785)	(1 556)
Pozostałe wydatki	-	-
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 778	(3 883)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	16 952	4
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	16 950	(2)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(2)	(6)
F Środki pieniężne na początek okresu	3 941	779
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	20 891	777

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski/straty aktuarialne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r. – dane zatwierdzone	53 854	26 778	18 280	(2 050)	(65 756)	31 106
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>					(17 280)	(17 280)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>						
Calkowity dochód za okres					(17 280)	(17 280)
Dodatkowa emisja akcji	30 000					30 000
podział zysku/ wypłata dywidendy					(70)	(70)
pokrycie straty/przeniesienie z kapitału zapasowego		(24 833)	(18 280)		43 113	-
podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy		188			(188)	-
korekty konsolidacyjne		70				70
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2025 r.	83 854	2 203	-	(2 050)	(40 181)	43 826
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. – dane zatwierdzone	53 854	32 477	18 280	(1 806)	(9 300)	93 505
<i>Korekta –BO</i>					(3 357)	(3 357)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. – dane przekształcone	53 854	32 477	18 280	(1 806)	(12 657)	90 148
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>					(58 798)	(58 798)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>				(244)		(244)
Calkowity dochód za okres				(244)	(58 798)	(59 042)
podział zysku/ wypłata dywidendy					(141)	(141)
pokrycie straty/przeniesienie z kapitału zapasowego		(7 221)			7 221	-
podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy		1 381			(1 381)	-
korekty konsolidacyjne		141				141
Łączne zmiany w kapitale własnym	-	(5 699)	-	(244)	(53 099)	(59 042)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r. - dane zatwierdzone	53 854	26 778	18 280	(2 050)	(65 756)	31 106
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. – dane przekształcone	53 854	32 477	18 280	(1 806)	(12 657)	90 148
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>					(10 811)	(10 811)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>						
Calkowity dochód za okres					(10 811)	(10 811)
podział zysku/ wypłata dywidendy					(141)	(141)
pokrycie straty/przeniesienie z kapitału zapasowego		(7 221)			7 221	-
podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy		1 381			(1 381)	-
korekty konsolidacyjne		141				141
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2024 r. - dane przekształcone	53 854	26 778	18 280	(1 806)	(17 769)	79 337

Dnia 20 maja 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii I.

Dnia 27 maja 2025 r. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A na mocy umowy inwestorskiej objęła 3 000 000 akcji serii I Emitenta w trybie subskrypcji prywatnej. W związku z powyższym wartość kapitału zakładowego wzrosła do kwoty 83.854 tys.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Fabryki Obrabiarek RAFAMET
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Nota	Razem zdarzenia jednorazowe w Q2 2025	Razem zdarzenia jednorazowe w Q1 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 - opublikowany	Razem zdarzenia jednorazowe w H1 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 bez zdarzeń jednorazowych	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024 - opublikowany	Razem zdarzenia jednorazowe w H1 2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024 bez zdarzeń jednorazowych
A. Przychody ze sprzedaży	7	0		35 721		35 721	47 872		47 872
B. Koszt własny sprzedaży		0		31 096		31 096	45 339		45 339
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży				4 625		4 625	2 533		2 533
Koszty sprzedaży	8	0		432	0	432	1 484		1 484
Koszty ogólnego zarządu		0		13 017	0	13 017	11 914		11 914
Pozostałe przychody operacyjne	9	0	143	708	143	565	2 442	1 841	601
Pozostałe koszty operacyjne	9	5 822		6 058	5 822	236	791	528	263
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 822	143	-14 174	-5 679	-8 495	-9 214	2 369	-10 527
Przychody finansowe	10	0		146	0	146	138	0	138
Koszty finansowe	10	0		2 646	0	2 646	3 334	0	3 334
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		0	0	-16 674	-5 679	-10 995	-12 410	2 369	-13 723
Podatek dochodowy	12	0		606		606	-1 599		-1 599
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				-17 280		-11 601	-10 811		-12 124
G. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0	0	0	0		0
H. Zysk (strata) netto				-17 280		-11 601	-10 811		-12 124

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy Kapitałowej
Fabryki Obrabiarek RAFAMET
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

1. Informacje ogólne

a) Dane jednostki dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. („Grupa”, „GK RAFAMET”) jest Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji („RAFAMET” „Spółka”, „Jednostka Dominująca”, Emitent) z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, ul. Staszica 1. Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 22.05.1992 r.

Nazwa:	FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET S.A. w restrukturyzacji
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	47-420 Kuźnia Raciborska ul. Staszica 1
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS	0000069588
Numer statystyczny REGON:	271577318

Akcje Spółki RAFAMET S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

b) Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej RAFAMET wchodzi RAFAMET S.A. jako podmiot dominujący, trzy spółki zależne.

RAFAMET posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w prawach głosów:

- ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną,
- RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną.
- POREBA Machine Tools sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną. Postanowieniem Sądu z dniem 26.07.2018 roku zarejestrowano nazwę POREBA Machine Tools sp. z o.o.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. oraz Grupy Kapitałowej jest Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiła zmiana w składzie GK w stosunku do 31 grudnia 2024 roku.

c) Czas trwania Grupy Kapitałowej

Czas trwania działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Prezentowane przez Grupę Kapitałową RAFAMET śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej. Konsolidacją pełną objęto trzy Spółki zależne tj.: ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o., RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o. oraz POREBA Machine Tools sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2025	31.12.2024
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o.	100	100
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o. o.	100	100
PORĘBA Machine Tools sp. z o. o.	100	100

e) Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

f) Dane łączne

Przedstawione dane finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych, ponieważ w skład Grupy nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

g) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku, dnia 19 września 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

h) Skład organów Jednostki dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2025 r.:

Zarząd:

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 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.).

Dnia 30 lipca 2025 r. Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 sierpnia 2025 r. do składu Zarządu Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji Pana Rafała Rychtera, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

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 (w okresie od 10.05.2025 r. do 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.).

i) Zmiany w składzie organów Spółki po dniu bilansowym

Dnia 2 lipca 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki wybrała na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panią Beatę Walacik oraz podjęła uchwałę w sprawie delegowania z dniem 3 lipca 2025 r. członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Rafała Rychtera do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki, na okres do dnia 22 sierpnia 2025 r.

Dnia 31.07.2025 r. Spółka otrzymała oświadczenie Pana Rafała Rychtera o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, z upływem dnia 31.07.2025 r. Rezygnacja z wyżej wymienionej funkcji wynika z powołania Pana Rafała Rychtera na Prezesa Zarządu Spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Kuźni Raciborskiej

Dnia 22.08.2025 r. Spółka otrzymała oświadczenie Pana Jakuba Kaczmarka o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, w tym z funkcji Członka Komitetu Audytu, z upływem dnia 31.08.2025 r.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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 20 kwietnia 2018 r.) oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy RAFAMET na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku i okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonym zgodnie ze wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („UE”). Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 17 czerwca 2025 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za cały rok obrotowy 2025.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

3. Zasady rachunkowości

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych wycenionych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Przy sporządzaniu niniejszego, śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2025 roku.

W niniejszym skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak te zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”). Dane finansowe w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w tysiącach PLN (o ile nie wskazano inaczej).

4. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Dokonując oceny zdolności GK do kontynuowania działalności, Zarząd RAFAMET analizuje występowanie niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać wątpliwości, co do zdolności kontynuacji działalności poszczególnych jednostek oraz Grupy jako całości.

Do takich zdarzeń należy m.in.: występowanie straty netto, poziom generowanych przepływów pieniężnych zarówno w Jednostce Dominującej, jak i strategicznej Spółce zależnej – Odlewni Rafamet Sp. z o.o. oraz istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, systemie gospodarczym i finansowym, zarówno w Polsce, jak i na świecie w jakim działa Grupa.

Na przeprowadzoną ocenę zdolności do kontynuacji działalności GK mają również wpływ:

- zapisy Umowy inwestycyjnej zawartej 27.05.2025 r. pomiędzy Zarządcą masy sanacyjnej Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji a Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. przewidującej dokonanie dokapitalizowania Jednostki Dominującej; kontraktację na bieżący rok jak i na kolejne okresy oraz podejmowane działania restrukturyzacyjne, przewidziane w Planie restrukturyzacji w RAFAMET,
- złożenie w dniu 26.08.2025 r. do Sądu Rejonowego w Gliwicach Wniosku o: 1) uchylenie układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu z dnia 14.04.2025 r. oraz 2) o otwarcie postępowania sanacyjnego Odlewni Rafamet Sp. z o.o. Złożenie tych wniosków nie tylko daje ochronę przed wierzycielami, ale stwarza również szansę na przeprowadzenie procesu sanacji w tym podmiocie.

W związku ze zidentyfikowaniem przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości części składników aktywów trwałych, przeprowadzono test na utratę ich wartości. Dla części składników stwierdzono wystąpienie trwałej utraty wartości (o czym mowa w Nocie 25), natomiast dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, mając na uwadze sporządzone w czerwcu 2025 r. przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego wyceny, odstąpiono od przeprowadzania w tym zakresie testu. Powyższe działania wpłynęły jednakże w istotny sposób na poziom kapitału własnego Jednostki Dominującej.

Według wstępnych szacunków Zarządu, głównie za sprawą dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku, istnieje ryzyko, iż w IV kwartale 2025 roku może dojść do naruszenia niektórych postanowień umowy inwestycyjnej zawartej przez Jednostkę Dominującą z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. w zakresie wielkości zmniejszenia kapitałów własnych (informacje o zawarciu tej umowy Emitent publikował raportem bieżącym

nr 36/2025 w dniu 27 maja 2025 r., natomiast o ryzyku tym zawarto informację w raporcie bieżącym nr 66/2025 w dniu 10.09.2025 r.). Naruszenia te mogą dać prawo Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy inwestycyjnej. W związku z powyższym Spółka podejmuje odpowiednie działania zaradcze, w tym m.in. jest w bieżącym kontakcie z przedstawicielami ARP w celu zabezpieczenia kontynuacji umowy inwestycyjnej.

Zarząd RAFAMET dokonał oceny możliwości kontynuacji działalności na bazie prognozowanych przepływów pieniężnych w oparciu o opracowany model finansowy stanowiący podstawę sporządzenia Planu restrukturyzacyjnego oraz przy założeniu jego zatwierdzenia przez sąd w przypadku Jednostki Dominującej. W oparciu o przygotowaną analizę (model finansowy), na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, nie została zidentyfikowana znacząca niepewność, która mogłaby budzić poważne wątpliwości, co do kontynuacji działalności Spółki w przeciągu najbliższych 12 miesięcy.

Wobec powyższego, rozważając czynniki odnośnie bieżącej, jak i oczekiwanej sytuacji finansowej Spółki, przekładające się na realne do osiągnięcia projekcje finansowe, Zarząd RAFAMET uznaje przyjęcie założenia kontynuacji działalności RAFAMET jako zasadne.

Aktywa i zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazywane są przy założeniu kontynuacji działalności, tj., że GK będzie mogła uzyskać korzyści ekonomiczne z aktywów i wypełnić zobowiązania w toku normalnej działalności.

W zakresie Odlewni Rafamet Sp. z o.o. Zarząd stoi na stanowisku, że mając na uwadze m.in. złożony wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz podejmowane działania mające na celu poprawę płynności Odlewni (w tym głównie planowane udzielenie pożyczek wewnątrzgrupowych po spełnieniu określonych warunków), zasadnym jest przyjęcie założenia o jej kontynuacji w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego. W konsekwencji brak jest podstaw do zanegowania sporządzonej w czerwcu 2025 r. wyceny Odlewni, dokonanej przy założeniu kontynuacji działalności i dokonania dalszych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników, ponad dokonane odpisy, o których mowa w nocie 17.

W ocenie Zarządu RAFAMET, dokonane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości absorbują w części ryzyko związane z niepewnością, co do kontynuacji działalności Odlewni. Niemniej nie można wykluczyć, że w sytuacji braku kontynuacji działalności, aktualizacja wyceny Odlewni mogłaby prowadzić do dalszego obniżenia wartości tych aktywów, a w konsekwencji również wyniku finansowego i kapitałów własnych Spółki/Grupy Kapitałowej. Niemniej biorąc pod uwagę niepieniężny charakter dokonanych odpisów i/lub wpływ aktualizacji wyceny oraz wzajemne relacje handlowe pomiędzy podmiotami powiązаныmi i ich wielkość, zmiana założeń i dokonanie dalszych odpisów nie skutkowałoby upadłością całej Grupy Kapitałowej i nie miałyby rozległego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki/Grupy.

Niezależnie od powyższego, w ocenie Zarządu RAFAMET, złożenie przez Odlewnię Rafamet Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego stanowi element racjonalnej strategii restrukturyzacyjnej. Wybór tego trybu – sanacji – jest w pełni uzasadniony charakterem wierzytelności bankowych oraz specyfiką stosunków prawnych i finansowych, które wykraczają poza ramy dotychczasowego układu. Postępowanie to zakłada ciągłość prowadzenia działalności gospodarczej, przy jednoczesnym wprowadzeniu mechanizmów ochronnych przed egzekucją. Jednocześnie Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. zyskuje przestrzeń do działań naprawczych i reorganizacyjnych. Korzyści sanacji obejmują również utrzymanie ciągłości produkcji, zabezpieczenie realizacji bieżących zamówień oraz możliwość skutecznego wykorzystania zasobów technologicznych i kompetencji pracowników. Szacuje się, że wniosek zostanie rozpoznany przez sąd nie później niż do końca bieżącego roku. Niezależnie od powyższego, obowiązujący układ z wierzycielami zachowuje swoją moc i będzie wiązać strony tak długo, jak nie zostanie uchylony przez sąd.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki ocenia, iż złożony wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego Odlewni Rafamet Sp. z o.o. spełnia ustawowe przesłanki jego uwzględnienia przez sąd, stąd ryzyko oddalenia wniosku należy uznać za niskie.

Wobec powyższego, rozważając czynniki odnośnie bieżącej, jak i oczekiwanej sytuacji finansowej Spółki, przekładające się na realne do osiągnięcia projekcje finansowe, Zarząd RAFAMET uznaje przyjęcie założenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej jako zasadne.

Wg najlepszej wiedzy Spółki do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 6 miesięcy 2025 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Zasady te są stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym i nie uległy istotnym zmianom od ostatniego sprawozdania finansowego za wyjątkiem wyceny świadczeń pracowniczych długo- i krótkoterminowych przez niezależnego aktuariusza (zmieniono zasadę wyceny świadczeń pracowniczych, zgodnie z którą wycena dokonywana będzie na koniec grudnia każdego roku obrotowego) oraz zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku.

Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 18 „Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później),

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Według szacunków Grupy w/w standardy, interpretacje i zmiany nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

6. Zmiana znaczących szacunków oraz znaczące osądy

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* wymaga wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu RAFAMET własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Założenia i szacunki wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej weryfikacji.

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 dalszej części

niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i dotyczą głównie oszacowań związanych z przeprowadzonym testem na utratę wartości aktywów (Nota 21) w zakresie aktualizacji: składników majątku obrotowego (zapasy, należności) (przedstawionych w Nocie 17 oraz 19) oraz aktualizacji rezerw na potencjalne kary umowne wynikające z zawartych umów na dostawy (przedstawionych w Nocie 20).

Zmiany w wartościach szacunków na dzień 30 czerwca 2025 roku, w porównaniu do 31 grudnia 2024 roku, wynikają ze zmian założeń na skutek zmian okoliczności biznesowych odnoszących się do prowadzonej działalności i/lub innych zmiennych mających na nią wpływ.

Grupa dokonuje aktualizacji szacunków biorąc pod uwagę wszystkie znane okoliczności. Grupa na bieżąco analizuje sytuację i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

Przychody ze sprzedaży	01-06.2025	01-06.2024
Sprzedaż produktów i usług	35 416	47 004
Sprzedaż towarów i materiałów	305	868
w tym:		
- zrealizowane różnice kursowe od należności z tytułu dostaw	413	540
- różnice kursowe dotyczące wyceny należności z tytułu dostaw	(100)	73
SUMA przychodów ze sprzedaży	35 721	47 872

Przychody ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2025 r. zmniejszyły się w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego o 12.151 tys. zł.

Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa stosuje zapisy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zgodnie z którym przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

W większości kontraktów, moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, wszystkie przyrzczone w umowie dobra i usługi (np., montażu, gwarancje, fundamenty, wyposażenie dodatkowe) należy traktować, jako jedno świadczenie przyrzczone w umowie i ujmować przychód jednorazowo w określonym momencie.

Poniższe zestawienie przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025 roku i okres porównawczy, a także informację dotyczące należności z tytułu wyceny kontraktów na dzień 30.06.2025 i 31.12.2024 oraz zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów (nadwyżka przychodów zafakturowanych nad rozpoznanymi).

Umowy o usługę budowlaną	01-06.2025 r.	01-06.2024 r.
Przychody z tytułu realizowanych kontraktów	18 316	29 026
Poniesione koszty z tytułu realizacji kontraktów (tkw)	15 676	29 127
	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.
Aktywa z tytułu umów z klientami	51 028	61 954
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	24 071	42 829

8. Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 były niższe w porównaniu do kosztów sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego o 1 052 tys. zł. Wykazany poziom tych kosztów zależy od tzw. bazy poszczególnych kontraktów. Prowizje handlowe oraz jednostkowe parametry sprzedaży (miejsce sprzedaży) oraz pozostałe koszty sprzedaży, tj. koszty transportu (fracht), ubezpieczenie w transporcie, specjalistyczne opakowania itd., są przedmiotem indywidualnych negocjacji z klientami oraz agentami na etapie negocjacji kontraktowych w trakcie ustalania warunków kontraktu.

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01-06.2025	01-06.2024
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	57	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	324	334
Uzyskane dofinansowanie	253	246
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 841
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	56	18
Pozostałe przychody	18	3
RAZEM	708	2 442

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01-06.2025	01-06.2024
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	3 874	528
Darowizny, składki członkowskie	12	34
Koszty sądowe	2	37
Koszty wynagrodzenia Zarządcy Sanacyjnego	655	-
Usługi prawne – doradztwo restrukturyzacyjne	80	-
Rezerwa na kary umowne	1 292	-
Kary i odszkodowania	50	19
Zasądzone odszkodowanie / ugoda z pracownikiem	58	-
Szkody majątkowe	-	9
Noty obciążeniowe dot. wadliwych towarów	-	104
Oплата z tytułu egzekucji ZUS	-	49
Pozostałe koszty	35	11
RAZEM	6 058	791

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości

W ramach kosztów okresu Grupa ujęła odpis na wartość należności w wysokości 2 162 tys. zł, odpis aktualizujący zapasy w wysokości 1 711 tys. zł.

Szczegółowe uzasadnienia wraz z wyszczególnieniem poszczególnych kwot ujęto w notach 17, 19 oraz 20.

Rezerwa na kary umowne

Szczegółowy opis ujęto w notcie nr 20.

Koszt wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego

Spółka dominująca w Q2 2025 r. otrzymała z Ogólnopolskiego Centrum Restrukturyzacji Sp. z o.o. (OCR) roszczenie wynikające z pełnienia funkcji Zarządcy Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji za okres od 07.03.2025 r. do 07.05.2025 r. Roszczenie to zostało zaksięgowane w maksymalnej wysokości na podstawie pisma procesowego kierowanego do Spółki, tj. w kwocie 436 tys. zł. Spółka dominująca w stosunku do powyższego roszczenia wniosła do Sądu Rejonowego w Gliwicach odwołanie, zgodnie z którym wniosła o ustalenie wynagrodzenia minimalnego, w szczególności ze wskazaniem na art. 55 prawa restrukturyzacyjnego. Pomimo

złożenia stosownego odwołania, Spółka ze względów ostrożnościowych ujęła w księgach powyższe roszczenie w pełnej wysokości.

Niezależnie od powyższego, Spółka – w związku z brakiem zewnętrznych oszacowań - w oparciu o prezentowane stanowisko do Sądu Rejonowego, dokonała własnego oszacowania potencjalnego wynagrodzenia aktualnego Zarządcy restrukturyzacyjnego za okres od 08.05.2025 r. do 30.06.2025 r. w wysokości 50% wynagrodzenia maksymalnego jaki wskazał OCR, tj. 218 tys. zł. Istnieje ryzyko, że wartość ostateczna wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego będzie inna od oszacowania Spółki.

10. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	01-06.2025	01-06.2024
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych i kontrahentów	49	2
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych na środkach pieniężnych	-	9
Dodatnie różnice kursowe od wyceny zobowiązań leasingowych	16	11
Przychody z tytułu leasingu	81	109
Otrzymane dywidendy	-	7
RAZEM	146	138

KOSZTY FINANSOWE	01-06.2025	01-06.2024
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	1 370	2 050
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	45	526
Część odsetkowa od leasingu	561	468
Nadwyżka ujemne różnice kursowe	104	136
Prowizje od uzyskanych gwarancji	92	136
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych na środkach pieniężnych	18	-
Naliczone odsetki od zobowiązań w sanacji	435	-
Koszty leasingu	15	15
Pozostałe koszty	7	3
RAZEM	2 647	3 334

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty operacyjne działalności

Segment operacyjny działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Grupy zajmujący się produkcją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności Grupy.

Podstawowy wzór sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Zostały wydzielone następujące segmenty branżowe:

- produkcja obrabiarek,
- produkcja odlewów,
- modele,
- części i zespoły do maszyn,
- remonty,
- pozostałe usługi.

Uzupełniającym segmentem sprawozdawczym jest segment geograficzny określany na podstawie lokalizacji rynków zbytu. Wydzielone zostały segmenty:

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

Przychody segmentu

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami Grupy, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- a) przychodów finansowych,
- b) pozostałych przychodów operacyjnych.

Koszty segmentu

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- a) kosztów finansowych,
- b) pozostałych kosztów operacyjnych,
- c) obciążeń z tytułu podatku dochodowego,
- d) kosztów, które dotyczą Grupy jako całości.

Jednakże niekiedy koszty występujące na poziomie Grupy ponoszone są na rzecz segmentu. Takie koszty stanowią koszty segmentu, jeżeli dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Przychody i koszty niefakturowane	Pozostałe	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży									
Sprzedaż na zewnątrz	17 599	11 595	650	-	1 459	1 031	3 387	-	35 721
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	287	57	-	62	-	793	-	1 199
Koszty segmentu Koszty sprzedaży zewnętrznej	14 960	11 878	543	-	1 004	1 143	1 126	-	30 654
Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami	-	246	13	-	69	-	1 092	-	1 420
Koszty nieprzypisane/ ogólne								13 891	13 891
Zysk/ (strata) segmentu	2 639	(283)	107	-	455	(112)	2 261	(13 891)	(8 824)
Pozostałe przychody operacyjne								708	708
Pozostałe koszty operacyjne								6 058	6 058
Przychody finansowe								146	146
Koszty finansowe								2 646	2 646
Zysk/(strata) przed podatkowaniem	2 639	(283)	107	-	455	(112)	2 261	(21 741)	(16 674)
Podatek dochodowy								606	606
Zysk/ (strata) netto	2 639	(283)	107	-	455	(112)	2 261	(22 347)	(17 280)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Przychody i koszty niefakturowane	Pozostałe	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	29 639	15 083	585	256	2 158	(3 408)	3 559	-	47 872
Sprzedaż na zewnątrz									
Sprzedaż pomiędzy segmentami		3 357	150		74		1 046	-	4 627
Koszty segmentu	30 360	15 370	558	188	1 531	(3 005)	1 645	-	46 647
Koszty sprzedaży zewnętrznej									
Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami		3 077	116		58		1 346	-	4 597
Koszty nieprzypisane/ ogólne								12 090	12 090
Zysk/ (strata) segmentu	(721)	(287)	27	68	627	(403)	1 914	(12 090)	(10 865)
Pozostałe przychody operacyjne								2 442	2 442
Pozostałe koszty operacyjne								791	791
Przychody finansowe								138	138
Koszty finansowe								3 334	3 334
Zysk/(strata) przed podatkowaniem	(721)	(287)	27	68	627	(403)	1 914	(13 635)	(12 410)
Podatek dochodowy								(1 599)	(1 599)
Zysk/ (strata) netto	(721)	(287)	27	68	627	(403)	1 914	(12 036)	(10 811)

12. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku przedstawia się następująco:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(16 674)	(12 410)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 19%	(16 835)	(12 509)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 9%	161	99

podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(3 199)	(2 377)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 9%	14	9
Nieutworzony aktyw z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych	99	683
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodlegających opodatkowaniu i niestanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym:	48	86
Odsetki budżetowe	3	11
PFRON	30	10
Sprzedaż środków trwałych	-	18
Pozostałe	15	47
Pozostałe koszty	2 432	-
Przychody trale nie będące podstawą do opodatkowania		
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	606	(1 599)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	606	(1 599)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Bieżący podatek dochodowy	14	11
Odroczonego podatku dochodowego	592	(1 610)

13. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Zysk (strata) przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie wyniku finansowego netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Działalność kontynuowana

Wyliczenie zysku (straty) netto na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki dominującej zostało oparte na następujących informacjach:

Wyliczenie zysku/ straty na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(17 280)	(10 811)
Zysk (strata) na działalności zaniechanej		
Zysk (strata) wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(17 280)	(10 811)
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	8 385 367	5 385 367

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	8 385 367	5 385 367
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(2,06)	(2,01)
Rozwodniony Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(2,06)	(2,01)

14. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2025	31.12.2024
a) środki trwałe, w tym:	74 532	75 454
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	844	846
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 063	27 562
- urządzenia techniczne i maszyny	44 403	44 569
- środki transportu	206	244
- inne środki trwałe	2 016	2 233
b) środki trwałe w budowie	9 552	9 521
c) zaliczka na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	84 084	84 975
odpisy aktualizujące środki trwałe i środki trwałe w budowie	(19 115)	(19 115)
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	64 969	65 860

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie 6 miesięcy 2025 roku zmniejszyły się w porównaniu do 31.12.2024 r. o 891 tys. zł. W okresie 6 miesięcy 2025 roku koszt amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych kontrolowanych przez Grupę wyniósł 3 152 tys. zł (w analogicznym okresie roku ubiegłego amortyzacja wyniosła 3 706 tys. zł). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2025 roku wartość bilansowa środków trwałych zmniejszyła się o 922 tys. zł. Grupa dokonała zwiększeń środków trwałych o wartość 2 328 tys. zł z tytułu rozliczenia inwestycji. Wartość środków trwałych w budowie zwiększyła się o 31 tys. zł.

15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - leasing

	30.06.2025			31.12.2024 r.				
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	13 675	1 835	2 273	9 567	13 675	1 379	2 273	10 023
Środki transportu	1 042	569	90	383	1 042	443	90	509
PWUG	3 773	-	-	3 773	1 828	-	-	1 828
Razem	18 490	2 404	2 363	13 723	16 545	1 822	2 363	12 360

Wartość bilansowa maszyn, urządzeń użytkowanych na dzień 30.06.2025 r. na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wzrosła i wynosi 13.723 tys. zł. Na dzień 31.12.2024 r. wartość bilansowa środków trwałych leasingowanych wynosiła 12.360 tys. zł.

16. Wartości niematerialne

	30.06 2025	31.12 2024
Wartości niematerialne		
a) koszty prac rozwojowych	1 150	1 380
b) oprogramowanie, patenty, licencje	137	168
c) dokumentacja	446	486
d) znak towarowy	453	493
e) zaliczka na WN	236	236
Wartości niematerialne	2 422	2 763
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	(798)	(798)
Wartości niematerialne razem	1 624	1 965

Stan wartości niematerialnych na dzień 30.06.2025 r. jest niższy o 341 tys. zł od stanu na dzień 31.12.2024 r. W okresie 6 miesięcy 2025 roku Grupa dokonała odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialne w wysokości 341 tys. zł (w analogicznym okresie roku ubiegłego wartość odpisów była równa 342 tys. zł).

17. Zapasy

Zapasy	30.06.2025	31.12.2024 r.	Zmiana w 2025
Materiały netto	4 059	5 712	(1 653)
Półprodukty i produkty w toku	8 656	13 189	(4 533)
Produkty gotowe	-	-	-
Towary	179	179	-
Zapasy ogółem netto	12 894	19 080	(6 186)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	5 391	4 003	1 388
Zapasy ogółem brutto, w tym	18 285	23 083	(4 798)
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	4 800	4 800	-

W okresie 6 miesięcy 2025 r. nastąpił spadek poziomu zapasów o 4 798 tys. zł. w tym: półprodukty i produkcji w toku o 4.001 tys. zł., materiałów o 797 tys. zł.

W związku z opracowywanym Planem restrukturyzacji oraz związanych z nim inicjatyw optymalizacyjnych dokonano przeglądu stanów magazynowych. W wyniku przeglądu stwierdzono konieczność dokonania odpisów aktualizujących wielu pozycji materiałowych m.in.: na skutek utraty ich cech użytkowych, braku możliwości zastosowania w aktualnie produkowanych urządzeniach na skutek zmiany technologii wytwarzania, itd.

Każdą grupę asortymentowo oceniano indywidualnie, z uwzględnieniem cech fizyko-chemicznych materiałów z danej grupy asortymentowej z podziałem na materiały: zakupione do 31.12.2021 r. i zakupione w 2022 r., a pozostające nadal na stanie magazynowym. W wyniku tego podjęto decyzję o dokonaniu dodatkowego odpisu aktualizującego w wysokości 856 tys. zł.

Dodatkowo dokonano kompleksowego przeglądu otwartych zleceń produkcyjnych (produkcji w toku) pod kątem możliwości ich sprzedaży. Przeprowadzono analizę portfela otwartych zleceń produkcyjnych i przypisano każdemu zleceniu status zaawansowania procesu sprzedaży oraz oszacowano prawdopodobieństwo jego sprzedaży w ciągu

najbliższych 12 miesięcy. W wyniku analizy zidentyfikowano dwie pozycje dla zleceń utworzonych w latach 2020 i 2023 gdzie istnieje duże ryzyko braku ich sprzedaży.

Mając na uwadze: okres zakupu materiałów i utratę na część tych materiałów gwarancji, stan zaawansowania produkcji maszyn, możliwość wykorzystania tych elementów do produkcji innych maszyn, podjęto decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 50% poniesionych kosztów tj. w kwocie 856 tys. zł.

Spółka zależna Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. w związku ze sprzedażą odlewów dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego w wysokości 324 tys. zł.

Zapasy do kwoty 4.800 tys. zł stanowią zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z Bankiem Millennium S.A. dnia 14.09.2017 roku.

18. Aktywa z tytułu umów z klientami

	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.
Aktywa z tytułu umów z klientami	51 028	61 954
RAZEM	51 028	61 954

W związku ze stosowaniem przez Grupę od 01.01.2018 roku zapisów MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” z poz. „Zapasy” wyodrębniono poz. „Aktywa z tytułu umów z klientami”.

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

19.1 Należności handlowe

	30.06.2025	31.12.2024
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	21 244	20 089
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	21 244	20 089
odpisy aktualizujące wartość należności	2 856	751
Należności z tytułu dostaw i usług netto	18 388	19 338

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj indywidualny ustalony z klientami, skorelowany z fazą realizacji kontraktu (odbiór, dostawa do klienta, oddanie obrabiarki do eksploatacji, zakończenie okresu gwarancyjnego, etc).

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka – w związku z prowadzonym procesem restrukturyzacji, mając na uwadze trudną sytuację płynnościową Spółki - przeprowadziła szczegółową indywidualną analizę wszystkich posiadanych należności handlowych, w tym w szczególności należności przeterminowanych pod kątem ich spłacalności, odzyskaniu wartości godziwej tych aktywów oraz ryzyka poniesienia istotnych dodatkowych kosztów związanych z ich odzyskaniem. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji oraz oceny stopnia zagrożenia ich ściagalności, Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu dodatkowych odpisów aktualizujących na należności.

Celem podjętych działań jest rzetelne odzwierciedlenie wartości możliwej do odzyskania oraz zapewnienie zgodności prezentowanych danych finansowych z zasadą ostrożności.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	751	276
Zwiększenia, w tym:	2 236	506
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	2 236	505
różnice kursowe	-	1
Zmniejszenia w tym:	131	31
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	57	27
różnice kursowe	74	4
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku z przedawnieniem	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	2 856	751

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	30.06.2025	31.12.2024
0-90	3 508	4 921
90-180	1 371	1 939
180-360	824	1 087
powyżej 360	6 461	7 625
Przeterminowane brutto	9 080	4 517
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	21 244	20 089
odpis aktualizujący wartość należności	2 856	751
Należności z tytułu dostaw i usług netto	18 388	19 338

Przeterminowane należności handlowe (w dniach)

Wg stanu na dzień 30.06.2025	do 90	91 - 180	181 - 360	pow. 360	RAZEM
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	3 618	2 476	2 147	839	9 080
odpisy aktualizujące wartość należności			2 132	724	2 856
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	3 618	2 476	15	115	6 224
31.12.2024					
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	3 634	(275)	615	543	4 517
odpisy aktualizujące wartość należności	-	108	170	473	751
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	3 634	(383)	445	70	3 766

Należności przeterminowane, ale nie uznane za nieściągalne nie zostały objęte odpisem.

19.2 Pozostałe należności

	30.06.2025	31 12.2024
należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	3 850	2 660
zaliczki na dostawy	3 595	1 096
pozostałe należności	1 753	1 483
Pozostałe należności (brutto)	9 198	5 239
odpisy aktualizujące należności	10	16
Pozostałe należności (netto)	9 188	5 223

Należności pozostałe w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2025 r. zwiększyły się w porównaniu do należności na koniec roku 2024 głównie z tytułu wpłaconych zaliczek na dostawy oraz należności z tytułu podatków i ubezpieczeń.

Analiza koncentracji ryzyka kredytowego wg kontrahentów, których należności wynoszą powyżej 5% sumy należności na dzień 30.06.2025 r.

Lp. kontrahenta	Należności na 30.06.2025 r.	Koncentracja ryzyka	Koncentracja ryzyka narastająco
1.	10.698	15,41%	15,41 %
2.	5.997	8,64%	24,05 %
3.	4.894	7,05%	31,10 %
4.	4.334	6,24%	37,34 %
5.	4.191	6,04%	43,38 %
6.	4.057	5,84%	49,22 %

Zestawienie przedstawia koncentrację ryzyka kredytowego odbiorców, których wartość należności wynosi powyżej 5% sumy należności Grupy na dzień 30.06.2025 roku.

20. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana w I półroczu 2025
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 346	2 346	-
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	5 883	5 883	-
- długoterminowe	6 835	6 835	-
- krótkoterminowe	1 394	1 394	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów - krótkoterminowe	1 385	1 125	260
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu świadczeń pracowniczych	9 614	9 354	260

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Zmiana stanu rezerw i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	2 346	5 883	1 125	9 354
Utworzenie rezerwy	-	-	277	277
Rozwiązanie rezerwy	-	-	17	17
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2025 roku, w tym:	2 346	5 883	1 385	9 614
- długoterminowe	2 080	4 755	-	6 835
- krótkoterminowe	266	1 128	1 385	2 779
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	2 323	6 183	1 021	9 527
Utworzenie rezerwy	443	842	724	2 009
Rozwiązanie rezerwy	-	-	578	578
Wykorzystanie rezerwy	420	1 142	42	1 604
Na dzień 31 grudnia 2024 roku, w tym:	2 346	5 883	1 125	9 354
- długoterminowe	2 080	4 755	-	6 835
- krótkoterminowe	266	1 128	1 125	2 519

Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

	RAZEM	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na pozostałe koszty operacyjne	Rezerwa na kary umowne	Rezerwy na provizje
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	2 909	270	909	147	354	1 229
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 048	-	64	684	1 293	7
Wykorzystane	28	-	28	-	-	-
Rozwiązania	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2025 roku	4 929	270	945	831	1 647	1 236
- krótkoterminowe	4 929	270	945	831	1 647	1 236
- długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	2 106	250	60	-	-	1 796
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 164	270	1 014	147	354	379
Wykorzystane	1 330	250	134	-	-	946
Rozwiązania	31	-	31	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	2 909	270	909	147	354	1 229
- krótkoterminowe	2 909	270	909	147	354	1 229
- długoterminowe	-	-	-	-	-	-

Zmiana stanu pozostałych rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana w I półroczu 2025
Naprawy gwarancyjne/ serwis profilaktyczny	270	270	-
Prowizje	1 236	1 229	7
Rezerwa na koszty	945	909	36
Rezerwa na pozostałe koszty operacyjne	831	147	684
Rezerwa na kary umowne	1 647	354	1 293
Razem pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 929	2 909	2 020

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty. Na dzień 30.06.2025 r. Grupa oszacowała wartość rezerw na gwarancje na poziomie porównywalnym do stanu na dzień 31.12.2024 roku.

Rezerwa na prowizje

Pozycja obejmuje przede wszystkim rezerwę na prowizję dotyczącą pośrednictwa w sprzedaży maszyn.

Rezerwa na kary umowne

Celem utworzenia rezerwy jest uwzględnienie możliwych kosztów, jakie Grupa może ponieść w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań kontraktowych. Oszacowano potencjalne zagrożenie karami umownymi na dzień 30.06.2025 w wysokości 1 647 tys. zł wynikającymi z aktualizacji ryzyk związanych z niewywiązaniem się przez Jednostkę Dominującą z warunków zawartych umów.

21. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów Grupa okresowo weryfikuje przesłanki wewnętrzne jak i zewnętrzne mogące świadczyć o utracie wartości jej aktywów. Analiza przesłanek opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Grupy. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa dokonała analizy przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości księgowej składników aktywów w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić utrata wartości aktywów, jak również przesłanek mogących wskazywać na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych, przestał istnieć lub uległ zmniejszeniu. W wyniku tej analizy zidentyfikowane zostały przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości aktywów trwałych bądź też, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych wymaga aktualizacji. W związku z tym Grupa na dzień 30 czerwca 2025 roku przeprowadziła test na utratę wartości

Poniżej specyfikacja dokonanych odpisów

Wyszczególnienie	Nota	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana w 2025
Odpisy aktualizujące wartość należności	19	2 866	767	2 099
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	17	5 391	4 003	1 388
Odpisy aktualizujące WNiP	16	798	798	-
Odpisy aktualizujące aktywo z tyt. podatku odroczonego		7 501	7 501	-
Odpisy aktualizujące aktywa z tyt. prawa do użytkowania	15	2 363	2 363	-
Odpisy aktualizujące środki trwałe i środki trwałe w budowie	14	19 115	19 115	-

Przesłanki powodujące utratę wartości

W wyniku przeprowadzonej analizy zidentyfikowano poniższe kluczowe zdarzenia, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów, tj.:

- 1) zachodzące zmiany w otoczeniu Grupy,
- 2) znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany.

Biorąc powyższe pod uwagę, stwierdzono konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla następujących obszarów: zapasy, należności.

Mając na uwadze dokonaną w czerwcu 2025 r., „Wycenę przedsiębiorstwa Fabryka Obrabiarek S.A.” przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, podjęto decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia testu z tytułu trwałej utraty wartości dla:

- rzeczowych aktywów trwałych,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,

stwierdzając, że nie zaszły żadne nowe istotne okoliczności, które uzasadniałyby konieczność dokonania aktualizacji wyceny tych składników, szczególnie w kontekście opracowywanego Planu restrukturyzacyjnego.

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 098	21 889
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec pozostałych jednostek	23 098	21 889

Pozostałe zobowiązania

	30.06.2025	31.12.2024
Zaliczki otrzymane na dostawy	3 549	2 160
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	24 071	42 829
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 440	2 672
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 571	4 552
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	448	635
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	6	6

Pozostałe zobowiązania budżetowe PPK	58	60
Pozostałe zobowiązania budżetowe	1 149	711
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	584	596
Zobowiązania z tytułu zatrzymanej kaucji	36	36
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	24	3
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	1 256	793
Pozostałe zobowiązania	922	139
Zobowiązania pozostałe ogółem	41 114	55 192

W okresie 6 miesięcy 2025 r. nastąpił spadek zobowiązań o 14 078 tys. zł. Największy spadek wystąpił w pozycji „zobowiązania z tytułu umów z klientami o 18 758 tys. zł.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30.06.2025 r. Grupa posiada następujące zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych:

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów wynoszą na dzień 30.06.2024 r:

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wymagalne w ciągu:	30.06.2025	31.12.2024
1 roku	620	632
od 1 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
RAZEM	620	632

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2025 r. zmniejszyły się w porównaniu do zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów na koniec 2024 roku o 12 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Nominalne raty leasingowe	
	30.06.2025	31.12.2024
1 roku	3 612	3 593
od 1 do 5 lat	7 240	9 045
powyżej 5 lat	3 773	1 828
RAZEM	14 625	14 466

Wszystkie umowy leasingu Emitent i jednostka zależna realizują prawidłowo, zgodnie z zaciągniętymi zobowiązaniami.

Zobowiązania ogółem z podziałem na zobowiązania restrukturyzowane i pozostałe bieżące

	30.06.2025	W tym zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym/PZU 2.0	31.12.2024	W tym zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym/PZU 2.0
Zobowiązania długoterminowe	37 506	9 003	38 788	1 040
Długoterminowe kredyty i pożyczki	9 003	9 003	10 602	1 040
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	11 013		10 873	
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 691	-	5 261	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 835	-	6 835	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 964		5 217	
Zobowiązania krótkoterminowe	113 250	43 992	121 556	12 182
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	37 213	31 319	34 949	3 403
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 612	466	3 593	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 098	7 650	21 889	7 636
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	24 071	-	42 829	-
Zobowiązania pozostałe	17 037	4 557	12 357	1 143
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6	-	6	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 779	-	2 519	-
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	4 929	-	2 909	-
Rozliczenia międzyokresowe	505		505	

23. Informacje o kredytach

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.

1) 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 PKO BP 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 zmianie 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 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.

2) 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 upływał 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 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 roku Emitent zawarł z mBank aneks nr 11/23 do umowy kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadający na dzień 28.08.2025 roku. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały 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 30.06.2025 r. wynosiło 2.013 tys. zł.

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

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

W dniu 26.02.2024 roku Emitent zawarł z ARP 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 począwszy 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.

- 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 począwszy 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 pożyczek podlega negocjacjom pomiędzy Zarządcą sanacyjnym Rymarz, Zdort, Maruta, Kubiczek Restructuring S.A. a pożyczkodawcą ARP S.A.

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

Dnia 10.07.2024 roku Emitent zawarł z BNP Paribas S.A. (01-211 Warszawa, ul. Kasprzaka 2) 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 gdzie ustalono nowy harmonogram spłaty podlimitu.

Dnia 24.01.2025 roku Emitent podpisała z BNP Paribas S.A. aneks nr 33 gdzie 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 wystawiane 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 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 1 na dzień 30.06.2025 r. wynosiło 3 910 tys. zł.

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

Dnia 24.10.2023 roku spółka zawarła 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.

6) Zadłużenie Odlewni RAFAMET sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2025 r. 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. zł]	Kwota pozostała do spłaty [tys. zł]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000	14 406	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	2 013	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	5 000	2 384	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing sp. z o.o. pożyczka	2 010	1 723	Stała stopa + marża	31.01.2028	Weksel z deklaracją i zastaw rejestrowy na obrabiarce
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	3 910	3 910	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	1 763	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	4 835	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	4 845	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	1 800	WIBOR 1M+marża	29.02.2028	Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł i cesja z ubezpieczeń., zastaw rejestr na rzeczach ruchomych poddanie się egzekucji weksel z deklaracją
Bank Millenium S.A. kredyt w rachunku bieżącym	5 400	5 412	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	3 125	WIBOR 1M+marża	06.09.2025	Hipoteka kaucyjna do 7.200 tys. zł, weksel z deklaracją i przystąpienie do długu RAFAMET S.A.
--	-------	-------	-------------------	------------	---

Razem: **46 216**

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2024 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. zł]	Kwota pozostała do spłaty [tys. zł]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000	14 797	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	1 934	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	5 000	2 500	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing – pożyczka	2 010	1 771	Stała stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestrowy na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	3 910	3 910	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas Bank Polska S.A. w rachunku bieżącym	2 000	660	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
ARP S.A. pożyczka	5 375	4 834	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 8.063 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
ARP S.A. pożyczka	9 000	4 845	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
Bank Millenium S.A. kredyt odnawialny	5 400	5 362	WIBOR 1M+ marża	05.09.2025	weksel in blanco; hipoteka n do kwoty 9 120 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpiecz. gwarancja płynn. w kwocie 4 560 tys. zł przez BGK

Bank Millenium S.A. kredyt obrotowy	3 125	3 125	WIBOR 1M+ marża	06.09.2025	weksel in blanco; hipoteka kwoty 7 200 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy na zapasach; przystąpienie do długu RAFAMET
ARP S.A. pożyczka	2 000	1 800	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją, zastaw rejestr na rzeczach ruchomych
RAZEM:		45 551 PLN			

24. Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

1) BNP Paribas Bank Polska S.A.

Warunki wynikające z umowy o kredyt w ramach Limitu Wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. z późn. zm. z BNP Paribas Bank Polska S.A. (COVENANTS)

RAFAMET jest zobowiązany do:

- W okresie kredytowania utrzymywania wskaźnika EBITDA/sprzedaż na poziomie nie niższym niż 7%, weryfikacja wskaźnika będzie realizowana w oparciu o dane skonsolidowane oraz o informacje uzupełniające niezbędne do wyliczenia wskaźnika. Weryfikacja będzie odbywała się w okresach kwartalnych.
- W okresie kredytowania do utrzymywania wskaźnika zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 4,3. Weryfikacja będzie odbywała się w okresach kwartalnych w oparciu o dane skonsolidowane.
- W okresie kredytowania utrzymywania wskaźnika wypłacalności na poziomie nie niższym niż 35%. Weryfikacja będzie odbywała się w okresach kwartalnych w oparciu o dane skonsolidowane.

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej w przypadku naruszenia umowy kredytowej bank ma prawo żądania spłaty jakiegokolwiek zadłużenia przed pierwotnie ustalonym w Umowie terminem, zażądać ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia, podwyższyć marżę kredytu oraz podwyższyć prowizje.

Na dzień 30.06.2025 r. Spółka nie wypełnia postanowienia umowy kredytowej.

2) Bankiem Millennium S.A.

Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty przez spółkę zależną Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. umowa nr 5990/13/400/04 z późniejszymi zmianami zawarta z Bankiem Millennium SA:

Odlewnia Rafamet zobowiązana jest do:

- Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania w okresie do całkowitej spłaty zadłużenia wskaźnika poziomu zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 0,7.
- Wskaźnik weryfikowany będzie na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych w okresach rocznych,
- Wskaźnik liczony jako: (Suma bilansowa -Kapitał Własny) / Suma bilansowa,
- Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania kapitałów własnych wraz z zyskiem roku bieżącego skorygowanym o wypłaty środków przez właścicieli, na poziomie nie niższym niż 14 000 000 PLN,
- Kredytobiorca zobowiązuje się do zapewnienia pochodzących z działalności gospodarczej wpływów na rachunek rozliczeniowy nie mniejszej niż 95% przychodów netto ze sprzedaży Kredytobiorcy tj. ok 3 mln zł. Z uwzględnieniem kompensat.
- Kredytobiorca zobowiązuje się do zapewnienia obrotów powstałych w wyniku realizacji transakcji walutowych pomiędzy Bankiem a Kredytobiorcą, po zawarciu odrębnych umów w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu Kredytobiorcy, jednakże nie mniejszej niż 80% obrotu walutowego miesięcznie.

Spółka zależna Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. nie wypełniła warunków covenants wynikających z zawartych umów kredytowych.

Jednostka Dominująca przystąpiła w dniu 25 sierpnia 2021 rok. do długu.

25. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie

Działalność Grupy nie cechuje się sezonowością ani cyklicznością istotnie wpływającą na wynik finansowy.

26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę jest narażona na następujące ryzyka finansowe: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany kursów walut oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

- a) ryzyko cenowe,
- b) ryzyko zmian kursów walut,
- c) ryzyko kredytowe,
- d) ryzyko związane z płynnością,
- e) ryzyko stopy procentowej,
- f) ryzyko kapitałowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

(a) Ryzyko cen

Ryzyko cen produktów i towarów

Ceny specjalistycznych obrabiarek ciężkich, stanowiących podstawowy segment działalności GK, 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 GK 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 produkuje obrabiarki na łożach 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.

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 łoży odlewanych z żeliwa szarego, choć buduje wizerunek trwałości i niezawodności produktów RAFAMET S.A., wiąże się z wyższymi kosztami jednostkowymi i wymaga dodatkowych działań handlowych, aby uzasadnić wyższe ceny oferowanych maszyn

Ryzyko cen materiałów

Produkcja Grupy ma charakter materiałochłonny, a udział wyrobów hutniczych i komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki. Dlatego wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób może wpływać na ryzyko wzrostu kosztów produkcji i kształtowania się rentowności sprzedaży.

(b) Ryzyko zmian kursów walut

Spółka jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut wynikające z ekspozycji walutowej, co może wpłynąć na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych oraz wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka walutowego w Spółce jest sprzedaż produktów denominowana w EUR.

Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach Grupy generuje wysokie ryzyko kursowe, szczególnie istotne w przypadku kontraktów zawartych na dłuższe okresy czasu.

Na ograniczenie ryzyka kursowego wpływa realizacja zakupów komponentów i materiałów w walutach sprzedaży wyrobów gotowych. Materiały importowane lub wyrażone w walucie stanowią ok. 10% materiałów stosowanych w produkcji. Grupa nie stosuje transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe

(c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy jest ściśle związane z działalnością podstawową, w zakresie sprzedaży obrabiarek.

Ryzyko kredytowe identyfikowane w zakresie należności handlowych związane jest z ich koncentracją i terminowością obsługi. Sprzedaż realizowana jest do ograniczonej liczby odbiorców, stąd występuje koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku koncentracja ryzyka występuje u sześciu największych odbiorców Grupy, od których łączne należności stanowią razem ponad 49,2% ogółu należności handlowych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności w podstawowym obszarze działalności Grupy, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Głównym elementem polityki Spółki w tym obszarze jest mitygowanie ryzyka utraty należności spowodowanej niewypłacalnością kontrahentów poprzez zastosowanie odpowiednich i dostosowanych do statusu klienta (klient strategiczny, podstawowy) zabezpieczeń finansowych w transakcjach handlowych w postaci m.in. akredytyw, przedpłat.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Grupa lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej i posiadających rating przyznawany przez międzynarodowe agencje ratingowe. Biorąc pod uwagę powyższe, poziom ryzyka związanego z działalnością lokacyjną można oszacować jako niski.

Grupa ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 30 czerwca 2025 roku sięga pełnej wartości księgowej należności handlowych (bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz aktywów finansowych w postaci terminowych lokat bankowych i certyfikatów inwestycyjnych.

(d) Ryzyko związane z płynnością

W związku z silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych i poziomu generowanej gotówki od zawieranych umów i warunków kontraktowych (w tym przedpłat), a także stale wysokim poziomem wydatków o charakterze operacyjnym, w przypadku znacznego pogorszenia sytuacji rynkowej Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej oraz poniosła stratę przed opodatkowaniem, a także ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej. Grupa osiągnęła jedynie dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, co wynikało głównie z poniesienia kapitału zakładowego w Jednostce Dominującej. Dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności finansowej pokryły ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej i inwestycyjnej, co pozwoliło na wzrost posiadanych dostępnych środków pieniężnych.

Materializacja ryzyka utraty płynności jest jednym z najistotniejszych czynników, który może wpływać na kontynuację prowadzenia przez GK działalności. Dlatego też Grupa podejmuje szereg działań strategicznych i operacyjnych w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności.

Nadrzędnym zadaniem Spółki w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności. Intencją Spółki jest również zachowanie prawidłowej struktury finansowania, poprzez utrzymywanie odpowiedniego poziomu źródeł finansowania o charakterze długoterminowym.

W I półroczu 2025 roku Spółka w dalszym ciągu odczuwa konsekwencje utraty dostępu do instrumentów finansowania. Brak gwarancji bankowych skutkuje wstrzymywaniem części wpływów przez kontrahentów, co dodatkowo ogranicza dostępne środki. Konieczność znalezienia alternatywnych rozwiązań w zakresie finansowania działalności operacyjnej oraz odbudowy zaufania instytucji finansowych i partnerów handlowych jest jednym z kluczowych wyzwań na najbliższy okres.

Obecnie Spółka Dominująca znajduje się w trakcie postępowania sanacyjnego, w związku z czym wszystkie kredyty i pożyczki są objęte tym postępowaniem, co ogranicza możliwość ich wykorzystania.

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności za okres 2025-2024:

Lp.	Rodzaj wskaźnika płynności	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.	Optymalna wartość
1.	Wskaźnik płynności I*	1,1	0,9	1,3-2,0
2.	Wskaźnik płynności II**	1,0	0,8	1,00

* Do kalkulacji wskaźnika płynności I użyto następującego wzoru

Aktywa obrotowe

Zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych, Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne oraz Inne rozliczenia międzyokresowe

** Do kalkulacji wskaźnika płynności II użyto następującego wzoru

Aktywa obrotowe - Zapasy

Zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych, Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne oraz Inne rozliczenia międzyokresowe

(e) Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa wykorzystuje zewnętrzne finansowanie o oprocentowaniu stałym i zmiennym.

Obecnie Emitent znajduje się w trakcie postępowania sanacyjnego, w związku z czym wszystkie kredyty i pożyczki są objęte tym postępowaniem, co ogranicza możliwość ich wykorzystania.

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Grupie są:

- kredyty i pożyczki,
- zobowiązania z tytułu leasingu,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty.

Grupa jest głównie narażony na ryzyko zmiany stopy procentowej w PLN i EUR.

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą ulec zmianie w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Grupa częściowo finansuje swoją działalność operacyjną i inwestycyjną kapitałem obcym oprocentowanym zarówno według stałych jak i według zmiennych stóp procentowych i inwestuje wolne środki pieniężne w aktywa finansowe w większości oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Ryzyko zmiany stóp procentowych wynika ze zmienności następujących stawek referencyjnych: WIBOR 1M, WIBOR 3M, WIBID 1M, EURIBOR.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

30.06.2025 r.	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4- 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Oprocentowanie zmienne							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 612	3 521	2 675	961	83	3 773	14 625
Kredyt w rachunku bieżącym	23 594	-	-	-	-	-	23 594
Pozostałe kredyty obrotowe	9 419	-	-	-	-	-	9 419
Pożyczka	4 200	3 779	3 854	1 370	-	-	13 203
31.12.2024 r.							
	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4- 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Oprocentowanie zmienne							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 593	3 627	3 892	950	576	1 828	14 466
Kredyt w rachunku Bieżącym	22 756	-	-	-	-	-	22 756
Pozostałe kredyty Obrotowe	9 535	-	-	-	-	-	9 535
Pożyczka	2 648	3 657	3 341	3 604	-	-	13 250

(a) Ryzyko kapitałowe

Ryzyko kapitałowe dotyczy wyłącznie Emitenta.

W dniu 27.05.2025 r. zawarta została pomiędzy Zarządcą masy sanacyjnej Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji a Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. (ARP) umowa inwestycyjna (Umowa), która ustala zasady i warunki dokapitalizowania Spółki przez ARP oraz zasady dysponowania środkami jakie Spółka pozyska w ramach przedmiotowych dokapitalizowań, o której Emitent szeroko informował w Raporcie bieżącym nr 36/2025.

Umowa nakłada na Spółkę zobowiązanie do realizacji określonych zadań inwestycyjnych i projektowych (inicjatyw restrukturyzacyjnych) jak również do uzyskania określonych wskaźników efektywności / założonych wyników.

W związku ze zidentyfikowaniem przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości części składników aktywów trwałych, przeprowadzono test na utratę ich wartości. Dla części składników stwierdzono wystąpienie trwałej utraty wartości (o czym mowa w Nocie 25), natomiast dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, mając na uwadze sporządzone w czerwcu 2025 r. przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego wyceny, odstąpiono od przeprowadzania w tym zakresie testu. Powyższe działania wpłynęły jednakże w istotny sposób na poziom kapitału własnego Jednostki Dominującej.

Według wstępnych szacunków Zarządu, głównie za sprawą dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku, istnieje ryzyko, iż w IV kwartale 2025 roku może dojść do naruszenia niektórych postanowień umowy inwestycyjnej zawartej przez Jednostkę Dominującą z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. w zakresie wielkości zmniejszenia kapitałów własnych (informacje o zawarciu tej umowy Emitent publikował raportem bieżącym nr 36/2025 w dniu 27 maja 2025 r., natomiast o ryzyku tym zawarto informację w raporcie bieżącym nr 66/2025 w dniu 10.09.2025 r.). Naruszenia te mogą dać prawo Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy inwestycyjnej. W związku z powyższym Spółka podejmuje odpowiednie działania zaradcze, w tym m.in. jest w bieżącym kontakcie z przedstawicielami ARP w celu zabezpieczenia kontynuacji umowy inwestycyjnej.

27. Informacja o instrumentach finansowych

a) Instrumenty pochodne

Na dzień 30.06.2025 roku Grupa nie posiadała otwartych umów typu forward.

b) Pozostałe instrumenty finansowe

Grupa korzysta z innych instrumentów finansowych obejmujących: kredyty, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółek.

Grupa posiada też takie instrumenty finansowe jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, należności handlowych, udzielonych pożyczek, zobowiązań handlowych, kredytów, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na:

- krótki termin zapadalności, w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych;
- instrumenty te dotyczyły transakcji zawartych na warunkach rynkowych;

W odniesieniu do instrumentów długoterminowych (kredyt, leasing) - ich oprocentowanie jest oparte na zmiennej rynkowej stopie i obowiązująca w umowie marża na każdą z dat bilansowych nie odbiegała od warunków rynkowych.

28. Analiza wrażliwości

Działalność Grupy wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Stopień wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego. Analiza wrażliwości obejmuje nierozliczone pozycje denominowane w walutach obcych. Wartość dodatnia poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10-proc. osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitał własne byłby odwrotny.

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko walutowe obliczono jako różnicę pomiędzy pierwotną wartością księgową instrumentów finansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) a ich potencjalną wartością księgową przy założonych wzrostach/spadkach kursów walut. Wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe spadła w bieżącym okresie.

Narażenie Grupy na ryzyko stopy procentowej związane jest z aktywami i zobowiązaniami finansowymi. Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko stóp procentowych obliczono jako iloczyn salda pozycji księgowych wrażliwych na stopy procentowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) oraz adekwatnego odchylenia stopy procentowej.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej).

Wrażliwość Grupy na ryzyko stopy procentowej wzrosło w bieżącym okresie.

Poniżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym 2025 i rocznym 2024

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	CZK	AUD	GBP	
30.06.2025						
Aktywa finansowe (+):						
Pożyczki udzielone						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	4 102					17 223
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką	3 654					15 342
Pozostałe aktywa finansowe						-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83	4				363
Zobowiązania finansowe (-):						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy	(261)					(1 118)
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(950)					(4 069)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	6 628	4				27 741
31.12.2024						
Aktywa finansowe (+):						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 871					16 371
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką	3 499					14 798
Pozostałe aktywa finansowe						-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98	2				423
Zobowiązania finansowe (-):						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy	(351)					(1 512)
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(1 040)					(4 487)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	6 077	2				25 593

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:					razem	Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	CZK	AUD	GBP		EUR	USD	razem
30.06.2025										
Wzrost kursu walutowego	10%	2 246	1				2 247			-
Spadek kursu walutowego	-10%	(2 246)	(1)				(2 247)			-
31.12.2024										
Wzrost kursu walutowego	10%	2 072	1				2 073			-
Spadek kursu walutowego	-10%	(2 072)	(1)				(2 073)			-

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Wartość nominalna
30.06.2025	
Aktywa finansowe (+):	
Pożyczki	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	
Pochodne instrumenty finansowe	
Pozostałe aktywa finansowe	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 860
Zobowiązania finansowe (-):	
Kredyty, pożyczki,	(46 216)
Leasing finansowy	(14 625)
Pochodne instrumenty finansowe	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem	(39 981)
31.12.2024	
Aktywa finansowe (+):	
Pożyczki	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	
Pochodne instrumenty finansowe	
Pozostałe aktywa finansowe	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 886
Zobowiązania finansowe (-):	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(45 551)
Leasing finansowy	(14 466)
Pochodne instrumenty finansowe	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem	(56 131)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Wzrost stopy procentowej	1%	(324)	(455)		
Spadek stopy procentowej	-1%	324	455		

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	30.06.2025	31.12.2024
Pożyczki		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	20 131	20 805
Aktywa z tytułu umów z klientami	51 028	61 954
Pochodne instrumenty finansowe		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 860	3 886
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	92 019	86 645

29. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiły.

30. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W dniu 27 czerwca 2025 roku Zgromadzenie Wspólników Przedsiębiorstwa Spółki zależnej RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o. w Kuźni Raciborskiej podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2024 i wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 70.000 zł tj. 99,15 zł na jeden udział. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 30 listopada 2025 r.

31. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana (w tys. zł)
Poręczenie gwarancji bankowej udzielonej spółce zależnej	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 536	3 130	(1 594)
Razem zobowiązania warunkowe	1 536	3 130	(1 594)

Zobowiązania warunkowe obejmują wartość gwarancji i regwarancji dobrego wykonania kontraktu, udzielonych przez banki.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. zobowiązania warunkowe zmniejszyły się o 1 594 tys. zł w stosunku do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Poręczenia

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 roku Emitent nie udzielił poręczenia.

Aktywa warunkowe

Na dzień 30.06.2025 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

32. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie odnotowała zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

33. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku, wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między Grupą i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa, które były znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę.

Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. zł).

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakup od podmiotów powiązanych	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024	okres 6 miesięcy zakończony dnia	okres 6 miesięcy zakończony dnia	okres 6 miesięcy zakończony dnia	okres 6 miesięcy zakończony dnia
					30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
DOZAMEL Sp. z o.o. WROCLAW z tytułu dostaw i pozostałe								1
POLREGIO S.A. WARSZAWA z tytułu dostaw i pozostałe	24				65	47		
GRUPA CZH S.A. KATOWICE z tytułu dostaw i pozostałe	3	3	91	71			54	28
POLSKI TABOR SZYNOWY Sp. z o.o. – z tytułu dostaw i pozostałe	90			59	146	5		
Chemar			28	28				
Fabryka Pojazdów Szynowych sp. z o.o. z tytułu zaliczki			1 512					
ARP LEASING			1 332	4 766	6 499		299	299
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A z tytułu kosztów finansowych			609	182			457	456
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A z tytułu pożyczki			11 480	11 480				
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A pozostałe			37				30	10
RAZEM	117	3	15 089	16 586	6 710	52	840	794

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszelkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w relacjach gospodarczych z innymi podmiotami. Transakcje były dokonywane wyłącznie na warunkach rynkowych. Na wszystkie transakcje handlowe zostały wystawione faktury handlowe. Wszystkie udzielone pożyczki zostały udokumentowane stosownymi umowami.

W okresie 01-06. 2025 r. nie udzielono zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym Spółek Grupy oraz ich bliskim.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu Spółki oraz Zarządom Spółek Grupy

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządom i Radom Nadzorczymi Spółek Grupy.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu Spółki oraz Zarządami Spółek Grupy

W okresie sprawozdawczym Grupa nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządami i Radami Nadzorczymi Spółek Grupy.

34. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej

Z uwagi na brak możliwości oszacowania czasu trwania agresji Rosji na Ukrainę oraz dalszego jej rozwoju, a także z uwagi na nieprzewidywalność czynników zewnętrznych (eskalacja konfliktu militarnego) oraz innych zdarzeń nadzwyczajnych Zarząd RAFAMET wskazuje na możliwość wystąpienia negatywnych skutków obecnej sytuacji geopolitycznej na funkcjonowanie oraz wyniki ekonomiczno-finansowe Spółki i GK w roku 2025. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie jest w stanie precyzyjnie oszacować tych skutków tak w wymiarze pieniężnym jak i w postaci prognoz wartości sprzedaży czy wyniku netto z działalności gospodarczej na koniec 2025 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent nie zidentyfikował dodatkowych ograniczeń w zakresie realizowania bieżących płatności oraz posiada dostępne różne źródła finansowania działalności gospodarczej zapewniające płynność finansową.

Jednocześnie Zarząd monitoruje sytuację i podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie ryzyka, w tym dywersyfikację źródeł zaopatrzenia oraz rynków zbytu.

35. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy

Dnia 21.08.2025 roku Emitent podpisał umowę z firmą Novatech Srl. Rumunia na dostawę tokarki podtorowej typu UGE. Wartość przedmiotu umowy wynosi 1 050 000,00 EUR. Dostawa i montaż ma nastąpić na koniec II kwartału 2026 r. Kupujący jest uprawniony do jednostronnego odstąpienia i/lub rozwiązania niniejszej Umowy, bez kary lub odszkodowania, wyłącznie w przypadku, gdy w wyniku decyzji odpowiednich organów Unii Europejskiej lub Rządu Rumunii dotyczących Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPR) nastąpi:

- a. całkowite wstrzymanie finansowania projektu, którego dotyczy niniejsza Umowa, lub
- b. zawieszenie projektu na podstawie aktu prawnego lub decyzji administracyjnej skutkującej brakiem możliwości jego realizacji w przewidzianym terminie. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku tego typu transakcji.

Dnia 25.08.2025 roku Zarząd Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji poinformował rynek, że w ramach postępowania restrukturyzacyjnego Spółki prowadzonego przed Sądem Rejonowym w Gliwicach XII Wydziałem Gospodarczym w sprawie o sygn. akt GL1G/GR/16/2024, Zarząd Spółki działając we współpracy z Zarządcą Spółki w postępowaniu sanacyjnym (tj. spółką Rymarz Zdort Maruta Kubiczek Restructuring S.A. z siedzibą w Warszawie) prowadzi intensywne prace celem przygotowania planu restrukturyzacyjnego Spółki. Zgodnie z przewidywaniami Zarządu Spółki, plan restrukturyzacyjny powinien zostać przygotowany i złożony do Sądu Rejonowego w Gliwicach za pomocą Krajowego Rejestru Zadłużonych w terminie umożliwiającym przeprowadzenie drugiej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w IV kwartale 2025 r. Przygotowanie i złożenie w sądzie planu restrukturyzacyjnego stanowi istotny element prowadzonego postępowania sanacyjnego Spółki.

Złożenie w sądzie planu restrukturyzacyjnego popartego przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A., będzie stanowiło ziszczenie się jednego z dwóch warunków zawieszających umożliwiających przeprowadzenie drugiej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20.000.000,00 zł w ramach subskrypcji prywatnej w drodze emisji akcji serii J skierowanej do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 36/2025 w dniu 27 maja 2025 r. Pierwszym warunkiem zawieszającym było zawarcie przez Spółkę z jej spółką zależną ODLEWNIĘ RAFAMET Sp. z o.o. w (dalej jako: „Odlewnia”) umowy pożyczki, zgodnie z którą Spółka udzieli Odlewni pożyczki w wysokości do 5.000.000,00 zł), o Po ziszczeniu się tego warunku zawieszającego w postaci złożenia do sądu planu restrukturyzacyjnego popartego przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. Zarząd Spółki zamierza zwołać walne zgromadzenie Spółki celem podjęcia stosownej uchwały przez walne zgromadzenie Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Dnia 26.08.2025 roku Emitent podpisał umowę z firmą Novatech Srl. Rumunia na dostawę tokarki podtorowej typu UGE. Wartość przedmiotu umowy wynosi 1.050.000,00 EUR. Dostawa i montaż obrabiarki ma nastąpić na koniec II kwartału 2026 r. Kupujący jest uprawniony do jednostronnego odstąpienia i/lub rozwiązania niniejszej Umowy, bez kary lub odszkodowania, wyłącznie w przypadku, gdy w wyniku decyzji odpowiednich organów Unii Europejskiej lub Rządu Rumunii dotyczących Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPR) nastąpi:

- a. całkowite wstrzymanie finansowania projektu, którego dotyczy niniejsza Umowa, lub
- b. zawieszenie projektu na podstawie aktu prawnego lub decyzji administracyjnej skutkującej brakiem możliwości jego realizacji w przewidzianym terminie. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku tego typu transakcji.

Dnia 26.08.2025 roku Emitent 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 (tj. Dz.U. z 2024 r. poz. 1428). Informację o podjęciu przez Zarząd ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. decyzji o konieczności wystąpienia przez Odlewnię do właściwego sądu z wnioskiem 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 konieczności wystąpienia przez Odlewnię do właściwego sądu z wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego Odlewni wraz z uzasadnieniem przyczyn podjęcia przez spółkę zależną opisanych powyżej czynności Emitent zakomunikował w Raporcie bieżącym nr 62/2025 z dnia 25 sierpnia 2025 r.

Dnia 11.09.2025 roku Zarząd Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji poinformował, o podpisaniu listu intencyjnego z PKP Intercity Remtrak Sp. z o.o. z siedzibą w Libiszowie (26-300 Opoczno), Libiszów 104. Przedmiotem listu intencyjnego jest ewentualny zakup przez Nabywcę od Emitenta tokarki do obróbki kół kolejowych. W liście intencyjnym Strony zadeklarowały, że będą prowadziły dalsze rozmowy handlowe, aby docelowo doprowadzić do zawarcia umowy sprzedaży tokarki do obróbki kół kolejowych w przybliżonym terminie przypadającym na przełom III i IV kwartału 2025 roku, pod warunkiem pozytywnego zakończenia przez Nabywcę wewnętrznych procedur zakupowych oraz uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych.

36. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 19 września 2025 r.

Podpisy członków Zarządu:

.....
Dariusz Bernacki
Wiceprezes Zarządu Spółki ds. finansowych

.....
Rafał Rychter
Prezesa Zarządu Spółki

Podpis zarządcy:

Marcin Kubiczek
Zarządca masy sanacyjnej