



2025

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE FABRYKI
OBRABIAREK**

RAFAMET S.A. w restrukturyzacji

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO.....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne	11
1.1. Nazwa siedziba, przedmiot działalności,	11
1.2. Czas trwania Jednostki	11
1.3. Okresy prezentowane	11
1.4. Zatwierdzenie do publikacji	12
1.5. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 30 czerwca 2025 r.	12
1.6. Zmiany w składzie organów Spółki po dniu bilansowym	12
2. Oświadczenie o zgodności	13
3. Zasady rachunkowości	13
4. Kontynuacja działalności	14
5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	15
6. Zmiana znaczących szacunków oraz znaczące osądy.....	16
7. Przychody ze sprzedaży.....	16
8. Koszty sprzedaży	17
9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	17
10. Przychody i koszty finansowe	18
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
12. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	21
13. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	21
14. Rzeczowe aktywa trwałe	22
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów – leasing	22
16. Wartości niematerialne	23
17. Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.	23
18. Pożyczki długoterminowe.	24
19. Zapasy.....	25
20. Należności handlowe.....	25
21. Aktywa z tytułu umów z klientami.....	27
22. Pozostałe należności	27
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	28
24. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	29
25. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	31
26. Informacja o kredytach	33
27. Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej	36
28. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	36
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	37
30. Informacja o instrumentach finansowych.....	40
31. Analiza wrażliwości	41
32. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	43
33. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda	43
34. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	43
35. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	43
36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	43
37. Wpływ sytuacji polityczno – gospodarczej na działalność Spółki.....	45
38. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki	45
39. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	46

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 260	36 123	5 274	8 379
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(13 060)	(5 218)	(3 094)	(1 210)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(24 531)	(14 900)	(5 812)	(3 456)
Zysk (strata) netto	(24 961)	(12 069)	(5 914)	(2 800)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 187)	1 726	(1 703)	400
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 160)	1 754	(749)	407
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 347	(3 338)	6 479	(774)
Przepływy pieniężne netto razem	17 000	142	4 028	33
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(2,98)	(2,24)	(0,71)	(0,52)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(2,98)	(2,24)	(0,71)	(0,52)
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	155 655	160 979	36 695	37 674
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	116 853	127 216	27 548	29 772
Zobowiązania długoterminowe	26 716	28 155	6 298	6 589
Zobowiązania krótkoterminowe	90 137	99 061	21 250	23 183
Kapitał własny	38 802	33 763	9 147	7 901
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 / EUR)	4,63	6,27	1,09	1 47
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,63	6,27	1,09	1,47
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 dane finansowe” zostały przyjęte następujące zasady przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR.

1. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów śródrocznego skróconego 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 rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego 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

JEDNOSTKOWE 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	22 260	9 538	36 123	14 656
B. Koszt własny sprzedaży		18 339	8 267	33 351	16 410
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		3 921	1 271	2 772	(1 754)
Koszty sprzedaży	8	346	246	1 308	972
Koszty ogólnego zarządu		10 295	5 388	8 525	4 858
Pozostałe przychody operacyjne	9	206	23	1 923	1 193
Pozostałe koszty operacyjne	9	6 546	5 882	80	29
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(13 060)	(10 222)	(5 218)	(6 420)
Przychody finansowe	10	165	121	166	140
Koszty finansowe	10	11 636	8 891	9 848	8 708
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(24 531)	(18 992)	(14 900)	(14 988)
Podatek dochodowy	12	430	1 062	(2 831)	(2 847)
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(24 961)	(20 054)	(12 069)	(12 141)
G. Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
H. Zysk (strata) netto		(24 961)	(20 054)	(12 069)	(12 141)
Liczba akcji (w szt.)		8 385 367	8 385 367	5 385 367	5 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		8 385 367	8 385 367	5 385 367	5 385 367
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	13	(2,98)	(2,39)	(2,24)	(2,25)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		(2,98)	(2,39)	(2,24)	(2,25)

JEDNOSTKOWE 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		(24 961)	(20 054)	(12 069)	(12 141)
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		(24 961)	(20 054)	(12 069)	(12 141)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		30.06.2025	31.12.2024
AKTYWA	Nota		
A. Aktywa trwałe		54 303	62 126
Rzeczowe aktywa trwałe	14	32 261	31 656
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15	12 308	11 589
Wartości niematerialne	16	972	1 083
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Udziały w jednostkach zależnych	17	8 251	17 705
Pożyczki długoterminowe	18	500	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11	93
B. Aktywa obrotowe		101 352	98 853
Zapasy	19	10 899	16 627
Należności z tytułu dostaw i usług	20	14 840	16 552
Aktywa z tytułu umów z klientami	21	45 975	57 931
Pozostałe należności	22	7 572	3 420
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pożyczki krótkoterminowe	18	250	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 034	539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		20 782	3 784
SUMA AKTYWÓW		155 655	160 979

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		30.06.2025	31.12.2024
PASYWA	Nota		
A. Kapitał własny		38 802	33 763
Kapitał zakładowy		83 854	53 854
Kapitał zapasowy		-	24 833
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		-	18 280
Zyski/straty aktuarialne		(1 199)	(1 199)
Zyski zatrzymane		(43 853)	(62 005)
- w tym wynik okresu		(24 961)	(56 116)
B. Zobowiązania długoterminowe		26 716	28 155
Długoterminowe kredyty i pożyczki	26	8 203	9 562
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		9 664	10 174
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 654	3 224
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	5 195	5 195
C. Zobowiązania krótkoterminowe		90 137	99 061
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	26	27 676	25 691
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu		3 530	3 504
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	14 580	12 857
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		24 070	42 829
Zobowiązania pozostałe	23	10 137	6 207
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	2 090	1 939
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	24	8 054	6 034
SUMA PASYWÓW		155 655	160 979

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		
Zysk / Strata brutto	(24 531)	(14 900)
Korekty razem	17 344	16 626
Amortyzacja	2 270	2 964
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 541	2 303
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9 705	5 706
Zmiana stanu rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych	2 170	324
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	5 727	(2 202)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	9 447	8 986
Zwiększanie/zmniejszenie stanu zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	(13 105)	(856)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(413)	(601)
Gotówka z działalności operacyjnej	(7 187)	1 726
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 187)	1 726
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	2 148
Dywidendy otrzymane	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	-	-
Pozostałe wpływy	-	180
Odsetki	66	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 226)	(74)
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Udzielone pożyczki	(1 000)	(500)
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 160)	1 754
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	30 000	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	1 775	2 466
Dywidendy wypłacone	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 216)	(2 259)
Zapłacone odsetki	(1 470)	(2 162)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 742)	(1 383)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	27 347	(3 338)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	17 000	142
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	16 998	140
- w tym z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(2)	(2)
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 784	322
G. Środki pieniężne na koniec okresu	20 782	462

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zyski/straty aktuarialne	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.- dane zatwierdzone	53 854	24 833	18 280	(62 005)	(1 199)	33 763
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>				(24 961)		(24 961)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>						
Całkowity dochód za okres				(24 961)		(24 961)
Dodatkowa emisja akcji	30 000					30 000
Podział zysku/ przeniesienie na kapitał zapasowy		(24 833)	(18 280)	43 113		-
Podział zysku/ wypłata dywidendy						-
Podział zysku/ przeniesienie na kapitał zapasowy						-
Podział zysku/ pokrycie straty z lat ubiegłych						-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2025 r.	83 854	-	-	(43 853)	(1 199)	38 802
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.- dane zatwierdzone	53 854	30 768	18 280	(5 935)	(1 023)	95 944
Korekty				(5 889)		(5 889)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.- dane przekształcone	53 854	30 768	18 280	(11 824)	(1 023)	90 055
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>				(56 116)		(56 116)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>					(176)	(176)
Całkowity dochód za okres				(56 116)	(176)	(56 292)
Podział zysku/zasilenie funduszu socjalnego						
Podział zysku/wypłata dywidendy						
Podział zysku/ pokrycie straty z lat ubiegłych		(5 935)		5 935		-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r.- dane zatwierdzone	53 854	24 833	18 280	(62 005)	(1 199)	33 763
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.- dane zatwierdzone	53 854	30 768	18 280	(5 935)	(1 023)	95 944
Korekty				(5 889)		(5 889)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.- dane przekształcone	53 854	30 768	18 280	(11 824)	(1 023)	90 055
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>				(12 069)		(12 069)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>						
Całkowity dochód za okres				(12 069)		(12 069)
Podział zysku/ przeniesienie na kapitał zapasowy		1 286		(1 286)		
Podział zysku/ wypłata dywidendy						
Podział zysku/ pokrycie straty z lat ubiegłych		(7 221)		7 221		
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2024 r.-dane przekształcone	53 854	24 833	18 280	(17 958)	(1 023)	77 986

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. zł.

Wyszczególnienie	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		22 260		22 260	36 123		36 123
B. Koszt własny sprzedaży		0		18 339		18 339	33 351		33 351
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży				3 921		3 921	2 772		2 772
Koszty sprzedaży	8	0		346		346	1 308		1 308
Koszty ogólnego zarządu		0		10 295		10 295	8 525		8 525
Pozostałe przychody operacyjne	9	0	143	206	143	63	1 923	1 904	19
Pozostałe koszty operacyjne	9	6 418		6 546	6 418	128	80		80
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-6 418	143	-13 060	-6 275	-6 785	-5 218	1 904	-7 122
Przychody finansowe	10	0		165	0	165	166		166
Koszty finansowe	10	7 062	2 642	11 636	9 704	1 932	9 848	7 610	2 238
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-13 480	-2 499	-24 531	-15 979	-8 552	-14 900	-5 706	-9 194
Podatek dochodowy	12	0		430		430	-2 831		-2 831*
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				-24 961		-8 982	-12 069		-6 363
G. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej									0
H. Zysk (strata) netto				-24 961		-8 982	-12 069		-6 363

- W H2 2024 Spółka dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości na pełną wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE ***do Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.***

1. Informacje ogólne

1.1. Nazwa siedziba, przedmiot działalności,

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji.

Nazwa:	FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET S.A. w restrukturyzacji (RAFAMET, Jednostka, Emitent, Spółka)
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

RAFAMET prowadzi działalność w zakresie: produkcji obrabiarek i narzędzi mechanicznych a także świadczy usługi w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych do obróbki metalu oraz obróbki mechanicznej elementów metalowych.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku większościovym akcjonariuszem Spółki była Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. (ARP, „Agencja”). ARP jest podmiotem, w którym 100% udział w kapitale zakładowym posiada Skarb Państwa.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz w 2024 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem kontrolującym najwyższego szczebla.

1.2. Czas trwania Jednostki

Czas trwania działalności Spółki RAFAMET S.A. jest nieoznaczony. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Fabryka Obrabiarek RAFAMET, na mocy aktu notarialnego z dnia 22 maja 1992 r. (Rep. A nr 5815/92).

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie od 25 czerwca 2007 roku.

1.3. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone 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 sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku dla śródrocznego skróconego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

1.4. Zatwierdzenie do publikacji

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

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

1.5. Skład organów Jednostki 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.).

1.6. 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 wynikała 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 sprawozdanie finansowe („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 roku) oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Spółki RAFAMET S.A. 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym 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 jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Jednostkowego sprawozdania finansowego 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku.

3. Zasady rachunkowości

Śródroczne 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.

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

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Spółkę 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 sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”). Dane finansowe w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w tysiącach PLN (o ile nie wskazano inaczej).

4. Kontynuacja działalności

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

Dokonując oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności Zarząd RAFAMET analizuje występowanie niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać wątpliwości, co do zdolności kontynuacji działalności Jednostki.

Do takich zdarzeń należy m.in.: występowanie straty netto, poziom generowanych przepływów pieniężnych oraz istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, systemie gospodarczym i finansowym, zarówno w Polsce jak i na świecie. Na przeprowadzoną ocenę zdolności do kontynuacji działalności Spółki 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 Spółki, bieżąca kontraktacja na bieżący rok jak i na kolejne okresy oraz podejmowane działania restrukturyzacyjne, przewidziane w Planie restrukturyzacji.

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 sporządzoną w czerwcu 2025 r. przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego wycenę, odstąpiono od przeprowadzania testu. Powyższe działania wpłynęły jednakże w istotny sposób na poziom kapitału własnego Spółki.

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 Emitenta 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 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 jako zasadne.

Aktywa i zobowiązania wykazywane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przy założeniu kontynuacji działalności, tj., że Spółka będzie mogła uzyskać korzyści ekonomiczne z aktywów i wypełnić zobowiązania w toku normalnej działalności

W zakresie wyceny udziałów w jednostce zależnej – Odlewnia Rafamet, Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że mając na uwadze m.in. złożony wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego Odlewni 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 i dokonania dalszych odpisów udziałów z tytułu trwałej utraty wartości, ponad dokonane odpisy, o których mowa w nodzie 17. W ocenie Zarządu RAFAMET, dokonane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości udziałów Odlewni absorbują w części ryzyko związane z niepewnością, co do kontynuacji jej działalności. 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 oraz wzajemne relacje handlowe pomiędzy podmiotami powiązanymi i ich wielkość, zmiana założeń i dokonanie dalszych odpisów nie skutkowałoby to upadłością całej Grupy Kapitałowej i nie miałyby rozległego wpływu na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki/Grupy.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie są dostępne żadne wiarygodne oszacowania dotyczące wielkości potencjalnego przeszacowania oraz w ocenie Zarządu FO RAFAMET, na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, brak jest podstaw do zmiany założeń sporządzonej wyceny w zakresie kontynuacji działalności.

Na powyższe podejście i ocenę wpływ ma również fakt, że 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 wiarygodności 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.

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 sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki 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 aktuarium (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),

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

6. Zmiana znaczących szacunków oraz znaczące osądy

Sporządzenie śródrocznego skróconego jednostkowego 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 Spółkę 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 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego i dotyczą głównie oszacowań związanych z przeprowadzonym testem na utratę wartości aktywów (Nota 25) w zakresie: aktualizacji wartości udziałów spółki Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. (przedstawionych w Nocie 17) oraz aktualizacji: składników majątku obrotowego (zapasy, należności) (przedstawionych w Nocie 19 oraz 20) oraz aktualizacji rezerw na potencjalne kary umowne wynikające z zawartych umów na dostawy (przedstawionych w Nocie 24).

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.

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

7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	01-06.2025	01-06.2024
Sprzedaż produktów i usług	22 213	35 320
Sprzedaż towarów i materiałów	47	803
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	22 260	36 123

Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Spółka 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 przyrzeczone w umowie dobra i usługi (np., montażu, gwarancje, fundamenty, wyposażenie dodatkowe) należy traktować, jako jedno świadczenie przyrzeczone 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	01-06.2024
Przychody z tytułu realizowanych kontraktów	17 286	29 026
Poniesione koszty z tytułu realizacji kontraktów (tkw)	14 533	29 127
	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu umów z klientami	45 975	57 931
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	24 070	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 962 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	143	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 904
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	56	18
Pozostałe przychody	7	1
RAZEM	206	1 923

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01-06.2025	01-06.2024
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	4 470	-
Darowizny i składki członkowskie	11	33
Usługi prawne - doradztwo restrukturyzacyjne	80	-
Rezerwa na kary umowne	1 292	-
Koszt wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego	655	-
Szkody na majątku	-	9
Pozostałe koszty	38	38
RAZEM	6 546	80

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości

W ramach kosztów okresu Spółka ujęła odpis na wartość należności w wysokości 2 759 tys. zł, odpis aktualizujący zapasy w wysokości 1 711 tys. zł.

Szczegółowe uzasadnienia wraz z wyszczególnieniem poszczególnych kwot ujęto w notach 19, 20 oraz 24.

Rezerwa na kary umowne

Szczegółowy opis ujęto w nocie nr 24.

Koszt wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego

Spółka 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 wysokości 436 tys. zł. Spółka 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	-
Przychody z tytułu odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek	30	5
Otrzymane dywidendy	70	141
Dodatnie różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań leasingowych	16	11
Dodatnie różnice kursowe od wyceny środków pieniężnych	-	9
Inne przychody	-	-
RAZEM	165	166

KOSZTY FINANSOWE

01-06.2025

01-06.2024

Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	870	1 579
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	9	76
Część odsetkowa od leasingu	508	447
Ujemne różnice kursowe od wyceny zobowiązań leasingowych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość akcji i udziałów	9 454	7 610
Odpis aktualizujący udzielone pożyczki	250	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych na środkach pieniężnych	18	-
Prowizje od uzyskanych gwarancji	92	136
Naliczone odsetki od zobowiązań w sanacji	435	-
RAZEM	11 636	9 848

Wzrost kosztów finansowych w okresie 6 miesięcy 2025 roku w porównaniu z okresem analogicznym 2024 roku wynika głównie ze wzrostu odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce zależnej Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o., co szczegółowo zostało omówione w nocie 17.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty operacyjne działalności

Segment operacyjny działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Spółki 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 Spółki.

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

- produkcja obrabiarek,
- 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.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

Przychody segmentu

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami Spółki, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Spółki 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 Spółki, 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 Spółki jako całości.

Jednakże niekiedy koszty występujące na poziomie Spółki 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	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży Sprzedaż na zewnątrz	17 599	-	1 521	3 140	-	22 260
Koszty segmentu Koszty sprzedaży zewnętrznej	14 960	-	1 073	1 864	-	17 897
Koszty nieprzypisane/ ogólne					11 083	11 083
Zysk / (strata) segmentu	2 639	-	448	1 276	(11 083)	(6 720)
Pozostałe przychody operacyjne					206	206
Pozostałe koszty operacyjne					6 546	6 546
Przychody finansowe					165	165
Koszty finansowe					11 636	11 636
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 639	-	448	1 276	(28 894)	(24 531)
Podatek dochodowy					430	430
Zysk/ (strata) netto	2 639	-	448	1 276	(29 324)	(24 961)

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

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży Sprzedaż na zewnątrz	29 639	256	2 232	3 996	-	36 123
Koszty segmentu Koszty sprzedaży zewnętrznej	30 360	188	1 589	2 522	-	34 659
Koszty nieprzypisane/ ogólne					8 525	8 525
Zysk/ (strata) segmentu	(721)	68	643	1 474	(8 525)	(7 061)
Pozostałe przychody operacyjne					1 923	1 923
Pozostałe koszty operacyjne					80	80
Przychody finansowe					166	166
Koszty finansowe					9 848	9 848
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(721)	68	643	1 474	(16 364)	(14 900)
Podatek dochodowy					(2 831)	(2 831)
Zysk/ (strata) netto	(721)	68	643	1 474	(13 533)	(12 069)

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	(24 531)	(14 900)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(24 531)	(14 900)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(4 661)	(2 831)
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodlegających opodatkowaniu i niestanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym:		
PFRON	22	9
Odsetki od zobowiązań budżetowych	2	9
Sprzedaż środków trwałych	-	18
Pozostałe	13	29
Pozostałe koszty	5 054	(65)
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	430	(2 831)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	430	(2 831)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Bieżący podatek dochodowy		
Odroczony podatek dochodowy	430	(2 831)

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 przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Działalność kontynuowana

Wyliczenie zysku (straty) netto na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki 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	(24 961)	(12 069)
Zysk (strata) na działalności zaniechanej		
Zysk (strata) wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(24 961)	(12 069)

Liczba wyemitowanych akcji

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)	(2,98)	(2,24)
Rozwodniony Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(2,98)	(2,24)

14. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2025	31.12.2024
a) środki trwałe, w tym:	33 577	32 972
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	590	590
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 420	15 723
- urządzenia techniczne i maszyny	17 296	16 328
- środki transportu	91	110
- inne środki trwałe	180	221
b) środki trwałe w budowie	9 070	9 070
c) zaliczka na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	42 647	42 042
Odpis aktualizujący środki trwałe i środki trwałe w budowie	(10 386)	(10 386)
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	32 261	31 656

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie 6 miesięcy 2025 roku zwiększy się w porównaniu do dnia 31.12.2024 r. o 605 tys. zł. Spółka dokonała zwiększeń środków trwałych o wartość 2 321 tys. zł z tytułu rozliczenia inwestycji. W okresie 6 miesięcy 2025 roku koszt amortyzacji rzeczowych aktywów wyniósł 1 621 tys. zł.

15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów – leasing

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	30.06.2025 r.			31.12.2024 r.				
	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	13 676	1 836	2 273	9 567	13 676	1 381	2 273	10 022
Środki transportu	703	407	90	206	703	324	90	289
PWUG	2 535	-	-	2 535	1 278	-	-	1 278
Razem	16 914	2 243	2 363	12 308	15 657	1 705	2 363	11 589

Wartość bilansowa maszyn, urządzeń użytkowanych na dzień 30.06.2025 r. na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wzrosła i wynosi 12 308 tys. zł. Na dzień 31.12.2024 r. wartość bilansowa środków trwałych leasingowanych wynosiła 11 589 tys. zł. W okresie 6 miesięcy koszt amortyzacji wynosił 538 tys. zł.

Ustanowione obciążenia na majątku

Na dzień 30.06.2025 roku nieruchomości wpisane do ksiąg wieczystych KW 27489, KW 37404, KW 37416, KW 37417, KW 37418, KW 55444 oraz KW 38932 obciążone są hipoteką do sumy 54.563 tys. zł z tytułu zabezpieczenia kredytu w banku PKO BP S.A. i pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Na dzień 30.06.2025 roku środki trwałe stanowiły zabezpieczenie zastaw rejestrowy na rzecz banku PKO BP S.A.- tokarka kłowa sterowana numerycznie

Na dzień 30.06.2025 roku tokarka karuzelowa TBI VTL 1250 stanowiła zabezpieczenie (zastaw rejestrowy) pożyczki udzielonej przez mLeasing Sp. z o.o. [Na dzień 31.12.2024 tokarka wykazywana była jako produkcja w toku, celem przystosowania jej do dalszej odsprzedaży. Jednak decyzją Zarządu postanowiono o jej pozostawieniu na majątku Spółki oraz zaklasyfikowaniu i przystosowaniu jako własny środek trwały].

Szczegółowy zakres obciążeń majątku w związku z zadłużeniem finansowym Spółki opisano w Nocie 26.

16. Wartości niematerialne

	30.06.2025	31.12.2024
Wartości niematerialne		
a) koszty prac rozwojowych	-	-
b) oprogramowanie, patenty, licencje	-	32
c) dokumentacja	583	623
d) znak towarowy	453	492
e) zaliczka na WN	236	236
Razem	1 272	1 383
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	300	300
Wartości niematerialne razem	972	1 083

17. Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

Udziały, akcje w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2025	31.12.2024
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	17 705	33 553
Nabycie/Zmniejszenie, objęcie udziałów/akcji	-	(180)
Utworzenie odpisu aktualizującego	(9 454)	(15 668)
STAN NA KONIEC OKRESU	8 251	17 705

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka dokonała analizy przesłanek wskazujących na to, czy mogła nastąpić utrata wartości w odniesieniu do posiadanych przez RAFAMET udziałów w spółce Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.

Mając na uwadze wynik przeprowadzonej na dzień 30 czerwca 2025 roku analizy głównych przesłanek utraty wartości, w szczególności do złożonego 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, zaszła konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów w Odlewni Rafamet Sp. z o.o.

W wyniku przeprowadzonego testu, dokonano ujęcia straty (odpisu aktualizującego) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych tj. udziałów Odlewni w I półroczu 2025 r. wysokości 9 454 tys. zł, stanowiącej różnicę pomiędzy wartością netto udziałów Odlewni w księgach rachunkowych Spółki, a wartością oszacowaną.

Strata z tytułu utraty wartości aktywów finansowych została ujęta w pozycji koszty finansowe w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego.

Na dzień 31.12.2024 r. Spółka zaprezentowała posiadane udziały zgodnie z dokonaną przez niezależnego uprawnionego rzeczoznawcę „Wyceną przedsiębiorstwa Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.” sporządzonej w czerwcu 2025 r. tzn. dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w wysokości 15 668 tys. zł, tak by doprowadzić wielkość wykazywanych w księgach udziałów do wartości oszacowanej.

Biorąc pod uwagę znacząco niższe:

- generowane w I półroczu 2025 r. łączne przepływy pieniężne,
- wyniki finansowe (stratę) za I półrocze 2025 r.,

- przychody ze sprzedaży oraz plany kontraktacji na kolejne okresy,

spółki Odlewnia w porównaniu do prognoz stanowiących podstawę zawartego układu, a także:

- złożony wniosek o uchylenie zatwierdzonego układu,
- oraz o otwarcie postępowania sanacyjnego,
- brak aktualizacji wyceny udziałów Odlewni sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę,

podjęto decyzję o wycenie udziałów Odlewni w księgach RAFAMET - przy założeniu kontynuacji jej działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania - metodą aktywów netto. W związku z tym wartość udziałów została skorygowana w dół w księgach miesiąca czerwca 2025 r. o kwotę 6.812 tys. zł. W Q1 2025 Spółka dokonała odpisu w kwocie 2 642 tys. zł.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że mając na uwadze m.in. złożony wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego Odlewni oraz podejmowane działania mające na celu poprawę płynności Odlewni (w tym głównie udzielenie pożyczek wewnątrzgrupowych), zasadnym jest przyjęcie założenia o jej kontynuacji w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego. 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.

W konsekwencji brak jest podstaw do zanegowania sporządzonej w czerwcu 2025 r. wyceny Odlewni i dokonania dalszych odpisów udziałów z tytułu trwałej utraty wartości, ponad dokonane odpisy, o których mowa powyżej. W ocenie Zarządu RAFAMET, dokonane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości udziałów Odlewni absorbują również w części ryzyko związane z niepewnością, co do kontynuacji jej działalności. 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 oraz wzajemne relacje handlowe pomiędzy podmiotami powiązanymi i ich wielkość, zmiana założeń i dokonanie dalszych odpisów nie skutkowałoby to upadłością całej Grupy Kapitałowej i nie miałyby rozległego wpływu na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki/Grupy.

18. Pożyczki długoterminowe.

Pożyczki udzielone jednostkom zależnych przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2025	31.12.2024
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	500	500
Udzielenie pożyczek	1 000	-
STAN NA KONIEC OKRESU	1 500	500
w tym:		
Długoterminowe	1 000	-
Krótkoterminowe	500	500
Utworzenie odpisu aktualizującego w danym okresie	250	500
STAN NA KONIEC OKRESU	750	-

W związku ze złożonym wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego w Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. oraz analizą przesłanek wskazujących na to, czy mogła nastąpić utrata wartości udzielonych pożyczek, postanowiono o dokonaniu odpisu aktualizującego pożyczki bez względu na ich wymagalność. Zakłada się, że w wyniku przeprowadzonego postępowania sanacyjnego Spółka odzyska część udzielonych pożyczek w kolejnych okresach, niemniej uwzględniając wartość pieniądza w czasie dokonanie odpisu aktualizującego w wysokości 50% wydaje się w pełni zasadne. Mając na

uwadze fakt dokonanych odpisów w okresach wcześniejszych, dokonano odpisu na pożyczkę jedynie w brakującej części do wskazanego poziomu oszacowania utraty wartości. Uzasadnienie dokonania odpisu jedynie w wysokości 50% wynika również z argumentacji zawartej w notcie 17 w zakresie posiadanych udziałów w Odlewni. Niemniej stanowisko, co do wysokości odpisu może ulec zmianie w przyszłości na skutek prowadzonego procesu restrukturyzacyjnego.

19. Zapasy

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy, w tym:	30.06.2025	31.12.2024	Zmiana w I półroczu 2025
Materiały	3 962	4 087	(125)
Półprodukty i produkty w toku	11 343	15 234	(3 891)
Towary	-	-	-
Zapasy ogółem:	15 305	19 321	(4 016)
Odpisy aktualizujące	4 406	2 694	1 712
Zapasy netto	10 899	16 627	(5 728)

W okresie 6 miesięcy 2025 r. nastąpił spadek poziomu zapasów o 4 016 tys. zł, w tym głównie w obszarze „Półprodukty i produkcja w toku” gdzie odnotowano spadek o 3 891 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.

20. Należności handlowe

Należności handlowe	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.
od jednostek powiązanych	1 991	2 024
od pozostałych jednostek	16 094	15 157
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	18 085	17 181
odpisy aktualizujące wartość należności	3 245	629
Należności z tytułu dostaw i usług netto	14 840	16 552

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

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

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 ściągalności, Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu dodatkowych odpisów aktualizujących na należności.

Powyższe nie dotyczyło wierzytelności od jednostki powiązanej – Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. w stosunku do której podjęto decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 50% kwot nominalnych, w kontekście złożonego przez Odlewnię wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. Na tym etapie jej procesu restrukturyzacyjnego, Spółka zakłada, że wierzytelności te (kapitał) będą podlegały spłacie w pełnej wysokości (bez redukcji), niemniej biorąc pod uwagę wartość pieniądza w czasie oraz potencjalny horyzont ich spłaty, Spółka ocenia ich realną wartość na poziomie 50% ich wartości nominalnej, stąd decyzja o utworzeniu odpisu aktualizującego w tej wysokości. Szersze uzasadnienie dokonania odpisu jedynie w wysokości 50% wynika również z argumentacji zawartej w nocie 17 w zakresie posiadanych udziałów w Odlewni. Niemniej stanowisko co do wysokości odpisu może ulec zmianie w przyszłości na skutek prowadzonego procesu restrukturyzacyjnego.

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

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.
0-90	1 127	3 501
90-180	1 522	1 945
180-360	1 124	1 092
powyżej 360	5 599	6 767
Przeterminowane brutto razem:	8 713	3 876
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	18 085	17 181
odpis aktualizujący wartość należności	3 245	629
Należności z tytułu dostaw i usług netto	14 840	16 552

Przeterminowane należności handlowe wg stanu na:

	Nieprzeterminowane	Przeterminowane (w dniach)				RAZEM
		do 90	91 – 180	181 - 360	pow. 360	
30.06.2025 r.						
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	9 371	3 392	2 373	2 432	517	18 085
odpisy aktualizujące wartość należności	176	177	92	2 283	517	3 245
Należności z tytułu dostaw i usług netto	9 194	3 216	2 281	149	-	14 840
31.12.2024 r.						
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	13 305	2 621	456	556	243	17 181
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	108	278	243	629
Należności z tytułu dostaw i usług netto	13 305	2 621	348	278	-	16 552

Należności przeterminowane, ale nie uznane za nieściągalne nie objęto odpisem.

21. Aktywa z tytułu umów z klientami

	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.
Aktywa z tytułu umów z klientami		
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	45 975	57 931
Aktywa z tytułu umów z klientami brutto	45 975	57 931
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Aktywa z tytułu umów z klientami netto	45 975	57 931

22. Pozostałe należności

	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.
należności pozostałe od jednostek powiązanych	155	-
- z tytułu dywidendy	70	-
- z tytułu prowizji i odsetek od pożyczek	12	-
- z tytułu pozostałych należności	73	-
należności pozostałe od jednostek innych	7 427	3 436
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 668	1 302
zaliczki na dostawy	3 522	1 084
pozostałe należności	415	228
Zajęcie komornicze	822	822
Pozostałe należności (brutto)	7 582	3 436
odpisy aktualizujące należności	10	16
Pozostałe należności (netto)	7 572	3 420

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 podatku VAT.

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	17,59 %	17,59 %
2.	5 997	9,86 %	27,45 %
3.	4 894	8,05 %	35,50 %
4.	4 334	7,13 %	42,63 %
5.	4 191	6,89 %	49,52 %
6.	4 057	6,67 %	56,19 %
7.	3 324	5,47 %	61,66 %
8.	3 176	5,22 %	66,88 %

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

23. 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	14 580	12 857
W tym:		
Wobec jednostek powiązanych	372	292
Wobec jednostek pozostałych	14 208	12 565

Pozostałe zobowiązania

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	24	3
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 255	2 155
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	262	456
Zobowiązania budżetowe inne	322	168
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 376	1 455
Pozostałe zobowiązania	539	442
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	215	234
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	754	-
Zobowiązania z tytułu zatrzymanej kaucji	-	36
Zaliczki na dostawy	2 390	1 259
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	24 070	42 828

Zobowiązania pozostałe ogółem:	34 207	49 036
---------------------------------------	---------------	---------------

W okresie 6 miesięcy 2025 r. nastąpił spadek zobowiązań o 14 829 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. Spółka posiada następujące zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych:

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wymagalne w ciągu:	30.06.2025	31.12.2024
1 roku	215	234
od 1 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
RAZEM	215	234

Stan zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.06.2025 roku jest niższy od stanu zobowiązań na dzień 31.12.2024 r.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

	Nominalne raty leasingowe	
Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	30.06.2025	31.12.2024
1 roku	3 530	3 504
od 1 do 5 lat	7 129	8 896
powyżej 5 lat	2 535	1 278
RAZEM	13 194	13 678

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku Spółka nie zawarła nowych umów leasingowych.

Zobowiązania ogółem z podziałem na zobowiązania restrukturyzowane i pozostałe bieżące

	30.06.2025	W tym zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym	31.12.2024	W tym zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym
Zobowiązania długoterminowe	26 716	8 203	28 155	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	8 203	8 203	9 562	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	9 664		10 174	-
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 654	-	3 224	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 195	-	5 195	-
Zobowiązania krótkoterminowe	90 137	31 556	99 061	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27 676	27 676	25 691	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 530	466	3 504	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 580		12 857	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	24 070	-	42 829	-
Zobowiązania pozostałe	10 137	3 414	6 207	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 090	-	1 939	-
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	8 054	-	6 034	-

24. 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	6 322	6 322	-
- długoterminowe	5 195	5 195	-
- krótkoterminowe	1 127	1 127	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów – krótkoterminowe	963	812	151
Razem Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu świadczeń pracowniczych	7 285	7 134	151

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury odprawy emerytalne w wysokości określonej w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Na dzień 30.06.2025 roku Spółka nie dokonywała wyceny świadczeń emerytalnych.

Zmiana stanu rezerw i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych

	Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów	Ogółem
Na dzień 01.01.2025 r.	1 791	4 531	812	7 134
Utworzenie rezerwy	-	-	151	151
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	-
Na dzień 30.06.2025 r., w tym:	1 791	4 531	963	7 285
- długoterminowe	1 569	3 626	-	5 195
- krótkoterminowe	222	905	963	2 090
Na dzień 01.01.2024 r.	1 802	4 556	628	6 986
Utworzenie rezerwy	409	842	724	1 975
Rozwiązanie rezerwy	-	-	498	498
Wykorzystanie rezerw	420	867	42	1 329
Na dzień 31.12.2024 r., w tym:	1 791	4 531	812	7 134
- długoterminowe	1 569	3 626	-	5 195
- krótkoterminowe	222	905	812	1 939

Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Inne- rezerwy na koszty do poniesienia w trakcie montażu	Inne - rezerwy provizje	Inne - rezerwy na koszty operacyjne	Rezerwa na kary umowne	Rezerwa na przystąpienie do długu	RAZEM
Na dzień 01.01.2025	270	909	1 229	147	354	3 125	6 034
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	64	7	684	1 293	-	2 048
Wykorzystane	-	28	-	-	-	-	28
Rozwiązania	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30.06.2025	270	945	1 236	831	1 647	3 125	8 054
- krótkoterminowe	270	945	1 236	831	1 647	3 125	8 054
- długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 01.01.2024	250	60	1 796	-	-	3 125	5 231
Utworzone w ciągu roku obrotowego	270	1 014	379	147	354	-	2 164
Wykorzystane	250	134	946	-	-	-	1 330
Rozwiązania	-	31	-	-	-	-	31
Na dzień 31.12.2024	270	909	1 229	147	354	3 125	6 034
- krótkoterminowe	270	909	1 229	147	354	3 125	6 034
- 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 od sprzedaży	1 236	1 229	7
Pozostałe koszty do poniesienia w trakcie montażu	945	909	36
Rezerwy na koszty operacyjne	831	147	684
Rezerwa na kary umowne	1 647	354	1 293
Rezerwa na przystąpienie do długu	3 125	3 125	-
Razem	8 054	6 034	2 020

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Spółka 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 następnych okresach. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

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 Spółka może ponieść w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań kontraktowych. Oszacowano potencjalne zagrożenie karami umownymi na dzień 30.06.2025 r. w wysokości 1 647 tys. zł wynikającymi z aktualizacji ryzyk związanych z niewywiązaniem się przez Spółkę z warunków zawartych umów.

25. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów Spółka 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 Spółki. 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 Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka 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 Spółka na dzień 30 czerwca 2025 roku przeprowadziła test na utratę wartości.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa przedstawia poniższa tabela:

30.06.2025						
	Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Pożyczki	Należności	Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Zapasy	Udziały
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	13 049	500	645	9 368	2 694	15 667
Utworzenie odpisu	-	250	2 760	-	1 712	9 455
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu	-	-	150	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
STAN NA KONIEC OKRESU	13 049	750	3 255	9 368	4 406	25 122

31.12.2024						
	Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Pożyczki	Należności	Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Zapasy	Udziały
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	0	0	415	0	650	-
Utworzenie odpisu	13 049	500	627	9 368	2 044	15 667
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu	-	-	397	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
STAN NA KONIEC OKRESU	13 049	500	645	9 368	2 694	15 667

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) Złożony w dniu 26.08.2025 r. do Sądu Rejonowego w Gliwicach Wniosek o: 1) uchylenie układu zatwierdzonego postanowieniem Sądu z dnia 14.04.2025 r. oraz 2) o otwarcie postępowania sanacyjnego,
- 2) zachodzące zmiany w otoczeniu Spółki,
- 3) 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, pożyczki, udziały w jednostkach zależnych.

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

Specyfikacja dokonanych odpisów

Wyszczególnienie	Nota	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie, środki trwałe, aktywa z tytułu użytkowania, WN	14,15,16	13 049	13 049
Odpisy aktualizujące aktywo z tyt. podatku odroczonego	SF za 2024 6.1	9 368	9 369
Odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce zależnej	17	25 122	15 668
Odpis aktualizujący pożyczki	18	750	500
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	19	4 406	2 694
Odpisy aktualizujące wartość należności	20,22	3 255	645

Szczegółowy opis dokonanych odpisów zawarto w notach 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 22.

26. Informacja o kredytach

Na dzień 30.06.2025 r. Spółka posiadała zadłużenie z tytułu kredytów w wysokości 35 879 tys. zł i obejmowało ono kredyt w rachunku bieżącym na 18 182 tys. zł, kredyt obrotowy na kwotę 6 294 tys. zł, pożyczki zadłużenie 11 403 tys. zł.

Na dzień 30.06.2025 r. Spółka zwiększyła zadłużenie o 626 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 przypadał 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 kredytu 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 30.09.2024 r. wynosiło 2.013 tys. zł.

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

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 negocjacom 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 aneks nr 30 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r.

Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 12.000,0 tys. 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 [pkt. b] na dzień 30.06.2025 r. wynosiło 1 763 tys. zł.

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego [pkt. c] na dzień 30.06.2025 r. wynosiło 3 910 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.

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.

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 rejestrowy 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
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 do 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 do 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 wekslową
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 wekslową
mLeasing Sp. z o.o. pożyczka	2 010	1 723	Stała stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestrowy na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
RAZEM:		35 879			

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 rejestrowy 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
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 do 9.600 tys. zł.
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, poręczenie BGK do 9.600 tys. zł.
mLeasing sp. z o.o. pożyczka	2 010	1 771	Stała stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestrowy na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
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 wekslową
ARP 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 wekslową
RAZEM		35 253			

27. Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

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 S.A. 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 wskaźnika 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 prowizję.

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

28. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

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

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

(a) Ryzyko cenowe

Ryzyko cen produktów i towarów

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

Na rynku krajowym RAFAMET 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 łóżach odlewanych z żeliwa szarego, co zapewnia największą sztywność, stabilność pracy i długi cykl życia produktu. Jest to cecha stanowiąca przewagę jakościową nad maszynami opartymi na mniej wytrzymałych konstrukcjach stalowych, jednak wyższe koszty odlewów przekładają się na wyższe ceny maszyn, co w warunkach ostrej konkurencji cenowej może ograniczać zdolność do pozyskiwania kontraktów.

Ryzyko cen produktów i towarów w 2025 roku pozostaje jednym z kluczowych czynników oddziałujących na sytuację finansową Spółki, ponieważ presja cenowa utrzymuje się zarówno na rynku globalnym, jak i krajowym, a producenci azjatyccy umacniają swoją obecność również w Polsce. Jednocześnie przewaga jakościowa wynikająca z zastosowania łoża odlewanych z żeliwa szarego, choć buduje wizerunek trwałości i niezawodności produktów RAFAMET, wiąże się z wyższymi kosztami jednostkowymi i wymaga dodatkowych działań handlowych, aby uzasadnić wyższe ceny oferowanych maszyn

Ryzyko cen materiałów

Produkcja Spółki 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 Spółki 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. Jednostka nie stosuje transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe

(c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe RAFAMET jest ściśle związane z działalnością podstawową Spółki, 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 ośmiu największych odbiorców Spółki, od których łączne należności stanowią razem ponad 66,9% ogółu należności handlowych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności, 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 Spółka 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.

Spółka ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 30 czerwca 2024 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 Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej oraz poniosła stratę przed opodatkowaniem, a także ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej. Spółka osiągnęła jedynie dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, co wynikało głównie z poniesienia kapitału zakładowego. Dodatnie przepływy pieniężne netto z finansowej pokryły ujemne przepływy pieniężnych 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 RAFAMET działalności. Dlatego też Spółka 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 konsekwencji 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.

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	Optymalna wartość
1.	Wskaźnik płynności I*	1,27	1,10	1,3-2,0
2.	Wskaźnik płynności II**	1,13	0,92	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 Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Spółka wykorzystuje zewnętrzne finansowanie o oprocentowaniu stałym i zmiennym.

Obecnie Spółka 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 Spółce są:

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

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

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą ulec zmianie w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych. Spółka 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	3 529	3 410	2 675	961	-	2 619	13 194
Kredyt obrotowy	8 057	-	-	-	-	-	8 057
Kredyt w rachunku bieżącym	16 419	-	-	-	-	-	16 419
Pożyczka mLeasing	410	339	974	-	-	-	1 723
Pożyczka Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	2 790	2 640	2 880	1 370	-	-	9 680
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	3 504	3 478	3 892	950	576	1 278	13 678
Kredyt obrotowy	6 410	-	-	-	-	-	6 410
Kredyt w rachunku bieżącym	17 393	-	-	-	-	-	17 393
Pożyczka mLeasing	298	325	353	794	-	-	1 770
Pożyczka Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	1 590	2 400	2 880	-	-	-	9 680

(f) Ryzyko kapitałowe

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 sporządzoną w czerwcu 2025 r. przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego wycenę, odstąpiono od przeprowadzania testu. Powyższe działania wpłynęły jednakże w istotny sposób na poziom kapitału własnego Spółki.

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 Emitenta 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.

30. Informacja o instrumentach finansowych

a) Instrumenty pochodne

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

b) Pozostałe instrumenty finansowe

Spółka 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 Spółki.

Spółka 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 Spółki 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.

31. Analiza wrażliwości

Działalność Spółki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Stopień wrażliwości Spółki 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 kapitały 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.

Narażenie Spółki 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 Spółki na ryzyko stopy procentowej wzrosło w bieżącym okresie.

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

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	CZK	AUD	GBP	
Stan na 30.06.2025 r.						
<i>Aktywa finansowe (+):</i>						
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 770	-	-	-	-	15 829
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką	3 654	-	-	-	-	15 342
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73	4	-	-	-	321
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	(261)	-	-	-	-	(1 118)
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(642)	-	-	-	-	(2 750)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	6 594	4	-	-	-	27 625
Stan na 31.12.2024 r.						
<i>Aktywa finansowe (+):</i>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 524	-	-	-		14 905
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką	3 499	-	-	-		14 798
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95	1	-	-		410
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy	(351)	-	-	-		(1 512)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(702)	-	-	-		(3 028)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	6 065	1	-	-		25 572

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:					Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	CZK	GBP	razem	EUR	USD	razem
<i>Stan na 30.06.2025 r.</i>									
Wzrost kursu walutowego	10%	2 236	1	-	-	2 237	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(2 236)	(1)	-	-	(2 237)	-	-	-
<i>Stan na 31.12.2024 r.</i>									
Wzrost kursu walutowego	10%	2 070	1	-	-	2 071	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(2 070)	(1)	-	-	(2 071)	-	-	-

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Wartość nominalna
Stan na 30.06.2025 r.	
Aktywa finansowe (+):	
Pożyczki	750
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 754
Zobowiązania finansowe (-):	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(35 879)
Leasing finansowy	(13 194)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem	(27 569)
Stan na 31.12.2024 r.	
Aktywa finansowe (+):	
Pożyczki	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 731
Zobowiązania finansowe (-):	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(35 253)
Leasing finansowy	(13 678)
Pochodne instrumenty finansowe	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem	(45 200)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		30.06.2025 r.	31.12.2024 r.	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.
Wzrost stopy procentowej	1%	(223)	(366)	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	223	366	-	-

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	30.06.2025 r.	31.12.2024 r.
Pożyczki	750	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	16 222	17 586
Aktywa z tytułu umów z klientami	45 975	57 931
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 754	3 731
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	83 701	79 248

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

Nie wystąpiły.

33. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wypłacono i nie zadeklarowano wypłaty dywidendy z zysku (w roku 2024 Emitent wykazał stratę netto).

34. 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)
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 536	3 130	(1 594)
Przystąpienie do długu Odlewni Rafamet	3 125	3 125	-
Razem zobowiązania warunkowe	4 661	6 255	(1 594)

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

Na dzień 30 czerwca 2025 r. zobowiązania warunkowe spadły o 1.594 tys. zł w stosunku do dnia 31 grudnia 2024 r.

Poręczenia

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 roku Emitent nie udzielał nowych poręczeń.

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

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

36. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku większościovym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz w 2024 roku Skarb Państwa był bezpośrednim podmiotem dominującym najwyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi ze Spółką.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku, wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka 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 RAFAMET 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 30.06.2025	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2024	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2025	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2024
Odlewnia RAFAMET sp. z o.o. z tytułu dostaw i pozostałe	1 193	868	-	-	578	821	360	3 564
Odlewnia RAFAMET sp. z o.o. z tytułu pożyczek	1 500	500	-	-	-	-	-	-
Odlewnia RAFAMET sp. z o.o. Pozostałe należności (refaktury) i odsetki	85	-	-	-	163	77	7	3
Odlewnia RAFAMET sp. z o.o. z tytułu przychodów finansowych	-	-	-	-	-	4	-	-
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o. o. z tytułu dostaw i pozostałe	798	1 156	372	292	84	81	196	165
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o. o. z tytułu dywidendy	70	-	-	-	-	141	-	-
Dozamel Sp. z o.o. Wrocław - z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	1
Polregio S.A. Warszawa - z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	-	-	45	27	-	-
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	-	-	-	147	5	-	-
Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. z tytułu otrzymanej zaliczki	-	-	-	59	-	-	-	-
Chemar	-	-	28	28	-	-	-	-
ARP Leasing	-	-	1 332	4 766	6 499	-	299	299
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. – z tytułu pożyczki	-	-	9 680	9 680	-	-	-	-
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. – z tytułu odsetek od pożyczki	-	-	469	124	-	-	375	378
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. – pozostałe	-	-	37	-	-	-	30	10
RAZEM	3 739	2 527	13 521	15 020	7 516	1 156	1 321	4 448

Pożyczki udzielone spółce zależnej Odlewnia RAFAMET sp. z o.o.

W I półroczu 2025 roku RAFAMET udzieliło spółce zależnej Odlewni RAFAMET sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 1 mln zł. Udzielenie pożyczki w w/w kwocie stanowiło spełnienie jednego z warunków Umowy inwestycyjnej, która zakładała udzielenie pożyczek Odlewni w kwocie do 5 mln zł, od których uzależnione jest dokapitalizowanie Spółki II transzą.

Dnia 12.06.2025 roku została zawarta umowa pożyczki Emitenta z spółką zależną ODLEWNIA Rafamet spółka z o.o. na kwotę 1 mln. Pożyczka zostanie spłacona jednorazowo w dniu 30.06.2027 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna łączna do kwoty 1 750 tys. zł na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi.

Na dzień 30.06.2025 roku zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczek wynosiło 1 500 tys. zł.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

37. Wpływ sytuacji polityczno – gospodarczej na działalność Spółki

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 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.

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

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 20,0 mln 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 ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. w (dalej jako: „Odlewnia”) umowy pożyczki, zgodnie z którą Spółka udzieli Odlewni pożyczki w wysokości do 5,0 mln zł). 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 ODLEWNI 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 2015r. 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.

39. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone 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