

## Uzasadnienie do Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

Odlewni Rafamet Spółka z o.o. w Kuźni Raciborskiej nr 1/12/2023 z dnia 21.12.2023 roku

Opracowując strategię rozwoju i niezbędnych inwestycji pod kątem oczekiwań obecnych oraz potencjalnych klientów Zarząd Grupy Kapitałowej RAFAMET zlecił opracowanie kompleksowej analizy biznesowej niezależnemu doradcy – firmie Ipopema. W oparciu o szczegółowe dane przekazane ze wszystkich obszarów działalności Grupy, we wrześniu 2022 roku przez wykonawcę przekazany został Raport pod nazwą: Program inwestycyjny Grupy Kapitałowej Rafamet – podsumowanie analiz i strukturyzacja finansowania wraz z Modelem Finansowym Rafamet i Odlewni.

Program Rozwoju Odlewni został podzielony na trzy fazy wdrożeniowe, jednak jedynie pełna realizacja wszystkich faz umożliwi osiągnięcie strategicznych celów, wpływających w istotny sposób na pozycję konkurencyjną Odlewni oraz osiągnięcie długoterminowej rentowności oraz zwrotu z inwestycji dla potencjalnych inwestorów.

Do strategicznych celów Programu Rozwoju Odlewni należą w szczególności:

- Zwiększenie niezawodności procesu produkcyjnego w wyniku wymiany i modernizacji kluczowych elementów infrastruktury produkcyjnej;
- Opracowanie konkurencyjnych i innowacyjnych technik odlewniczych pozwalających na wdrożenie i opatentowanie nowych gatunków żeliw;
- Wzrost maksymalnego ciężaru odlewu do 70 t (wyróżna przewaga konkurencyjna wobec konkurencji krajowej oraz położonej w nieodległym obszarze geograficznym);
- Znaczące zwiększenie zdolności produkcyjnych (do 9 tys. t odlewów rocznie w 2027 r. i 10 tys. t. w latach kolejnych, wzrost o ~60% w stosunku do obecnych możliwości, przy czym należy zaznaczyć, iż obecne 5,5 tys. t jest możliwe do osiągnięcia, z uwagi na omawiane ograniczenia przestrzenne, jedynie przy zwiększonym udziale odlewów o mniejszym tonażu. Jest to wielkość graniczna, do zrealizowania przy określonym asortymencie. Główną przeszkodą na jej wzrost jest zmniejszenie powierzchni produkcyjnej, również z tytułu realizowanego projektu B+R );
- Znaczące zwiększenie dywersyfikacji sektorowej produkcji, umożliwiającą selekcję zamówień o zwiększonej rentowności oraz bardziej elastyczne reagowanie na zagrożenia i szanse rynkowe;
- Zbudowanie zdolności wytwórczych dla nieobsługiwanych sektorów, takich jak energetyka wiatrowa (w tym offshore); ciężkie odlewy dla przemysłu maszynowego, hutnictwo (w szczególności w zakresie walców), automotive, przemysł okrętowy, kolejnictwo.

Wdrożenie **I Fazy** rozwoju nastąpi wraz zakończeniem realizowanego projektu badawczo-rozwojowego pod nazwą: projektu „*Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania wielkogabarytowych odlewów z żeliwa sferoidalnego o specjalnych własnościach w technologii Full Mould, dedykowanych produkcji narzędzi tłoczonych w sektorze automotive*”. Zgodnie z umową pomiędzy Spółką a instytucją finansującą (NCBiR) projekt zostanie zakończony 31.12.2023r, wdrożenie wyników nastąpi w I kwartale 2024r., natomiast okres trwałości projektu i wynikający z niego obowiązek sprawozdawczy wynosi 5 lat od zatwierdzenia Sprawozdania z wdrożenia wyników projektu.

Począwszy od 2024r. podjęte zostaną działania związane z **Fazą Ia** oraz **Fazą II**, których cele i rezultaty stanowią spójną całość i kompletną odpowiedź na zapotrzebowanie rynku, a także umocnienie czołowej pozycji Odlewni na rynku zarówno krajowym jak i zagranicznym.

Wszystkie Fazy Programu Rozwoju Odlewni są nierozłącznymi częściami i powinny być realizowane kolejno w krótkim odstępie czasu. Dopiero całość Programu Rozwoju Odlewni stanowi o całkowitym odtworzeniu majątku Odlewni, a bez realizacji Fazy Ia i Fazy II skutki techniczno-ekonomiczne Fazy I są niewielkie.

W 2021 roku, niezależny doradca techniczny – firma Multiconsult Polska Sp. z o.o., - ocenił, iż od strony technicznej zaprojektowana Faza I i Faza II dają duże szanse i są wystarczalne dla możliwości produkcji nowego asortymentu w zakładanym wolumenie. Dają też duże szanse na utrzymanie pozycji konkurencyjnej Odlewni i na techniczne jej działanie nawet przez kolejne 20-30 lat. Inwestycje ujęte w ramach Programu Rozwoju Odlewni dają realną możliwość wejścia na nowe rynki wymagające specjalistycznych odlewów ciężkich. Doradca techniczny podsumowuje, iż od strony technicznej program jest logicznie poukładany i daje szanse temu zakładowi na dziesięciolecia dalszej działalności.

W opinii Zarządu realizacja Programu Rozwoju daje perspektywę osiągnięcia optymalnego w zakresie wydajności Odlewni asortymentu produkcji, znaczącą większą odporność Odlewni na zakłócenia rynkowe, możliwość zwiększenia rentowności produkcji oraz zabezpieczenie pozycji konkurencyjnej Odlewni w przewidywalnej przyszłości.

Brak realizacji działań wskazanych w Programie Rozwoju Odlewni bądź ich zakończenie na Fазie I istotnie wpływa na ograniczenie potencjału wytwórczego, a w konsekwencji może doprowadzić do utraty kluczowych klientów bądź ograniczenia roli Odlewni do wykonywania mniej rentownych projektów, co może w przyszłości wpłynąć na brak możliwości osiągnięcia trwałej rentowności i zagrożić płynności finansowej.

Doradca techniczny zaznaczył, iż przygotowanie Fazy II powinno zostać doszczegółowione w ramach dokumentu klasy studium wykonalności przed ostatecznym podjęciem decyzji inwestycyjnych. W związku z tym Zarząd Odlewni zlecił takie opracowanie wyspecjalizowanej firmie tj. KPR PRODLEW-KRAKÓW Sp. z o.o. W listopadzie 2023r. kompletna dokumentacja: „KONCEPCJA: Projekt wstępny do budowy nowej hali odlewni wraz z infrastrukturą wg. przekazanych założeń” została zatwierdzona merytorycznie i przekazana Zarządowi Spółki.

Efektom realizacji poszczególnych faz rozwoju Odlewni Rafamet jest i będzie znaczący wzrost aktywów trwałych Spółki. Działania w zakresie Fazy I spowodowały ich wzrost z 38.758 tys. PLN w 2019r. do około 51.000 tys. PLN na koniec 2023r. Kolejne zaplanowane i opisane w raporcie inwestycje, które będą procedowane w latach 2024-2027 mają na celu wzrost aktywów trwałych Odlewni o kolejne około 50.000 tys. PLN.

Przewodniczący NZW Odlewni Rafamet Spółka z o.o.

E. Longin Wons