



2021

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET  
W KUŹNI RACIBORSKIEJ  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU

|  |           |
|--|-----------|
| <b>WSTĘP .....</b>   | <b>3</b>  |
| <b>1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET. ....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>2. ORGANY PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ. ....</b>   | <b>6</b>  |
| <b>3. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.....</b>  | <b>8</b>  |
| <b>4. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>  | <b>9</b>  |
| <b>5. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....</b>   | <b>9</b>  |
| <b>6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....</b>   | <b>9</b>  |
| <b>7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU.....</b>   | <b>9</b>  |
| <b>8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO.....</b>   | <b>11</b> |
| <b>9. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA.....</b> | <b>11</b> |
| <b>10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....</b>   | <b>11</b> |
| <b>11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORECZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORECZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA.....</b>   | <b>12</b> |
| <b>12. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....</b>  | <b>12</b> |
| 12.1 Wyniki finansowe.....   | 12        |
| 12.2 Sytuacja majątkowa.....   | 13        |
| 12.3 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....   | 14        |
| 12.4 Sytuacja kadrowa.....   | 18        |
| 12.5 Pozostałe istotne informacje.....   | 19        |
| <b>13. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....</b>   | <b>20</b> |
| <b>14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ.....</b>   | <b>21</b> |

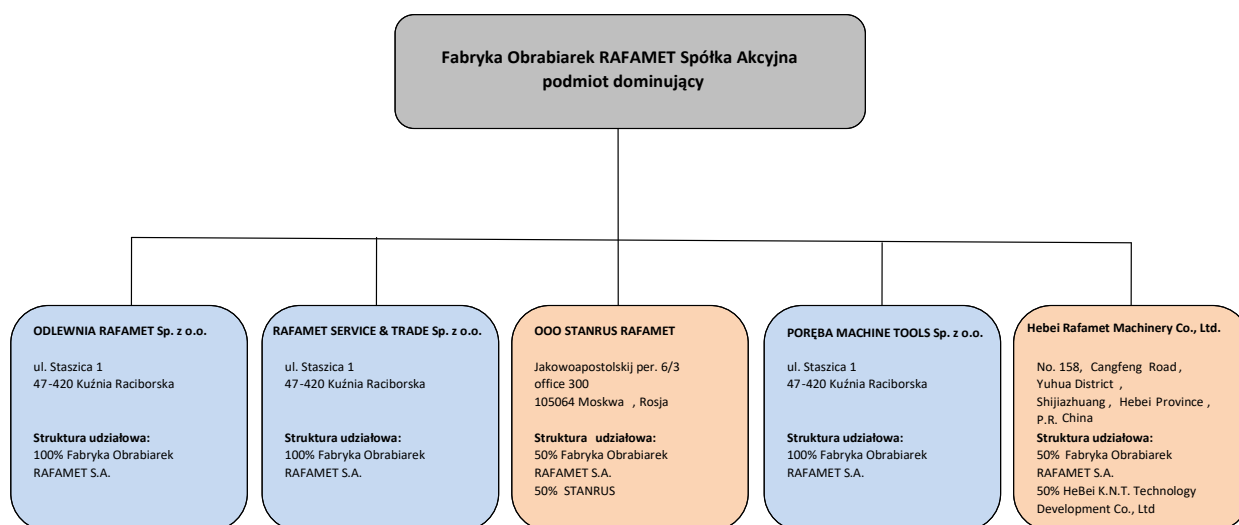
## WSTĘP

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za I półrocze 2021 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a także zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757).

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

## 1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.

Wykres 1 Struktura powiązań organizacyjnych i kapitałowych Grupy Kapitałowej RAFAMET.



### Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca

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

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Fabryka Obrabiarek RAFAMET, na mocy aktu z dnia 22.05.1992 r. W dniu 01.07.1992 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 8368, a 14.12.2001 r. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru

Sądowego pod nr KRS 0000069588, który jest prowadzony przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy RAFAMET S.A. wynosi 43.187.010 PLN i składa się z 4.318.701 akcji zwykłych na okaziciela.

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest:

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

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

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

Pozostała działalność usługowa Spółki dotyczy:

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

### **ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. – jednostka zależna**

Podmiot podlega konsolidacji.

Zespół Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. (poprzednia nazwa spółki) w dniu 17.04.2003 r. został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000159084.

Kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 17.000.000,00 zł i dzieli się na 34.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

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

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

Odlewy wykonywane przez Spółkę mają zastosowanie w:

- przemyśle obrabiarkowym (łoża, stoły, belki suportowe, stojaki, płyty montażowe),
- przemyśle maszynowym (elementy pomp, korpusy, koła zamachowe, piasty),

- przemysł okrętowym (obudowy przekładni, obudowy łożysk),
- przemysł górniczym (korpusy przekładni),
- przemysł energetycznym (korpusy i pokrywy silników),
- przemysł motoryzacyjnym (elementy matryc i tłoczników, formy do opon),
- przemysł gazowniczym.

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

Podmiot podlega konsolidacji.

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

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

Przedmiotem działalności „RAFAMET- SERVICE & TRADE” Sp. z o.o. jest świadczenie usług przemysłowych w obszarach uzupełniających i ułatwiających proceduralnie aktywność Emitenta, serwis pogwarancyjny na rzecz podmiotów eksploatujących obrabiarki produkcji RAFAMET S.A. oraz usługi montażowe, remonty obrabiarek i innych urządzeń technicznych. Ponadto spółka zależna zajmuje się usługami projektowo – konstrukcyjnymi podzespołów obrabiarek i tłumaczeniami tekstów technicznych.

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

Podmiot podlega konsolidacji.

W dniu 23.05.2016 r. „POREBA 1798 MACHINE TOOLS” Sp. z o.o. (poprzednia nazwa spółki) została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000618904.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200.000,00 zł i dzieli się na 400 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

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

#### **OOO „STANRUS-RAFAMET” – jednostka zależna**

Podmiot podlega konsolidacji metodą praw własności.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. jest udziałowcem w firmie OOO „STANRUS-RAFAMET” z siedzibą w Moskwie, w której posiada 50% udziałów.

Spółka ta została powołana dla uczestnictwa w przetargach handlowych, w których wymagane jest wykazanie się rejestracją podmiotu prawnego na terenie Federacji Rosyjskiej i pełni ona jedynie funkcję pośrednika handlowego na rynku rosyjskim. W I półroczu 2021 r. obroty z tytułu dostaw oraz z tytułu kontraktów nie wystąpiły.

### **HEBEI RAFAMET MACHINERY Co., Ltd. – jednostka zależna**

Podmiot podlega konsolidacji metodą praw własności.

W dniu 22.11.2017 r. pomiędzy RAFAMET S.A. a spółką Hebei K.N.T. Technology Development Co., Ltd, została podpisana umowa spółki joint venture pod nazwą HEBEI RAFAMET MACHINERY Co., Ltd.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 mln CNY. Każdy z udziałowców objął 50% kapitału zakładowego. Wartość objętych udziałów przez RAFAMET S.A. w spółce wynosi 815.250 zł i na dzień 30.06.2021 r. roku nie została pokryta.

Przedmiotem działalności Spółki jest montaż urządzeń mechanicznych i elektrycznych oraz wyposażenia pomiarowego, produkcja, sprzedaż i usługi posprzedażne, badania i rozwój technologii urządzeń mechanicznych i elektrycznych, doradztwo techniczne, usługi techniczne, a także sprzedaż, wywóz i przywóz wszelkiego rodzaju towarów i technologii.

## **2. ORGANY PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ.**

### **Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca**

#### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu,
- Maciej Michalik – Wiceprezes Zarządu.

Członkowie Zarządu RAFAMET S.A. łączą jednocześnie funkcje w organie zarządzającym z pełnieniem funkcji operacyjnego kierownictwa w strukturze organizacyjnej Spółki. Prezes Zarządu sprawuje równocześnie funkcję Dyrektora Naczelnego, natomiast Wiceprezes Zarządu – Dyrektora Handlowego.

Tryb prac Zarządu określa Regulamin Zarządu z dnia 14.05.2020 r. Zarząd może być jedno lub wieloosobowy, a liczbę jego członków określa Rada Nadzorcza Spółki. Wspólna kadencja Zarządu trwa 5 lat.

#### **Rada Nadzorcza**

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. funkcję organu nadzorczego pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Janusz Paruzel – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Sulecki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Aleksander Gaczek – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Kaczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Tatarek – Członek Rady Nadzorczej.

Zasady działania Rady Nadzorczej RAFAMET S.A. określa Regulamin Rady Nadzorczej z dnia 26.10.2020 r. Rada składa się co najmniej z pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne

Zgromadzenie. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z tym że członkowie Rady mogą być wybierani ponownie.

### **Komitet Audytu**

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

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. w skład Komitetu Audytu wchodził wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, a funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu pełnił Pan Janusz Paruzel.

### **ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. – jednostka zależna**

#### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. spółką zależną kierował Zarząd w składzie:

- Adam Witecki – Prezes Zarządu,
- Jacek Opiela – Wiceprezes Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza**

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. funkcję organu nadzorczego ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- E. Longin Wons – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rajmund Jarosz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Maciej Michalik – Członek Rady Nadzorczej.

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

#### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. w spółce działał jednoosobowy Zarząd. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Ryszard Grygiel.

#### **Rada Nadzorcza**

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

### **„PORĘBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o. – jednostka zależna**

#### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu,
- Maciej Michalik – Wiceprezes Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza**

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

#### **OOO „STANRUS-RAFAMET” – jednostka zależna**

##### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

- Władysław Fominych – Prezes Zarządu.

##### **Rada Nadzorcza**

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

#### **HEBEI RAFAMET MACHINERY Co., Ltd. – jednostka zależna**

##### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

- Lou Hong – Dyrektor Naczelny,
- Li Zihou – Dyrektor,
- Maciej Michalik – Dyrektor,
- Krzysztof Pestkowski – Dyrektor.

##### **Rada Nadzorcza**

Umowa spółki nie przewiduje powoływania Rady Nadzorczej. Funkcję nadzorczą pełni Nadzorca – Pani Zhu Xiangmei.

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

Poniżej zamieszczono wykaz istotnych dla Emitenta zdarzeń, dokonań lub niepowodzeń, które miały miejsce w I półroczu 2021 r.:

- w dniu 01.03.2021 r. Spółka potwierdziła zamówienia i podpisała umowę z firmą Movill Kft. z Węgier na dostawę dwóch tokarek podtorowych typu UGE 180N oraz jednego urządzenia przetokowego 3RS. Wartość umowy wynosi 1.725.200,00 EUR.  
(Raport bieżący nr 3/2021 z dnia 01.03.2021 r.)



- w dniu 09.04.2021 r. została zawarta umowa z firmą Gülermak Çelik Konstrüksiyon San. ve Tic. A.Ş. z Turcji na dostawę dwustojakowej tokarki karuzelowej typu KCI 600/1000 N. Wartość umowy wynosi 3.100.000,00 EUR.  
(Raport bieżący nr 6/2021 z dnia 09.04.2021 r.)
- w dniu 30.06.2021 r. Emitent podpisał umowę z firmą CZ-LOKO, a.s. z Republiki Czeskiej na dostawę tokarki kołowej typu UFB 125 N. Wartość przedmiotu umowy wynosi 970.000,00 EUR.  
(Raport bieżący nr 16/2021 z dnia 30.06.2021 r.)

Informacje o umowach kredytowych oraz aneksach do umów kredytowych znajdują się w pkt. 12.3 niniejszego sprawozdania.

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

W bieżącym roku wystąpiło zdarzenie o nietypowym charakterze, mające wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe. Dnia 06.08.2021 r. Emitent został powiadomiony przez kontrahenta Seoul Metro Corporation, że decyzją sądu w Seulu zostało anulowane wykonanie umowy na dostawę dwóch tokarek podtorowych typu UGE 300 N (raport bieżący nr 19/2021 z dnia 06.08.2021 r.) Zdarzenie to spowodowało dokonanie korekty bilansowej na dzień 30.06.2021 r., 31.12.2020 r. oraz 30.06.2020 r.

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

W I półroczu 2020 r. nie wystąpiły żadne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET. Jednostki podlegające konsolidacji zostały wskazane w pkt. 1 niniejszego sprawozdania.

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

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej RAFAMET na 2021 r.

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

Strukturę akcjonariatu, na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w ilości odpowiadającej co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, obrazuje poniższe zestawienie:

Tabela 1 Struktura akcjonariatu RAFAMET S.A.

| Akcjonariusze                           | Stan na 21.05.2021 r.<br>(dzień przekazania raportu<br>za I kw. 2021 r.) |  | Stan na 14.09.2021 r.<br>(dzień przekazania raportu<br>za I półrocze 2021 r.) |  |
|---|--|--|---|--|
|   | Liczba akcji<br>oraz głosów na<br>WZA                                    | Udział w kapitale<br>zakładowym oraz<br>ogólnej liczbie<br>głosów na WZA | Liczba akcji<br>oraz głosów na<br>WZA   | Udział w kapitale<br>zakładowym oraz<br>ogólnej liczbie<br>głosów na WZA |
| Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.          | 2.042.214  | 47,29%   | 2.042.214   | 47,29%   |
| PROMACK Sp. z o.o.                      | 939.680 <sup>1)4)</sup>  | 21,76%   | 939.680   | 21,76%   |
| Krzysztof Jędrzejewski                  | 345.455 <sup>2)4)</sup>  | 8,00%  | 345.455   | 8,00%  |
| ISKRA Sp. z o.o.                        | 140.000 <sup>3)4)</sup>  | 3,24%  | 140.000   | 3,24%  |
| Michał Tatarek<br>z podmiotem powiązany | 261.735  | 6,06%  | 262.255 <sup>5)</sup>   | 6,07%  |

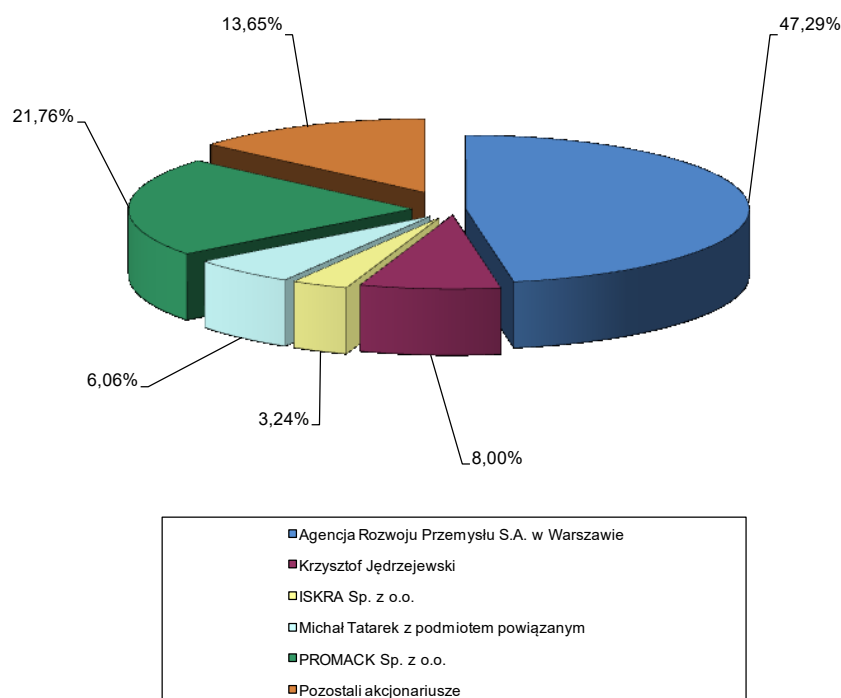
1) - 3) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 14.05.2020 r.

4) podmioty, co do których na mocy art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, domniemywa się istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej ustawy - podmioty te posiadają łącznie 32,9992% kapitału zakładowego

5) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.08.2021 r.

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Wykres 2 Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2021 r.



W dniu 16.06.2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2020. Po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu oraz z opinią Rady Nadzorczej zatwierdzono przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2020 w wysokości 1.325.705,75 zł na kapitał zapasowy (kwota 1.250.705,75 zł) oraz na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (kwota 75.000,00 zł).

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

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające oraz nadzorujące RAFAMET S.A., wg stanu na dzień przekazania sprawozdania, przedstawia poniższa tabela.

*Tabela 2 Stan posiadania akcji RAFAMET S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.*

| Osoba           | Funkcja                                   | Stan na 21.05.2021 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2021 r.) | Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 21.05.2021 r. do 14.09.2021 r. | Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 21.05.2021 r. do 14.09.2021 r. | Stan na 14.09.2021 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2021 r.) |
|-----------------|---|--|--|---|---|
| E. Longin Wons  | Prezes Zarządu                            | 31.770   | -  | -   | 31.770  |
| Maciej Michalik | Wiceprezes Zarządu                        | 5.000  | -  | -   | 5.000   |
| Paweł Sulecki   | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 7.729  | -  | -   | 7.729   |
| Michał Tatarek  | Członek Rady Nadzorczej                   | 216.735  | 520  | -   | 217.255   |

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

W pierwszym półroczu 2021 roku nie wystąpiły istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

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

W okresie I półrocza 2020 r. Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w nocie 34 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W I półroczu 2021 r. Emitent nie udzielił żadnych poręczeń lub gwarancji.

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

**12.1 Wyniki finansowe.**

Grupa Kapitałowa RAFAMET za 6 miesięcy 2021 r. uzyskała stratę netto w wysokości 2.369 tys. zł, zaś za okres porównywalny zeszłego roku strata netto wynosiła 3.339 tys. zł.

Spółka zależna ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. za 6 miesięcy 2021 r. uzyskała stratę netto w wysokości 1.414 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2020 strata netto wynosiła 926 tys. zł.

Wyłączenia konsolidacyjne wyniosły 19 tys. zł i wpłynęły na pogorszenie wyniku finansowego.

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

| Grupa Kapitałowa, w tym:                           | Wynik finansowy netto<br>01-06.2021 | Wynik finansowy netto<br>01-06.2020<br>przekształcone |
|--|-------------------------------------|---|
| <b>RAZEM</b>                                       | <b>(2 369)</b>                      | <b>(3 339)</b>  |
| RAFAMET S.A.                                       | (984)                               | (2 281)   |
| ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o.                        | (1414)                              | (926)   |
| RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.                 | 48                                  | 9   |
| POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.                    | -                                   | -   |
| Udział w zyskach (stratach)<br>OOO STANRUS-RAFAMET | -                                   | -   |
| Wyłączenia konsolidacyjne                          | (19)                                | (141)   |

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

- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 9.732 tys. zł (za I półrocze 2020 r. zysk w wysokości 10.398 tys. zł),
- strata na sprzedaży w wysokości 1.795 tys. zł (za I półrocze 2020 r. strata w wysokości 1.393 tys. zł),
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 145 tys. zł (za I półrocze 2020 r. strata w wysokości 214 tys. zł),
- strata na operacjach finansowych w wysokości 1.089 tys. zł (za I półrocze 2020 r. strata w wysokości 1.201 tys. zł),
- strata brutto w wysokości 2.766 tys. zł (za I półrocze 2020 r. strata brutto w wysokości 3.385 tys. zł).

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

| Podmioty Grupy Kapitałowej         | Przychody 01-06.2021 | Koszty 01-06.2021 | Rentowność brutto sprzedaży | Przychody 01-06.2020 przekształcone | Koszty 01-06.2020 przekształcone | Rentowność brutto sprzedaży przekształcone |
|------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--|
| RAFAMET S.A.                       | 29 624               | 21 883            | 26,1%                       | 32 891                              | 24 892                           | 24,3%                                      |
| ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o.        | 18 285               | 16 327            | 10,7%                       | 17 869                              | 15 296                           | 14,4%                                      |
| RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o. | 332                  | 272               | 18,1%                       | 242                                 | 238                              | 1,7%                                       |
| POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.    | -                    | -                 | -                           | -                                   | -                                | -  |
| Wyłączenia konsolidacyjne          | (2 362)              | (2 335)           | (1,1)%                      | (2 261)                             | (2 083)                          | (7,9)%                                     |
| <b>GK RAFAMET</b>                  | <b>45 879</b>        | <b>36 147</b>     | <b>21,2%</b>                | <b>48 741</b>                       | <b>38 343</b>                    | <b>21,3%</b>                               |

Rentowność brutto sprzedaży za okres 6 miesięcy 2021 r. była porównywalna z poziomem rentowności brutto za okres 6 miesięcy 2020 roku.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 6 miesięcy 2021 roku wyniosły 45.879 tys. zł i były niższe o 2.862 tys. zł od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie 2020 roku. Niższe o 2.196 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. były również koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, które w okresie 6 miesięcy 2021 r. wynosiły 36.147 tys. zł.

## 12.2 Sytuacja majątkowa.

Tabela 5 Suma bilansowa (w tys. zł).

| Grupa Kapitałowa, w tym:   | Suma bilansowa 30.06.2021 | Suma bilansowa 31.12.2020 przekształcona |
|--|---------------------------|--|
| <b>RAZEM</b>   | <b>203 452</b>            | <b>199.412</b>                           |
| RAFAMET S.A.   | 173 531                   | 171 108                                  |
| ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o.  | 53 144                    | 50 599                                   |
| RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.                                   | 2 163                     | 2 110                                    |
| POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.                                      | 196                       | 196                                      |
| Wyłączenia konsolidacyjne oraz wycena udziałów w OOO STANRUS-RAFAMET | (25 582)                  | (24 601)                                 |

Suma aktywów na dzień 30.06.2021 roku wyniosła 203.597 tys. zł i była wyższa o 4.185 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2020 r. Wartość aktywów trwałych wynosiła 91.395 tys. zł i w stosunku do końca 2020 roku zmniejszyła się o 797 tys. zł. Struktura aktywów uległa zmianie. Aktywa trwałe stanowią 44,9% majątku Grupy. Na koniec 2020 roku udział ten wynosił 46,2%.

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2021 roku wynosiły 112.057 tys. zł i w stosunku do końca 2020 roku wzrosły o 4.837 tys. zł. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 55,1%. Najwyższy wzrost wystąpił w pozycjach: „należności handlowe” o 2.155 tys. zł i „pozostałe należności” o 2.484 tys.

zł. Wartość „zapasów” wzrosła o 2.497 tys. zł, natomiast „aktywa z tyt. umów z klientami” wzrosły o 1.345 tys. zł. Spadek natomiast wystąpił w pozycji „należności z tytułu kontraktów” o 3.511 tys. zł.

Wartość kapitału własnego zmniejszyła się o 2.340 tys. zł, a jego udział w sumie bilansowej wyniósł 44,1%. Na dzień 31.12.2020 r. wskaźnik ten wynosił 46,2%. Wzrosła natomiast wartość kapitału obcego o 6.380 tys. zł, z poziomu 107.304 tys. zł na koniec 2020 r. do poziomu 113.684 tys. zł na dzień 30.06.2021 r. Na wzrost zobowiązań Grupy miał wpływ w szczególności wzrost wartości pozostałych zobowiązań o 3.392 tys. zł oraz kredytów i pożyczek o 7.228 tys. zł przy spadku zobowiązań handlowych o 4.198 tys. zł.

Tabela 6 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

| Wskaźniki płynności     | 30.06.2021 r. | 31.12.2020 r.<br>przekształcone | Optymalna wartość |
|-------------------------|---------------|---------------------------------|-------------------|
| Wskaźnik płynności I*   | 1,29          | 1,37                            | 1,3-2,0           |
| Wskaźnik płynności II** | 1,00          | 1,09                            | 1,0               |

\* 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

W porównaniu z końcem 2020 r. wskaźniki płynności w Grupie Kapitałowej RAFAMET uległy pogorszeniu, ale mieszczą się w przedziałach optymalnych. Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności Grupy wyniósł 1,29, natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec czerwca 2021 r. wynosi 1,0.

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

Na dzień 30.06.2021 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 36.391 tys. zł. Obejmuje ono kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 20.413 tys. zł, kredyt obrotowy na kwotę 9.000 tys. zł, pożyczkę z WFOŚIGW w Katowicach na kwotę 228 tys. zł oraz pożyczkę z ARP S.A. w wysokości 6.750 tys. zł. Grupa zwiększyła swoje zadłużenie o 7.228 tys. zł w stosunku do stanu z dnia 31.12.2020 r.

Emitent wykorzystywał w ciągu roku środki kredytowe (kredyt w rachunku bieżącym) wynikające z umowy o limit kredytowy wielocelowy, zawartej z Bankiem PKO BP S.A. Dostępność limitu w ramach ww. linii kredytowej w wysokości 15.000 tys. zł, zgodnie z aneksem nr 10 z dnia 13.02.2020 r. upływie dnia 15.02.2022 r. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych Wibor 1M + marża banku. Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2021 r. wynosiło 14.503 tys. zł.

Dnia 26.05.2021 r. Spółka podpisała z HSBC Continental Europe S.A. Oddział w Polsce aneks nr 25 do umowy z dnia 14.10.2009 r. o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji i akredytyw do wysokości 6.000 tys. EUR.

Emitent może wykorzystywać niniejszy limit na gwarancje bankowe do wysokości 6.000 tys. EUR oraz kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 1.000 tys. EUR.

Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym zostało ustalone w oparciu o stawkę EURIBOR 1M + marża bankowa. Prowizje bankowe zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe.

Zabezpieczenie umowy stanowią:

- cesje wierzytelności przysługujące Emitentowi z tytułu zawartych kontraktów handlowych,
- poddanie się egzekucji w trybie art.777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta w banku,
- zastaw rejestrowy na Karuzelowym Centrum Tokarskim KCI 600/800, Pionowym Centrum Obróbczym TBI VC oraz Wiertarko – frezarce WFM,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

Termin dostępności limitu określono na dzień 24.09.2021 r.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2021 r. wynosiło 0 EUR.

RAFAMET S.A. posiada ponadto kredyt w rachunku bieżącym zgodnie z umową zawartą z mBank S.A. w Warszawie – do kwoty 2.000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadającym na dzień 26.08.2021 r. Umowa została zawarta na warunkach finansowych WIBOR O/N + marża banku, a prowizje od kredytu zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Emitenta oraz cesja wierzytelności z kontraktu.

Zadłużenie z tytułu ww. kredytu na dzień 30.06.2021 r. wynosiło 0 zł.

Dnia 19.03.2021 r. została podpisana przez RAFAMET S.A. z bankiem mBank S.A. umowa o kredyt obrotowy w wysokości 5.000.000,00 zł. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa. Okres kredytowania upływa w dniu 28.02.2022 r. Zabezpieczenie kredytu stanowią: cesja wierzytelności z kontraktów i weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Zadłużenie z tytułu ww. kredytu na dzień 30.06.2021 r. wynosiło 3.000 tys. zł.

Dnia 11.02.2021 r. został podpisany przez Emitenta z Bankiem BNP Paribas S.A. aneks nr 23 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 8.000 tys. zł, a okres wykorzystania limitu wydłużono do dnia 15.02.2022 r. 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 8.000 tys. zł z okresem ważności nie przekraczającym 24 miesięcy, natomiast gwarancje do kwoty 3.500 tys. zł będą wystawiane z okresem ważności powyżej 24 miesięcy,

b) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł w terminie do dnia 15.02.2021 r.; oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa. Łączna kwota zadłużenia z tytułu wykorzystania produktów opisanych w pkt. a) i b) nie może przekroczyć równowartości 8.000 tys. zł. Przedmiotową umowę zawarto na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Dnia 22.03.2021 roku podpisano z Bankiem BNP Paribas S.A. aneks nr 24 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 10.500 tys. zł, a okres wykorzystania limitu został wydłużony do dnia 15.02.2022 r. 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 8.000 tys. zł z okresem ważności nie przekraczającym 24 miesięcy, natomiast gwarancje do kwoty 3.500 tys. zł będą wystawiane z okresem ważności powyżej 24 miesięcy,
- b) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł w terminie do dnia 15.02.2022 r.; oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa,
- c) kredyt odnawialny do kwoty 5.000.000,00 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 dnia 15.02.2024 r.

Zadłużenie z tytułu ww. kredytu na dzień 30.06.2021 r. wynosiło 330 tys. zł.

Dnia 16.06.2020 r. Emitent zawarł z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. (Pożyczkodawca) umowę pożyczki w wysokości 9.000 tys. zł z przeznaczeniem na zasilenie kapitału obrotowego Spółki.

Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża. Pożyczka będzie spłacana w 24 ratach po 375 tys. zł w okresie od 31.01.2021 roku do 31.12.2022 roku.

Zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowią:

- hipoteka umowna łączna na nieruchomości Spółki do wysokości 13.500 tys. zł,
- przelew praw z polisy ubezpieczeniowej,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie Spółki w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC.

Zadłużenie z tytułu ww. pożyczki na dzień 30.06.2021 r. wynosiło 6.750 tys. zł.

Dnia 23.07.2021 r. został podpisany przez RAFAMET S.A. z mBank S.A. Aneks nr 1 do umowy z dnia 19.03.2021 r. o kredyt obrotowy w wysokości 5.000 tys. zł. Na mocy aneksu wydłużony został okres wykorzystania kredytu z 30.07.2021 r. do 30.08.2021 r.

Dnia 11.08.2020 roku spółka zależna ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. zawarła Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 6.200.000,00 zł. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w



oparciu o stawkę WIBOR 1M + marża banku. Okres kredytowania upływa w dniu 05.09.2022 r. Zabezpieczenie kredytu stanowią: hipoteka kaucyjna, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja (zwana również gwarancją płynnościową) udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych.

Dnia 11.08.2020 roku ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. zawarła również Aneks do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 6.000.000,00 zł. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M + marża banku. Okres kredytowania upływa w dniu 09.08.2022 r. Zabezpieczenie kredytu stanowią: zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka kaucyjna, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja (zwana również gwarancją płynnościową) udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych. Spłata kredytu nastąpi w 12 miesięcznych ratach w wysokości 250.000,00 zł każda, począwszy od dnia 07.08.2021 r. Ostatnia rata wyrównująca w wysokości 3 mln zł zostanie zapłacona ostatniego dnia okresu kredytowania.

Dnia 03.08.2021 roku ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. zawarła Aneks nr 4 z WFOŚiGW w Katowicach, na mocy którego został ustanowiony nowy harmonogram pozostałej do spłaty pożyczki. Zgodnie z harmonogramem spłata nastąpi w 10 ratach po 20.823,00 zł od stycznia 2022, a ostatnia rata wyniesie 20.827,00 zł.

Zadłużenie ODLEWNI RAFAMET sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów w instytucjach finansowych na dzień 30.06.2021 r. wynosiło 11.808 tys. zł i kształtowało się następująco:

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 6.200 tys. zł (stan zadłużenia 5.580 tys. zł),
- pożyczka WFOŚiGW w Katowicach w kwocie 717 tys. zł (stan zadłużenia 228 tys. zł),
- kredyt obrotowy zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 6.000 tys. zł (stan zadłużenia 6.000 tys. zł).

Tabela 7 Wykaz kredytów i pożyczek podmiotów GK wg stanu na dzień 30.06.2021 r.

| Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN/EUR] | Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN] | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty | Zabezpieczenia  |
|--|--|--------------------------------------|------------------------------|---------------|---|
| ARP S.A.- pożyczka                                   | 9 000 PLN                                      | 6 750 PLN                            | WIBOR 1M + marża             | 31.12.2022    | Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji |
| PKO BP S.A – limit kredytowy w rachunku bieżącym     | 15 000 PLN                                     | 14 503 PLN                           | WIBOR 1M + marża             | 15.02.2022    | Hipoteka do wysokości 18 000 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia                         |
| mBank – limit kredytowy w rachunku bieżącym          | 2 000 PLN                                      | -                                    | WIBOR O/N + marża            | 26.08.2021    | Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową                        |

|   |           |               |                             |            |  |
|---|-----------|---------------|-----------------------------|------------|--|
| mBank – kredyt obrotowy   | 5 000 PLN | 3 000 PLN     | WIBOR 1M + marża            | 28.02.2022 | Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową   |
| HSBC Continental Europe S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w EUR | 1 000 EUR | -             | EURIBOR 1M + marża          | 24.09.2021 | Cesja z kontraktów, podanie się egzekucji i pełnomocnictwo do rachunków, zastaw rejestrowy na 3 obrabiarkach |
| BNP Paribas Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym            | 2 000 PLN | 330 PLN       | WIBOR 1M + marża            | 15.02.2022 | Cesja należności z kontraktów i weksel In blanco   |
| Bank Millenium S.A – kredyt w rachunku bieżącym                 | 6 200 PLN | 5 579 PLN     | WIBOR 1M + marża            | 06.08.2022 | Hipoteka do kwoty 12.155 tys. zł oraz weksel in blanco z deklaracją  |
| Bank Millenium S.A. – kredyt obrotowy                           | 6 000 PLN | 6 000 PLN     | WIBOR 1M + marża            | 09.08.2022 | Hipoteka kaucyjna, zastaw na zapasach do 4.800 tys. zł i weksel in blanco                                    |
| WFOŚIGW – pożyczka  | 717 PLN   | 229 PLN       | 0,95% redyskonta weksli NBP | 15.11.2022 | gwarancja bankowa poręczona przez RAFAMET S.A.   |
| <b>Razem:</b>   |           | <b>36 391</b> |                             |            |  |

#### Pożyczki udzielone spółce zależnej ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o.

Dnia 26.04.2021 roku został podpisany ze spółką zależną ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. aneks skonsolidowany nr 2 do umowy pożyczki z dnia 04.05.2020 roku i umowy pożyczki z dnia 02.06.2020 roku oraz aneks nr 1 do umowy pożyczki z dnia 31.03.2020 roku. Na mocy aneksów skonsolidowano wartość zobowiązania z tytułu pożyczek w wysokości 3.193 tys. zł i ustalono nowy termin spłaty pożyczki:

- 1) 8 miesięcznych rat kapitałowych po 20 tys. zł - spłata od 30.04.2021 r. do 30.11.2021r.,
- 2) 1 miesięczna rata kapitałowa w wysokości 33 tys. zł - spłata do 31.12.2021 r.,
- 3) 23 miesięczne raty kapitałowe po 120 tys. zł, począwszy od 31.01.2022 r.,
- 4) ostatnia rata kapitałowa w kwocie 240 tys. zł.

Oprocentowanie skumulowanych pożyczek ustalono w wysokości średniomiesięcznej stopy WIBOR 3M+marża.

Zadłużenie z tytułu ww. pożyczek na dzień 30.06.2021 r. wynosiło 3.133 tys. zł.

#### 12.4 Sytuacja kadrowa.

Podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET w analizowanym okresie sprawozdawczym dążyły do dostosowania poziomu zatrudnienia do zakresu realizowanych kontraktów średnio i długoterminowych. Stan zatrudnienia w stosunku do ostatniego dnia czerwca ubiegłego roku zmniejszył się o 10 etatów i na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosił 530 etatów.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za I półrocze 2021 r. wyniosło 525 etatów, z czego 216 etatów (41,14%) na stanowiskach nierobotniczych i 309 etatów (58,86%) na stanowiskach robotniczych. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił spadek stanu zatrudnienia o około 2,4%.

Tabela 8 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w I półroczu 2021 r.

| Wyszczególnienie         | Przeciętne zatrudnienie<br>(w etatach) |                    |
|--------------------------|--|--------------------|
|                          | I półrocze 2021 r.                     | I półrocze 2020 r. |
| Stanowiska nierobotnicze | 216                                    | 221                |
| Stanowiska robotnicze    | 309                                    | 317                |
|                          | <b>525</b>                             | <b>538</b>         |

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej zatrudniono 22 osoby, a rozwiązano umowę o pracę z 18 pracownikami.

Koszty zatrudnienia w I półroczu 2021 r. dla Grupy Kapitałowej wyniosły 21.961 tys. zł. Za okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. osobowy fundusz wynagrodzeń wyniósł 16.005 tys. zł, co stanowi wzrost o 2,39% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie z osobowego funduszu płac w I półroczu br. wyniosło 5.081 zł i było o 225 zł wyższe niż w I półroczu 2020 r., co stanowi wzrost o 4,63%.

## 12.5 Pozostałe istotne informacje.

Dnia 25.08.2021 roku Spółka RAFAMET S.A. zawarła umowę przystąpienia do długu pomiędzy RAFAMET S.A. (jako "Przystępującym do Długu") a Bankiem Millennium S.A. w Warszawie (jako "Bankiem"), z udziałem spółki zależnej ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. (jako "Kredytobiorcą"). Na podstawie umowy RAFAMET S.A. przystępuje do długu ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o., która jest zobowiązana do spłaty Bankowi wierzytelności pieniężnej wynikającej z zawartej umowy o kredyt obrotowy obejmującej na dzień 03.08.2021 r. wierzytelność główną w wysokości 6 .000 tys. zł oraz związane z tą wierzytelnością odsetki, prowizje, opłaty i koszty. Emitent, zgodnie z zawartą umową, będzie odpowiadał wobec Banku jak Kredytobiorca. RAFAMET S.A. i ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. odpowiadają wobec Banku solidarnie.

Wyżej wymieniona umowa jest zdarzeniem, które wystąpiło po dniu bilansowym tj. po 30.06.2021 roku, nie jest ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta sporządzonym na ten dzień, ale w ocenie Emitenta może mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki w przypadku konieczności spłaty zadłużenia kredytowego za Spółkę zależną. Takiego ryzyka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Emitenta nie rozpoznaje i podobnie jak w przypadku wcześniejszego poręczania zobowiązań kredytowych spółki zależnej będzie wnikliwie śledził wszystkie zdarzenia mające wpływ na działalność tego podmiotu, w tym na stałą poprawę standingu finansowego tej spółki zależnej.

Dnia 06.08.2021 roku miało miejsce zdarzenie, które zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2021 roku jako korekta wyniku finansowego z lat ubiegłych, a które w ocenie Emitenta może mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Emitent poinformował o tym zdarzeniu w Raporcie bieżącym nr 19/2021 w dniu 06.08.2021 roku. Obecnie Emitent przekazuje informacje uzupełniające do tego raportu; Emitent odmówił zamawiającemu zwrotu zaliczki w wysokości 688.644.090 KRW (na dzień wpłaty

zaliczka wynosiła około 2.245.668,37 PLN) i na wniosek zamawiającego przekazał dokumenty finansowo – księgowe oraz uzupełniające potwierdzające rzeczywisty stan wykonania maszyn oraz wysokość poniesionych nakładów do dnia 13.08.2020 roku przewyższających kwotę wpłaconej zaliczki. Emitent zwrócił uwagę zamawiającemu, że w związku z jego pisemnymi zapewnieniami przesłanymi do Emitenta po 13.08.2020 roku, m.in. w dniu 23.10.2020 roku, co było podstawą kontynuowania realizacji produkcyjnej maszyn dla zapewnienia oczekiwanej terminowości ich dostaw i uniknięcia ze strony Emitenta ewentualnych problemów interpretacyjnych w zakresie dotyczących np. kar umownych, rozpoczyna obecnie procedurę rozpoznania problematyki ewentualnych odszkodowań z powyższego tytułu.

Podmiot zależny od Emitenta tj. ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. realizuje projekt „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania wielkogabarytowych odlewów z żeliwa sferoidalnego o specjalnych właściwościach w technologii Full Mould, dedykowanych produkcji narzędzi tłoczących w sektorze automotive”, prowadzony w ramach konkursu NCBR Szybka Ścieżka. Projekt jest realizowany terminowo. W roku 2021 planowane jest zakończenie realizacji pierwszych 5 etapów projektu. W sierpniu br. ukończono postępowanie ofertowe i wyłoniono wykonawcę zamówienia dotyczącego Zakupu, dostawy (zgodnie z DDP INCOTERMS 2010), montażu, instalacji oraz uruchomienia stanowiska do topienia metalu o wydajności 12.000kg/h łącznie z częścią budowlaną pieca indukcyjnego. Łączna kwota zamówienia: 9.117.933,01 PLN +VAT. 20.08.2021 roku został złożony Raport o oddziaływaniu, który niezbędny jest do uzyskania Decyzji Środowiskowej a następnie pozwolenia na budowę stanowiska topienia. Trwają prace nad Operatem wodno-prawnym i Wnioskiem o zmianę Pozwolenia Zintegrowanego. Zakończenie prac i złożenie kompletu dokumentów nastąpi do 30.11.2021 roku. Rozstrzygnięty został przetarg na wykonanie linii kablowej SN wraz z rozbudową rozdzielni SN na potrzeby nowego stanowiska topienia. Zgodnie z umową prace zostaną zakończone do 31.12.2021 roku. Powyżej opisane przedsięwzięcie, w ocenie Emitenta, będzie miało pozytywny wpływ (po jego zakończeniu) na przyszłe wyniki finansowe tak spółki zależnej, jak i GK Emitenta.

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

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

- pozyskanie nowych kontraktów i zamówień wypełniających plany produkcyjno-handlowe na rok bieżący i lata następne,
- utrzymanie rentowności na sprzedaży odlewów oraz poprawa rentowności na sprzedaży obrabiarek,
- relacje wymiany PLN/EUR,
- zagwarantowanie płynności finansowej Grupy na przestrzeni całego roku rozliczeniowego.

## 14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

### *Ryzyko wynikające z COVID-19*

Wymienione poniżej ryzyka i zagrożenia prowadzenia działalności przez podmioty Grupy Kapitałowej, w związku z wciąż istniejącymi większymi lub mniejszymi (w zależności od pory roku i poziomu zachorowań na koronawirusa) utrudnieniami mogą ulegać zwiększeniu lub być trudne do oszacowania. Wpływ na nie mogą mieć z pewnością takie czynniki jak: kwarantanna pracowników, przerwy w dostawach materiałów oraz podzespołów kooperacyjnych, a także ewentualne przerwy w pracy spowodowane sytuacją epidemiologiczną w spółkach GK lub u poddostawców (powstrzymanie się od pracy).

### *Ryzyko konkurencji*

Charakter prowadzonej działalności podmiotów Grupy Kapitałowej i stosunkowo niewielki rozmiar rynku powodują, iż zagrożenie konkurencyjne należy uznać za porównywalne z innymi sektorami przemysłu maszynowego i odlewniczego.

Największe zagrożenie konkurencyjne występuje ze strony firm włoskich, niemieckich, hiszpańskich i czeskich, które posiadają wieloletnie doświadczenie w działalności na rynku światowym i ugruntowaną pozycję. Istotnym czynnikiem przewagi konkurencyjnej – w ocenie Emitenta – jest elastyczność i szybkość dostosowania oferty produkcyjnej do specyficznych wymogów poszczególnych odbiorców. Istotnym elementem konkurencyjności jest także skuteczne rozpoznanie rynku ostatecznych odbiorców-użytkowników obrabiarek. Emitent w swoich działaniach handlowych na rynkach międzynarodowych korzysta z usług pośredników handlowych i lokalnych agentów, zatem potencjalnym czynnikiem ryzyka jest nietrafny dobór agenta na obsługiwanym rynku i ewentualne konsekwencje w zakresie skutecznego konkurencyjności na danym rynku.

W obszarze kluczowego dla ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. asortymentu, tj. odlewów żeliwnych o ciężarze powyżej 10.000 kg, ryzyko konkurencji na rynku krajowym jest niewielkie. Największe zagrożenie konkurencyjne na rynkach zagranicznych występuje ze strony odlewni włoskich, niemieckich, czeskich i tureckich, które głównie z racji cen materiałów i energii elektrycznej wyższych w Polsce niż w pozostałej części Europy, oferują odlewy w cenach konkurencyjnych.

Istotnymi czynnikiem przewagi konkurencyjnej spółki zależnej są: elastyczność i krótkie terminy realizacji pozwalające dostosować się do wymogów odbiorców, specjalizacja w produkcji odlewów dla przemysłu maszynowego, doświadczenie w produkcji odlewów z modeli EPS oraz bogata oferta. Ryzyko konkurencji na rynkach zagranicznych dla odlewni jest wysokie.

Zamknięcie lub ograniczenia swobodnego przepływu towarów i ludzi w następstwie COVID-19 może powodować przedkładanie przez klientów lokalnych dostaw nad zagranicznymi na wybranych rynkach sprzedaży obrabiarek.

### *Ryzyko dotyczące specyfiki działalności operacyjnej i charakteru produktów*

Produkcja RAFAMET S.A. ma charakter jednostkowy lub małoseryjny, a zawierane kontrakty charakteryzują się wysoką wartością jednostkową i długim czasem realizacji, co stwarza potencjalne zagrożenie związane z relatywnie wysokim wpływem pojedynczych kontraktów na wyniki finansowe oraz ryzyko niepełnej i nieterminowej realizacji płatności za produkt. Celem minimalizacji powyższego ryzyka w kontrak-

tach stosowany jest etapowy tryb płatności. W przypadku kontrahentów z rynków charakteryzujących się małą wiarygodnością wykorzystywane są akredytywy bankowe. Corocznie istotna część produktów Spółki kierowana jest do odbiorców, których właścicielami są podmioty państwowe (w segmencie kolejowym). Emitent jest w stanie wytwarzać zróżnicowany asortyment obrabiarek, jednakże struktura posiadanego parku maszynowego generalnie jest dostosowana do produkcji obrabiarek o średnich gabarytach (kolejnictwo) oraz wielkogabarytowych (zaplecze przemysłu energetycznego). W przypadku znaczącej zmiany w strukturze popytu na rzecz obrabiarek wielkogabarytowych ograniczeniem w sferze produkcji może być obróbka dużych elementów i ich montaż.

Jednostkowy i małoseryjny charakter produkcji i ograniczenia w elastyczności dostosowania struktury produkcji do zmian popytu mogą powodować wahania przychodów ze sprzedaży i rentowności osiąganą przez Emitenta.

Istotne ryzyko związane jest także z pozyskiwaniem, w skorelowany sposób z procesem produkcyjnym i cyklem finansowania produkcji niektórych istotnych komponentów elektrycznych i mechanicznych obrabiarek, w tym odlewów żeliwnych.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na czas produkcji pozostaje wydajność spółki zależnej Emitenta – ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. W celu ograniczenia tego ryzyka RAFAMET S.A. podjął działania, mające na celu zwiększenie mocy produkcyjnych odlewni oraz zmianę profilu produkcji tej spółki, polegające na odejściu od produkcji detali lekkich na rzecz skoncentrowania się na produkcji detali ciężkich żeliwa szarego i sferoidalnego oraz wprowadzenia na większą skalę produkcji odlewów w oparciu o technologię Lost Foam.

W przypadku przerywania lub przerwania przez COVID-19 międzynarodowego łańcucha dostaw mogą wystąpić przerwy w dostawach towarów osiągalnych z preferowanych rynków i trudności w utrzymaniu rytmu pracy maszyn i ludzi.

#### *Ryzyko rynków zbytu*

Podmioty Grupy Kapitałowej sprzedają produkty głównie na rynkach zagranicznych, w krajach o zróżnicowanej sytuacji makroekonomicznej. Cykl zakupów produktów Emitenta wiąże się co prawda bardziej z koniecznością odnawiania parku maszynowego użytkowników i nie jest bezpośrednio powiązany z bieżącą koniunkturą, ale dłuższe pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w danym kraju stanowi zagrożenie dla uzyskiwania stabilnych przychodów i marż na danym rynku. Emitent prowadzi swoją działalność handlową także na rynkach o podwyższonym ryzyku politycznym i w krajach, wobec których społeczność międzynarodowa wprowadziła ograniczenia swobody obrotu. Zaostrzenie sytuacji politycznej i konieczność uzyskiwania licencji eksportowej stanowią zatem czynnik ryzyka.

Sygnaly dochodzące z rynków zagranicznych oraz krajowego nie wskazują na szybką poprawę sytuacji związanej z COVID-19, co powoduje, że perspektywa stabilnego wzrostu rynku sprzedaży obrabiarek ciężkich na świecie jest wątpliwa. Dlatego uważamy, że kolejne miesiące roku 2021 mogą być trudne w aspekcie precyzyjnego lokowania zdolności produkcyjnych i ludzkich oraz selekcionowania wypłacalnych płatników. Obawy stagnacyjne w gospodarce światowej są uzasadnione, w tym dotyczące gospodarki europejskiej, co dodatkowo może wzmagać walkę cenową pomiędzy firmami konkurującymi o spadające wolumeny zamówień, co z kolei musi powodować spadek rentowności wyrobów.

### *Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym*

Otoczenie gospodarcze charakteryzujące się brakiem oznak możliwego wzrostu koniunktury światowej w branży obrabiarek ciężkich i stabilizacją ilości nowych zamówień na wyroby dla branży kolejowej produkowane przez podmioty Grupy Kapitałowej - to najważniejsze zewnętrzne czynniki wpływające na warunki funkcjonowania Grupy. Ze względu na specyfikę produktów na poziom sprzedaży wpływa ogólne tempo wzrostu gospodarczego, a przede wszystkim poziom realizowanych inwestycji (zakupy nowych maszyn). Aktualna sytuacja ekonomiczna wpływa na spadek nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw, co przekłada się na spadek sprzedaży, osiągane wyniki i sytuację finansową. Pogorszenie globalnej sytuacji gospodarczej może negatywnie oddziaływać na sytuację finansową odbiorców i przełożyć się na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

### *Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego*

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

### *Ryzyko niedostosowania się do wymogów w zakresie ograniczenia emisji*

Zidentyfikowano ryzyko niespełnienia w niedługim czasie wymogów w zakresie emisji pyłów z obecnie eksploatowanej kotłowni węglowej (przeciwdziałanie: wspieranie działań mających na celu doprowadzenie gazu ziemnego do miasta Kuźnia Raciborska i budowa systemu ogrzewania hal fabrycznych w oparciu o ogrzewanie gazowe).

### *Ryzyko kumulacji zamówień*

W odniesieniu do ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o., istotnym czynnikiem ryzyka może stać się skumulowanie zamówień na określony asortyment, co może wpływać na czas ich realizacji, a w skrajnych przypadkach na ich utratę. Spółka zależna specjalizuje się w produkcji odlewów ciężkich, powyżej 15 000 kg, które wykonywane są w dołach formierskich. Od kilku lat ma miejsce zwiększona ilość zamówień na ten asortyment, przez co wyznaczane są długie terminy realizacji.

### *Ryzyko środowiska pracy*

Większość stanowisk pracy w ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. ma charakter pracy uciążliwej, tzn. takiej, gdzie wymagany jest znaczny wysiłek fizyczny. Na większości stanowisk pracy występują szkodliwe czynniki związane ze środowiskiem pracy na poziomie normatywnym poniżej NDN i NDS.

Istnieją stanowiska pracy, gdzie występujące czynniki środowiskowe, takie jak hałas i zapylenie przekraczają najwyższe dopuszczalne normy (oczyszczacz, doczyszczacz, wybijacz odlewów, operator śrutownicy, suwnicowa w hali oczyszczalni). Istnieje zatem ryzyko chorób zawodowych na wymienionych stanowiskach oraz zaostżenia normatywów związanych ze środowiskiem pracy. Prowadzone są zatem działania, w tym narzucone przez instytucje zewnętrzne, które mają na celu zmniejszenie natężenia czynników szkodliwych.

### *Ryzyko przestoju w produkcji spowodowanych awaryjnością oraz pogarszającym się stanem maszyn, urządzeń i budowli*

Większość istotnych w procesie produkcji urządzeń i instalacji, będących na wyposażeniu ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. ma po kilkanaście lat, co w istotny sposób wpływa na wysokie koszty remontów i modernizacji, a w przypadku awarii na przestoje w produkcji. Stare budynki i budowle wymagają ciągłych prac remontowych, które generują wysokie nakłady.

### *Ryzyko utraty płynności finansowej*

Grupa Kapitałowa monitoruje ryzyko potencjalnego braku środków pieniężnych i funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Celem tego jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak linia kredytowa wielocelowa (kredyt w rachunku bieżącym, kredyt odnawialny, kredyt celowy, linia do finansowania gwarancji bankowych), kredyt obrotowy, leasing finansowy oraz kredyt kupiecki, pożyczka. Utrzymanie płynności finansowej na przestrzeni poszczególnych miesięcy drugiego półrocza roku 2021 jest nadrzędnym, najważniejszym celem zarządczym firmy w dobie „COVID-19”.

### *Ryzyko wzrostu cen materiałów*

Wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób wpływać może na ryzyko wzrostu kosztów produkcji i kształtowania się rentowności, bowiem produkcja ma charakter materiałochłonny, a udział wyrobów hutniczych i komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki. Emitent zabezpiecza się przed zmianami cen importowanych materiałów zaopatrzeniowych wykorzystując tzw. heging naturalny (dostawę dewiz pozyskanych z eksportu). Kolejnym sposobem na ograniczenie ryzyka wzrostu cen jest dokonywanie zakupu materiałów i usług do produkcji w oparciu o politykę kilku dostawców jednego materiału, usługi i towaru, co powoduje poprawne relacje rynkowe skutkujące możliwością oddziaływania w znacznym stopniu na poziom cen. W przypadku dostawców – monopolistów istnieje duże uzależnienie i mała możliwość oddziaływania na cenę.

Rynek w okresie COVID-19 będzie charakteryzował się wzrostem cen, trudnymi warunkami finansowymi potencjalnych dostaw, brakiem gwarancji ich terminowości. Emitent jest firmą realizującą swoje kontrakty w długich terminach 8-12 miesięcy i jest sprzedawcą finalnym dóbr inwestycyjnych, który nie może realizować polityki stosowanej przez podwykonawców.

W przypadku spółki zależnej ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób wpływać może na ryzyko wzrostu kosztów produkcji i kształtowania się rentowności, bowiem produkcja ma charakter materiałochłonny i energochłonny. Sposobem na ograniczenie ryzyka wzrostu cen jest dokonywanie zakupu materiałów i usług do produkcji w oparciu o politykę jednego dostawcy danego materiału lub usługi, co pozwala utrzymać poprawne relacje rynkowe skutkujące możliwością oddziaływania w znacznym stopniu na poziom cen. Odlewnia na przestrzeni ostatnich lat obserwuje stały wzrost cen i niestabilność podstawowych surowców do produkcji, tj. złomu, żywicy i surówki odlewniczej, co jest wywołane - zwłaszcza w przypadku złomu - niewystarczającą podażą i wyznaczaniem cen przez monopolistów, czyli huty. Znaczące ryzyko dla spółki zależnej związane jest ze wzrostem ceny



energii elektrycznej i wzrosło ono po wprowadzeniu od 2021 r. opłaty mocowej, która spowodowała podniesienie ceny energii i przyczyniła się do wzrostu kosztów produkcji.

#### *Ryzyko utraty zdolności kredytowej*

Ryzyko zdolności kredytowej RAFAMET S.A. analizowane jest poprzez przestrzeganie kowenantów finansowych ustalonych przez Spółkę z bankami ją finansującymi, a w odniesieniu do odbiorców Spółki monitorowane jest poprzez poddawanie potencjalnych klientów wstępnej weryfikacji i w zależności od oceny sytuacji zobowiązania ich do przedstawienia zabezpieczeń finansowych lub większej partycypacji w procesie realizacji kontraktu.

#### *Ryzyko kursu walutowego*

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach podmiotów Grupy Kapitałowej generuje wysokie ryzyko kursowe, szczególnie istotne w przypadku kontraktów zawartych na dłuższe okresy czasu. Dla ograniczenia ryzyka kontraktów z odbiorcami z krajów o mniej stabilnych walutach, umowy zawierane są w EUR lub USD. Na ograniczenie ryzyka kursowego wpływa realizacja zakupów komponentów i materiałów w walutach sprzedaży wyrobów gotowych (materiały importowane, denominowane stanowią istotną część wartości materiałów ogółem stosowanych w produkcji). Jednym ze sposobów ograniczenia ryzyka jest zawieranie kontraktów z odbiorcami z poza Europy w walucie EUR oraz obecnie również w USD, co pozwala znacznie ograniczyć ryzyko kursowe walut z krajów o zmiennym ratingu. Produkcja Grupy Kapitałowej w znacznym stopniu opiera się o części, podzespoły, których ceny zależą od kursu EUR. Kompensowanie sprzedaży w EUR zakupami komponentów do produkcji w EUR jest jednym ze sposobów ograniczenia ryzyka kursowego. Ograniczanie ryzyka walutowego następuje także poprzez wykonywanie płatności z krajowymi importerami w walucie EUR. Innym sposobem eliminowania ryzyka kursowego jest zawieranie terminowych, walutowych transakcji zabezpieczających typu forward. Spółka posiada politykę zarządzania ryzykiem walutowym, jednak obecnie ryzyko zawierania transakcji zabezpieczających może być szczególnie ryzykowne, gdyż Spółka nie będzie umiała precyzyjnie wskazywać przyszłych dat wpływu środków pieniężnych z tytułu realizacji kontraktów (częste, wielomiesięczne przesuwania odbiorów maszyn). W roku 2021 zawieranie transakcji zabezpieczających byłoby szczególnie ryzykowne, gdyż RAFAMET S.A. miałby trudności z precyzyjnym wskazywaniem przyszłych dat wpływu środków pieniężnych z tytułu realizacji kontraktów (częste, wielomiesięczne przesuwania odbiorów maszyn). Potencjalna ujemna wycena pozycji zabezpieczającej w danym momencie może być nieakceptowalnym ryzykiem ze strony Emitenta, większym aniżeli podążanie za rynkiem walut na poziomach rozliczeniowych dla PLN / EUR wyższych, aniżeli na dzień 31.12.2020 roku.

Ryzykiem zewnętrznym, na które podmioty Grupy Kapitałowej nie mają wpływu mogą być skokowe zmiany kursowe na przestrzeni roku 2021 związane z napięciami gospodarki światowej w następstwie COVID-19 oraz przerwanie łańcucha dostaw pomiędzy kooperującymi firmami, co może powodować duże wahania waluty w kolejnych miesiącach roku 2021. Ryzyko kursowe w przypadku generowania w 2021 r. znaczącej części przychodów ze sprzedaży w walutach wymiennalnych, stanowi największą zmienną wpływającą na działalność Grupy.

### *Ryzyko stóp procentowych*

Działalność podmiotów Grupy Kapitałowej w przypadku zwiększenia finansowania obcego może w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych wiązać się ze zwiększonymi kosztami finansowymi z tytułu obsługi zaciąganych zobowiązań. Sygnały płynące z rynku informują o planowanych podwyżkach stóp procentowych w dalszej części 2021 r.

### *Ryzyko współpracy z instytucjami finansowymi*

W strukturze finansowania bieżącej działalności istotną rolę odgrywa finansowanie z wykorzystaniem kredytów bankowych. Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie wypełnić wszystkich warunków umów kredytowych (covenants). Wpływ COVID-19 na możliwość uzyskania uzgodnionych z bankami kowenantów jest jednoznacznie negatywny, jednak należy przyjąć, iż banki finansujące gospodarkę w okresie „kryzysu COVID-19” odstąpią od przestrzegania tych reguł. Powyższy czynnik może mieć jednak negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki.

### *Ryzyko środowiskowe*

W obszarze gospodarki wodą występuje ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów technicznych, wpływających na jakość wody do spożycia oraz ilości i jakości zasobów wodnych. W celu zapewnienia odpowiedniej jakości wody ustanowiono strefy ochronne ujęcia wody, wyznaczając strefę terenu ochrony bezpośredniej, na którym obowiązują zakazy i nakazy oraz ograniczenia w zakresie użytkowania gruntów. Opracowano ocenę ryzyka dla ujęcia wód podziemnych w zakresie zagrożeń zdrowotnych z uwzględnieniem czynników negatywnie wpływających na jakość ujmowanej wody.

Na bieżąco prowadzony jest monitoring procesów technologicznych, istotnych z punktu widzenia ochrony środowiska, polegających na bieżącym prowadzeniu obserwacji parametrów technologicznych oczyszczalni (czas pracy przepompowni ścieków i osadów, rejestracja ilości oczyszczonych ścieków). Stałe monitorowanie i rejestrowanie danych technologicznych pozwala na szybką reakcję w razie wystąpienia nieprawidłowości i natychmiastowe podjęcie prac remontowo-naprawczych i konserwacyjnych. Awarie i niesprawności w oczyszczalni ścieków mogą wystąpić na każdym etapie tego procesu, mogą też powodować różne skutki. Na podstawie charakterystyki tych zagrożeń opracowano analizę i ocenę ryzyka ich wystąpienia.

### *Ryzyko społeczne i pracownicze*

Istnieją ograniczenia w pozyskaniu wykwalifikowanych i wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz osób chętnych do podjęcia się prac ciężkich przy spełnianiu optymalnych oczekiwań pracodawcy. Ewentualna utrata wykwalifikowanych pracowników kadry inżyniersko – technicznej w związku z obniżeniem ustawowego wieku emerytalnego oraz ograniczenia w pozyskaniu nowych pracowników na zastępstwa zatrudnieniowe (wysoka średnia wieku załogi), a także procedury rekrutacji i koszty związane z wdrażaniem nowozatrudnionych pracowników, mogą skutkować spadkiem wydajności pracy i wpływać na efektywność działalności. Niewystarczające kompetencje nowych pracowników i wysoki wskaźnik odejść mogą powodować zdemotywowanie załogi i możliwość wystąpienia konfliktów.

Pozyskanie wykwalifikowanych pracowników przez ODLEWNIĘ RAFAMET Sp. z o.o., z racji braku szkół zawodowych kształcących w zawodach odlewnik czy modelarz, nie jest możliwe. Utrata wykwalifikowanych pracowników, głównie na stanowiskach bezpośrednio produkcyjnych, powoduje konieczność zatrudniania osób niewykwalifikowanych, które dopiero po kilku lub nawet kilkunastu latach nabywają wiedzę i praktykę umożliwiającą osiągnięcie zadowalającej efektywności i wydajności pracy.

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

COVID-19 może mieć duży wpływ na rytm i efektywność (wydajność) pracy pracowników firmy. Każda kwarantanna nałożona na pracowników, a szczególnie kluczowych, może potęgować problemy w realizacji zadań kontraktowych, a co za tym idzie nieterminowego ich wykonania.

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

#### *Ryzyko w obszarze poszanowanie praw człowieka i przeciwdziałanie korupcji*

W przypadku wystąpienia zjawisk dyskryminacji skutkujących wszczęciem postępowań sądowych przeciwko któremukolwiek podmiotowi Grupy Kapitałowej może wystąpić ryzyko finansowe i wizerunkowe. Grupa Kapitałowa jest w małym stopniu narażona na wystąpienie ryzyka we wskazanym obszarze.

W ocenie Zarządu Grupa Kapitałowa jest w ograniczonym stopniu narażona na działanie opisanych czynników ryzyka i zagrożeń, z zastrzeżeniem, iż wpływ COVID-19 na działalność spółek Grupy Kapitałowej w roku 2021 oraz na wyniki finansowe tego roku nie jest możliwy do oszacowania liczbowego już obecnie. Plany rzeczowo – finansowe roku 2021 mogą ulegać zmianom jako rezultat wpływu COVID-19 na poszczególne obszary życia podmiotów Grupy oraz innych zdarzeń nadzwyczajnych. Utrzymanie płynności finansowej na przestrzeni poszczególnych miesięcy roku 2021 jest nadrzędnym celem zarządczym. Realizacja podstawowych parametrów planów rzeczowo – finansowych na rok 2021 ma pozwolić na utrzymanie miejsc pracy w Grupie gwarantujących utrzymanie zdolności produkcyjnych oraz rozwój podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET w długim okresie.

|               |                 |   |  |
|---------------|-----------------|---|--|
| 14.09.2021 r. | E. Longin Wons  | Prezes Zarządu<br>– Dyrektor Naczelny     |  |
|               | Maciej Michalik | Wiceprezes Zarządu<br>– Dyrektor Handlowy |  |