



2024

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
W KUŹNI RACIBORSKIEJ
ZA ROK 2024

*Skorygowane i opublikowane dnia 17.06.2025 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET S.A. za 2024 rok,
które pierwotnie zostało sporządzone i opublikowane dnia 30.04.2025 r.*

WSTĘP	4
1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET	4
2. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA	9
3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH	10
4. SYTUACJA FINANSOWA	11
4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych	11
4.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej	14
4.3. Wskaźniki finansowe i niefinansowe	17
4.4. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	18
4.5. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej	18
4.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	18
4.7. Zarządzanie ryzykami finansowymi	20
4.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	23
4.9. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	23
4.10. Informacja o udzielonych pożyczkach	27
4.11. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	28
4.12. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku obrotowym	28
4.13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2024 r.	28
4.14. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	28
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	29
6. OFEROWANE PRODUKTY, SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU	36
6.1. Produkty i usługi	36
6.2. Struktura asortymentowa sprzedaży	41
6.3. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne	42
7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH	44
8. INWESTYCJE	48
8.1. Inwestycje kapitałowe	48
8.2. Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe	48
8.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	49
9. ZAOPATRZENIE	50
10. BADANIA I ROZWÓJ, ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ	51
11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	56
12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	57
13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	59
14. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI	59
15. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	60

16. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA EMITENTA.	60
17. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	61
18. OCHRONA ŚRODOWISKA.	61
19. TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	62
20. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH.	62
21. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	62
22. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU RAFAMET S.A I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.	63
22.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.	63
22.2 Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej.	65
23. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.	67

WSTĘP

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET w Kuźni Raciborskiej 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 badanym roku obrotowym, a także rzutujące na wyniki lat następnych.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET S.A. za 2024 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30.04.2025 r. Po tym dniu uzyskano istotne informacje w zakresie kontynuacji działalności Spółki, a także w zakresie istotnej utraty wartości niektórych aktywów. Informacje te dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na koniec okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31.12.2024 r., stanowiąc zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego wymagające dokonania korekt. W związku z powyższym sporządzono niniejsze skorygowane Sprawozdanie z działalności Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji uwzględniające wpływ tych zdarzeń.

1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.

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

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji („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 53.853.670,00 PLN i składa się z 5.385.367 akcji zwykłych na okaziciela (akcje serii A-G) oraz akcji imiennych (akcje serii H).

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 zaplecza 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.

Zarząd

W okresie od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu (od dnia 01.01.2024 r. do dnia 07.06.2024 r.),
- Paweł Sulecki – czasowe wykonywanie czynności Prezesa Zarządu (od dnia 07.06.2024 r. do dnia 13.06.2024 r.),
- Krystian Kozakowski – Prezes Zarządu (od dnia 14.06.2024 r.).

W dniu 16.03.2025 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu z dniem 17.03.2025 r. do dnia 17.06.2025 r. członka Rady Nadzorczej (ówczesnego Przewodniczącego Komitetu Audytu), Pana Jakuba Kaczmarka, do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

W dniu 09.05.2025 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Krystiana Kozakowskiego, natomiast w dniu 10.05.2025 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu z dniem 10.05.2025 r. do dnia 17.06.2025 r. członka Rady Nadzorczej Pana Jakuba Kaczmarka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. (Raporty bieżące: nr 25/2025 z dnia 09.05.2025 r. i 26/2025 z dnia 12.05.2025 r.)

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2024 r. do 24.06.2024 r. funkcję organu nadzorczego pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Paweł Sulecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Klaudia Budzisz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Andrzej Mucha – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Paruzel – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Wochowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 24.06.2024 r. do 31.12.2024 r. funkcję organu nadzorczego pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Klaudia Budzisz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Cius – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 30.10.2024 r.)
- Jakub Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartosz Matan – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pazura – Członek Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Rybak – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 23.07.2024 r. Przewodnicząca Rady Nadzorczej),
- Daniel Wiśniowski – Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 19.02.2025 r. Pani Klaudia Budzisz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka i Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej oraz z funkcji członka Komitetu Audytu Spółki, natomiast dnia 24.02.2025 r. Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego organu nadzoru Pana Bartosza Matana.

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

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

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

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

Odlewnia specjalizuje się w produkcji żeliwa szarego (w zakresie ciężarowym: 500 – 40.000 kg), sferoidalnego (w zakresie ciężarowym: 500 – 30.000 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), przemyśle okrętowym (obudowy przekładni, obudowy łożysk), przemyśle górniczym (korpusy przekładni), przemyśle energetycznym (korpusy i pokrywy silników), przemyśle motoryzacyjnym (elementy matryc i tłoczników, formy do opon), przemyśle gazowniczym oraz innych.

W dniu 04.07.2024 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Odlewni Rafamet Sp. z o.o. podjęło uchwałę o kontynuowaniu działalności spółki na mocy art. 233 k.s.h., jednocześnie Zarząd spółki zależnej został zobowiązany do niezwłocznego podjęcia działań restrukturyzacyjnych.

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

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

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

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

Zarząd

W okresie od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. spółką zależną kierował Zarząd w składzie:

- Jacek Opiela – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2024 r. do 07.06.2024 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,
- Artur Herud – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 07.06.2024 r. Emanuel Longin Wons złożył pisemną rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego i członka Rady nadzorczej z dniem złożenia rezygnacji, ze skutkiem na koniec dnia.

W okresie od 08.06.2024 r. do 27.06.2024 r. funkcję organu nadzorczego Odlewni Rafamet Sp. z o.o. pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Rajmund Jarosz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Artur Herud – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 27.06.2024 uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powołano Pana Łukasza Huka na członka Rady Nadzorczej Odlewni Rafamet Sp. z o.o., w związku z powyższym, na posiedzeniu Rady nadzorczej w dniu 27.06.2024 r. ukonstytuował się nowy jej skład:

- Rajmund Jarosz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Herud – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Łukasz Huk – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28.06.2024 r. wszyscy członkowie Rady Nadzorczej złożyli pisemną rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Odlewni Rafamet Sp. z o.o., z chwilą zakończenia Walnego Zgromadzenia Wspólników, które odbyło się tego dnia.

W dniu 26.09.2024 r. podczas Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Rady Nadzorczej Odlewni Rafamet Sp. z o.o. podjęto uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 26.09.2024 r.:

- Rajmund Jarosz – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Bluk – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Huk – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 27.09.2024 r. wszyscy członkowie Rady Nadzorczej sporządzili pisemną rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej ODLEWNI, ze skutkiem na dzień doręczenia tego oświadczenia uzasadniając istnieniem ważnych powodów, w tym osobistych.

Doręczenie nastąpiło w dniu:

- 1) Rajmund Jarosz – doręczenie 27.09.2024 r. godzina 11:08,
- 2) Janusz Bluk - doręczenie 01.10.2024 r. godzina 09:45,
- 3) Łukasz Huk - doręczenie 01.10.2024 r. godzina 09:45.

Na dzień 31.12.2024 r. spółka zależna nie posiadała Rady Nadzorczej.

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.

Zarząd

W okresie od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. spółką zależną kierował Zarząd w składzie:

- Ryszard Grygiel – Prezes Zarządu (do dnia 22.11.2024 r.),
- Krzysztof Tkocz – Wiceprezes Zarządu (do dnia 01.10.2024 r.).

W dniu 03.10.2024 r. funkcję prokurenta samoistnego powierzono Tadeuszowi Jakubowskiemu. Na dzień 31.12.2024 r. spółka „RAFAMET- SERVICE & TRADE” Sp. z o.o. nie posiadała Zarządu. W dniu 21.02.2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie powołania na Prezesa Zarządu Tadeusza Jakubowskiego.

Rada Nadzorcza

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

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

Podmiot podlega konsolidacji.

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

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

POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o. została powołana dla pozycjonowania marketingowego marki obrabiarek POREBA, których sprzedaż jest realizowana przez RAFAMET S.A.

Zarząd

W okresie od 01.01.2024 r. do 07.06.2024 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu.

W okresie od 12.07.2024 r. do 31.12.2024 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

- Paweł Michalewski – Prezes Zarządu.

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

Rada Nadzorcza

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

2. INFORMACJA O AKCJACH EMITENTA.

Kapitał zakładowy RAFAMET S.A. wynosi 53.853.670,00 zł i dzieli się na 5.385.367 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda, emitowanych w seriach:

- 1) seria A od nr 00000001 do nr 00068165;
- 2) seria B od nr 00068166 do nr 00340823;
- 3) seria C od nr 00340824 do nr 00890195;
- 4) seria D od nr 00890196 do nr 01363290;
- 5) seria E od nr 01363291 do nr 01439567;
- 6) seria F od nr 01439568 do nr 04318701;
- 7) seria G od nr 04318702 do nr 04852034;
- 8) seria H od nr 04852035 do nr 05385367.

Akcje serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F oraz akcje serii G są akcjami na okaziciela, zaś akcje serii H są akcjami imiennymi. Akcje serii A-H RAFAMET S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

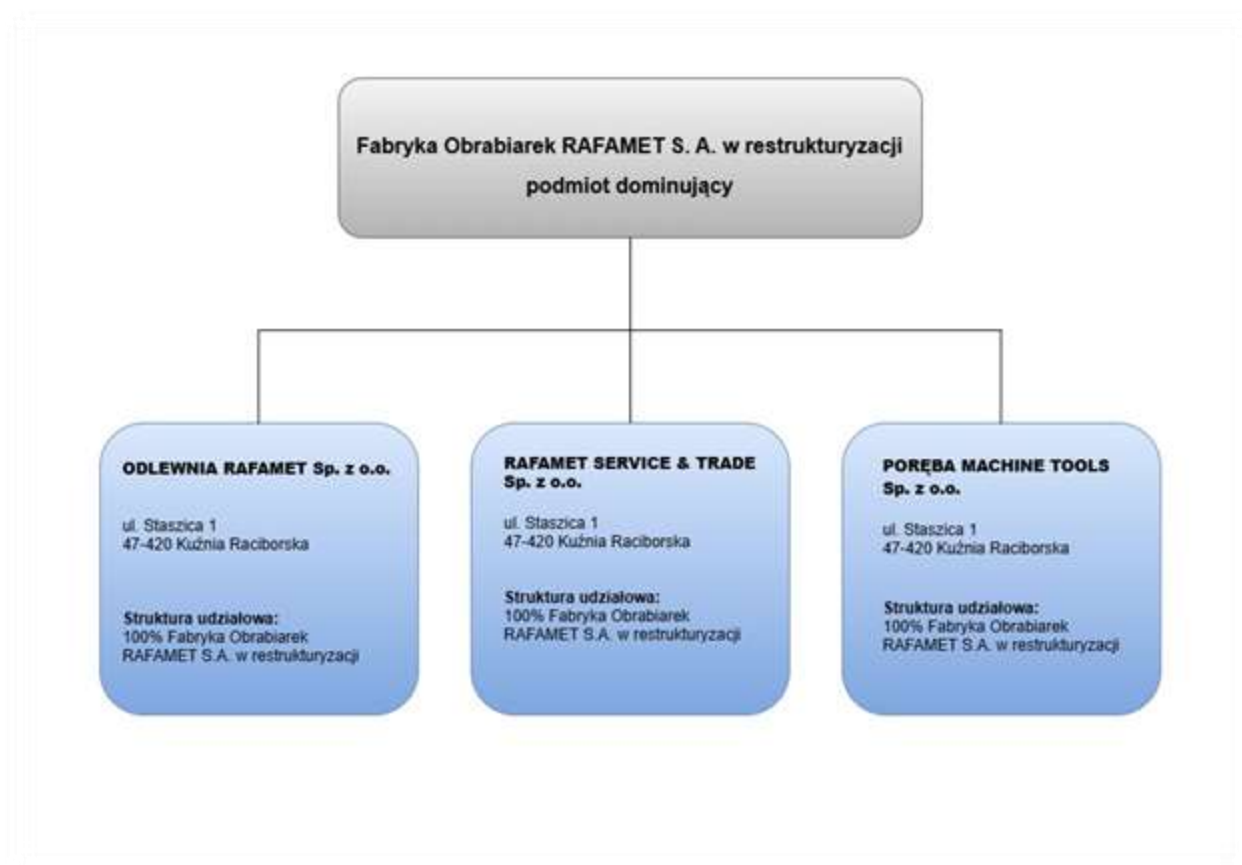
Wykres 1 Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2024 r.



W 2024 r. Emitent nie nabywał akcji własnych. Emitent nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH.

Wykres 2 Struktura powiązań organizacyjnych i kapitałowych Grupy Kapitałowej RAFAMET na dzień 31.12.2024 r.



4. SYTUACJA FINANSOWA.

4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.

Grupa Kapitałowa RAFAMET za 2024 r. osiągnęła stratę netto w wysokości (58 798) tys. zł. Za 2023 r. strata netto (po przekształceniach) wynosiła (10 554) tys. zł.

Spółka dominująca RAFAMET S.A. osiągnęła stratę netto w wysokości (56 116) tys. zł, zaś w roku 2023 (po przekształceniach) Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości (13 110) tys. zł. Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. osiągnęła stratę netto w wysokości (19 655) tys. zł. Spółka „RAFAMET SERVICE & TRADE” Sp. z o.o. zakończyła rok obrotowy zyskiem netto w wysokości 258 tys. zł, natomiast spółka zależna „PORĘBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o. stratą netto w wysokości (0,1) tys. zł. Wykazana strata netto w Grupie została w konsolidacji zmniejszona o wyłączenia konsolidacyjne, które wyniosły 16 716 tys. zł.

Przedstawione dane tabelarycznie obrazują sytuację gospodarczą na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat oraz prezentują bilansowe źródła finansowania majątku.

Tabela 1 Dynamika rachunku zysków i strat (w tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	01-12.2024	01-12.2023 (prze- kształcone)	Dynamika 2024/2023	Zmiana 2024/2023 w (tys. zł)
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 377	119 428	-31,9%	-38 051
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	81 737	97 520	-16,2%	-15 783
3.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-360	21 908	-101,6%	-22 268
4.	Koszty ogólnozakładowe	24 120	22 782	5,9%	1 338
5.	Koszty sprzedaży	3 776	3 074	22,8%	702
6.	Zysk na sprzedaży	- 28 256	-3 948	615,7%	- 24 308
7.	Pozostałe przychody operacyjne	3 665	2 694	36,0%	971
8.	Pozostałe koszty operacyjne	33 991	5 722	494,0%	28 269
9.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-58 582	-6 976	739,8%	-51 606
10.	Przychody finansowe	286	671	-57,4%	-385
11.	Koszty finansowe	6 464	6 652	-2,8%	-188
12.	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	
13.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-64 760	-12 957	399,8%	-51 803
14.	Podatek dochodowy	-5 962	-2 403	148,1%	-3 559
15.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 58 798	-10 554	457,1%	-48 244

Działalność operacyjna.

W 2024 r. Grupa Kapitałowa (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń) osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 81 377 tys. zł. Przychody ze sprzedaży GK w porównaniu do 2023 roku spadły o 38 051 tys. zł, natomiast sprzedaż podlegająca wyłączeniu wyniosła 5.931 tys. zł i była niższa od kwoty wyłączeń za 2023 rok o 1.712 tys. zł.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 81.737 tys. zł i były niższe o 15.783 tys. zł od kosztów poniesionych w 2023 r.

Koszty w układzie rodzajowym.

Tabela 2 Struktura i dynamika kosztów w układzie rodzajowym (w tys. zł).

Wyszczególnienie	01-12.2024	01-12.2023 (prze- kształ- cone)	Struktura 2024 (%)	Struktura 2023 (%)	Dynamika 2023/2024 (%)
Amortyzacja	8 820	8 132	7,5%	6,9%	8,5%
Zużycie materiałów i energii	44 152	48 573	37,9%	41,3%	-9,1%
Usługi obce	11 841	9 427	10,2%	8,0%	25,6%
Podatki i opłaty	2 547	2 198	2,2%	1,9%	15,9%
Wynagrodzenia	37 216	37 057	31,9%	31,5%	0,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 216	9 155	7,9%	7,8%	0,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 614	2 899	2,2%	2,4%	-9,8%
Suma kosztów wg rodzaju	116 406	117 441	100,0%	100,0%	-0,8%

W 2024 r. Grupa poniosła koszty w wysokości 116 406 tys. zł i były one niższe o 1 035 tys. zł (tj. o 0,8%) w stosunku do kosztów poniesionych za 2023 rok. Obniżeniu uległy „zużycie materiałów i energii” o 4 421 tys. zł, oraz „pozostałe koszty rodzajowe” o 285 tys. zł. Wzrostowi uległy „amortyzacja” o 688 tys. zł, „usługi obce” o 2 414 tys. zł, „podatki i opłaty” o 349 tys. zł, oraz „wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia” o 220 tys. zł.

Pozostała działalność operacyjna.

W 2024 r. Grupa Kapitałowa uzyskała stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 30 326 tys. zł, w 2023 r. stratę w wysokości 3 028 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne za 2024 r. wyniosły 3 665 tys. zł.

Tabela 3 Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł).

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01-12.2024	01-12.2023 (przekształ- cone)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	27	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	334	-
Wpływ odszkodowań od ubezpieczyciela	38	67
Przychody ze sprzedaży odpadów	-	2
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 431	93
Przedawnienie, umorzenie zobowiązań	-	20
Ujawnienie środków trwałych i zapasów	15	40
Zwrot kosztów ubezpieczenia AC samochodów sprzedanych	-	1
Przychody z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	-	30
Umorzone pożyczki	214	-
Kary i odstępné z tytułu niezrealizowania kontraktu	-	1 283
Dotacja rozliczana w czasie	498	587
Rekompensata URE	81	499
Zakończenie umowy leasingu	1	57
Zasądzone koszty sądowe	17	0
Pozostałe (suma pozycji nieistotnych)/ zwrot podatku zagra- nicznego VAT	9	15
RAZEM	3 665	2 694

Pozostałe koszty operacyjne za 2024 r. wyniosły 33 991 tys. zł i były wyższe o 28 269 tys. zł od kosztów poniesionych za rok 2023.

Tabela 4 Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł).

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01-12.2024	01-12.2023 (prze- kształ- cone)
Odpis aktualizujący wartość należności	502	72
Odpis aktualizujący wartość zapasów	3 220	1 079
Odpis aktualizujący środki trwałe, WNIP oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	18 126	4 150
Odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego	10 725	-
Darowizny	38	37
Niedobory inwentaryzacyjne	18	67
Koszty zaniechanej produkcji	-	28
Koszty związane z wyceną przedsiębiorstwa	95	-
Zasądzone odszkodowanie	79	-
Noty obciążeniowe dot. wadliwych towarów	105	-
Koszty ubezpieczenia AC sprzedanych samochodów	-	1
Koszty związane z układem Odlewnia Rafamet	161	-
Usługi prawne doradztwo restrukturyzacyjne	265	-
Koszty postępowania sądowego	159	19
Oплата z tytułu egzekucji ZUS	49	-
Umorzenie, przedawnienie należności	-	101
Rezerwa na kary umowne	354	-
Szkody	31	102
Pozostałe koszty	64	66
RAZEM	33 991	5 722

Działalność finansowa.

Na działalności finansowej Grupa Kapitałowa za 2024 r. poniosła stratę w wysokości 6.178 tys. zł, a za okres porównywalny stratę w wysokości 5.981 tys. zł. Przychody finansowe za 2024 r. wyniosły 286 tys. zł i obejmują:

Tabela 5 Przychody finansowe (w tys. zł).

PRZYCHODY FINANSOWE	01-12.2024	01-12.2023
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów	26	1
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	1	3
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych z tytułu wyceny zobowiązań leasingowych	32	220
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych na środkach pieniężnych	-	148
Przychody z tytułu leasingu (odsetki z tytułu leasingu)	220	279
Umorzenie odsetek od zobowiązań	-	6
Otrzymane dywidendy	7	14
RAZEM	286	671

Koszty finansowe za 2024 rok wyniosły 6.464 tys. zł i obejmują:

Tabela 6 Koszty finansowe (w tys. zł).

KOSZTY FINANSOWE	01-12.2024	01-12.2023 (prze- kształ- cone)
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	2 916	4 365
Odsetki od pożyczki ARP	893	
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	956	241
Część odsetkowa od leasingu	993	1208
Odsetki od pożyczki mLeasing	184	-
Część odsetkowa od leasingu (PWUG)	77	77
Koszty leasingu	30	30
Nadwyżka ujemne różnice kursowe	109	358
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych na środkach pieniężnych	47	-
Koszty z tytułu prowizji od udzielonych gwarancji	253	373
Pozostałe	6	-
RAZEM	6 464	6 652

Podatek dochodowy.

Pozycja podatek dochodowy obejmuje:

- część bieżącą w wysokości 28 tys. zł,
- część odroczoną w wysokości (5 990) tys. zł.

Podatek dochodowy spowodował zmniejszenie straty netto do poziomu (58 798) tys. zł.

4.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.

Bilans – sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej RAFAMET.

Tabela 7 Struktura i dynamika aktywów (w tys. zł).

AKTYWA	31.12.2024	31.12.2023 (przekształ- cone)	Struktura 2024%	Struktura 2023%	Dynamika 2024/2023%
A. Aktywa trwałe	81 016	114 762	42,3	46,1	-29,4
1. Rzeczowe aktywa trwałe	65 860	91 414	34,4	36,7	-28,0
2. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12 360	10 957	6,5	4,4	12,8
3. Wartości niematerialne	1 965	3 303	1,0	1,3	-40,5
4. Nieruchomości inwestycyjne	0	90	0,0	0,0	-100,0
5. Udziały w jednostkach zależnych	-	-	0,0	0,0	-
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	126	126	0,1	0,1	0,0
7. Należności długoterminowe	0	27	0,0	0,0	-100,0
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodo- wego	538	8 624	0,3	3,5	-93,8
9. Pozostałe aktywa trwałe	167	221	0,1	0,1	-24,4

B. Aktywa obrotowe	110 434	134 378	57,7	53,9	-17,8
1. Zapasy	19 080	16 639	10,0	6,7	14,7
2. Aktywa z tytułu umów z klientami	61 954	94 231	32,4	37,8	-34,3
3. Należności handlowe	19 338	17 580	10,1	7,1	10,0
5. Pozostałe należności	5 223	4 316	2,7	1,7	21,0
6. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0,0	0,0	-
7. Rozliczenia międzyokresowe	899	833	0,5	0,3	7,8
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 941	779	2,1	0,3	405,9
A k t y w a r a z e m	191 450	249 140	100,0	100,0	-23,2

Suma aktywów na dzień 31.12.2024 r. wyniosła 191 450 tys. zł i była niższa o 57 690 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2023 roku. Aktywa trwałe stanowią 42,3% majątku Grupy. Wartość aktywów trwałych wynosiła 81 016 tys. zł i zmniejszyła się w stosunku do końca 2023 r. o 33 746 tys. zł. Główny wpływ na spadek poziomu aktywów trwałych miała amortyzacja, odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz odpisy aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2024 r. wynosiły 110 434 tys. zł i w stosunku do końca 2023 r. zmniejszyły się o 23 944 tys. zł. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 57,7%. Główny wpływ na spadek poziomu aktywów obrotowych miało zmniejszenie stanu „aktywów z tytułu umów z klientami” o 32 277 tys. zł. Wzrostowi uległy „należności handlowe” o 1 758 tys. zł. i stan „zapasów” o 2 441 tys. zł oraz stan „środków pieniężnych” o 3 162 tys. zł.

Źródła finansowania majątku.

Tabela 8 Struktura i dynamika pasywów (w tys. zł).

PASYWA	31.12.2024	31.12.2023 (przekształcone)	Struktura 2024 (%)	Struktura 2023 (%)	Dynamika 2024/2023 (%)
A. Kapitał własny	31 106	90 148	16,2	36,2	-65,5
1. Kapitał zakładowy	53 854	53 854	28,1	21,6	0,0
2. Kapitał zapasowy	26 778	32 477	14,0	13,0	-17,5
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 280	18 280	9,5	7,3	0,0
4. Zyski/straty aktuarialne	-2 050	-1 806	-1,1	-0,7	13,5
5. Zyski (straty) zatrzymane	-65 756	-12 657	-34,3	-5,1	419,5
- w tym wynik okresu	-58 798	-10 554	-30,7	-4,2	457,1
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0	0,0	0,0	
B. Zobowiązania długoterminowe	38 788	43 480	20,3	17,5	-10,8
1. Kredyty i pożyczki	10 602	11 596	5,5	4,7	-8,6
2. Zobowiązania finansowe	10 873	10 493	5,7	4,2	3,6
3. Inne zobowiązania długoterminowe	0	36	0,0	0,0	-100,0
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 261	8 669	2,7	3,5	-39,3
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 835	6 940	3,6	2,8	-1,5
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 217	5 746	2,7	2,3	-9,2
C. Zobowiązania krótkoterminowe	121 556	115 512	63,5	46,4	5,2
1. Kredyty i pożyczki	34 949	35 032	18,3	14,1	-0,2
2. Zobowiązania finansowe	3 593	2 933	1,9	1,2	22,5
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 246	30 514	17,9	12,2	12,2
4. Zaliczki z tytułu kontraktów	42 829	42 178	22,4	16,9	1,5
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6	7	0,0	0,0	-14,3
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 519	2 587	1,3	1,0	-2,6
7. Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	2 909	2 106	1,5	0,8	38,1
8. Inne rozliczenia międzyokresowe	505	155	0,3	0,1	225,8
P a s y w a r a z e m	191 450	249 140	100,0	100,0	-23,2

Na dzień 31.12.2024 roku kapitał własny stanowił 16,2% sumy bilansowej, a za okres porównywalny poprzedniego roku 36,2%. Kapitał własny zmniejszył się o 59 042 tys. zł, a kapitał obcy zwiększył się o 1 352 tys. zł z poziomu 158 992 tys. zł na koniec 2023 r. do poziomu 160 344 tys. zł na koniec 2024 r. i stanowił 83,8% sumy bilansowej. Wartość zobowiązań długoterminowych spadła o 4 692 tys. zł głównie z powodu spadku rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła natomiast o 6 044 tys. zł, głównie z powodu zobowiązań handlowych. Na dzień 31.12.2024 roku stan kredytów i pożyczek krótkoterminowych wynosił 34 949 tys. zł i był niższy o 83 tys. zł od stanu na dzień 31.12.2023 r. Stan zobowiązań finansowych z tytułu leasingu długo- i krótkoterminowego wynosił 14 466 tys. zł i był wyższy o 1 040 tys. zł w porównaniu z końcem 2023 roku.

W analizowanym okresie Grupa zmniejszyła stan rezerw i na dzień 31.12.2024 r. wykazuje:

- rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne – 9 354 tys. zł (spadek o 173 tys. zł),
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 5 261 tys. zł (spadek o 3 408 tys. zł),
- rezerwę na zobowiązania – 2 909 tys. zł (wzrost o 803 tys. zł).

Łączna wartość rezerw ujętych w pasywach bilansu wynosi 17 524 tys. zł i stanowi 8,5 % sumy bilansowej.

Przepływy finansowe.

Za 2024 r. Grupa uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz ujemne przepływy z działalności finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „+” 7 495 tys. zł. Wykazana za 2024 r. strata przed opodatkowaniem w wysokości 64 760 tys. zł została skorygowana m.in. o:

- amortyzację o 8 820 tys. zł,
- spadek stanu należności o 29 639 tys. zł,
- wzrost stanu zapasów o 2 441 tys. zł,
- wzrost stanu zobowiązań z wyłączeniem pożyczek i kredytów w kwocie 4 309 tys. zł,
- odsetki i udziały w zyskach w kwocie 5 395 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były dodatnie i wynosiły „+” 8.333 tys. zł. Wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły wartość 9.438 tys. zł, a wydatki na działalność inwestycyjną wartość 1.105 tys. zł. Główną pozycję wpływów i wydatków inwestycyjnych stanowi zbycie i nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły „-” 12.664 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zwiększenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 4.618 tys. zł. Wydatki dotyczyły spłaty kredytów wymagalnych w trakcie roku w wysokości 5.861 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 6.184 tys. zł oraz spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 5.237 tys. zł. Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zwiększył się o 3.162 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2024 r.

4.3. Wskaźniki finansowe i niefinansowe.

Wskaźniki struktury.

Tabela 9 Wskaźniki struktury.

Wskaźniki struktury		j.m.	31.12.2024	31.12.2023 (przekształcone)
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) * 100	%	19,4	56,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) * 100	%	38,4	78,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) * 100	%	86,3	116,4

Wzrost kapitału obcego o 1 352 tys. zł przy spadku kapitału własnego o 59 042 tys. zł wpłynął na pogorszenie wskaźnika struktury pasywów (źródeł finansowania) o 37,3 pkt. %, z poziomu 56,7% do poziomu 19,4%. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ pogorszeniu o 40,2 pkt. %, z poziomu 78,6 % do poziomu 38,4%. Aktywa trwałe Grupy są w 38,4% finansowane kapitałem własnym. Pogorszeniu uległ wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumianego jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) z poziomu 116,4% na koniec 2023 r. do 86,3% na koniec 2024 r.

Wskaźniki rentowności.

Tabela 10 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności		j.m.	31.12.2024	31.12.2023 (przekształcone)
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / stan aktywów) * 100	%	-30,7	-2,9
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / stan kapitałów własnych) * 100	%	-189,0	-8,0
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	-72,3	-6,0

Uzyskana za 2024 r. strata netto spowodowała pogorszenie się wszystkich wskaźników rentowności i efektywności funkcjonowania Grupy. Wskaźnik rentowności aktywów ROA informujący o efektywności wykorzystania całego majątku Grupy wynosi – 30,7%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wynosi -189%. Rentowność przychodów na koniec 2024 roku wynosiła -72,3%.

Wskaźniki zadłużenia.

Tabela 11 Wskaźniki zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	31.12.2024	31.12.2023 (przekształcone)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	74,6	55,7
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	459,1	153,8
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	85,8	30,9

Wzrost zobowiązań ogółem bez rezerw o 4 130 tys. zł, przy znaczącym spadku aktywów spowodował pogorszenie się wskaźników zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu i na koniec 2024 r. wynosił 74,6% sumy bilansowej (na koniec 2023 r. wynosił 55,7%).

Wskaźniki efektywności.

Tabela 12 Wskaźniki efektywności.

Wskaźniki efektywności		j.m.	31.12. 2024	31.12. 2023 przekształcone)
Szybkość obrotu zapasów	stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	86	50
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	stan należności z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	87	53
Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	97	58

Wskaźniki szybkości obrotu zapasów, należności i zobowiązań uległy wydłużeniu.

4.4. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyników w następnych latach to:

- sytuacja geopolityczna na świecie jako skutek agresji militarnej Rosji na Ukrainę,
- zagwarantowanie płynności Grupy na przestrzeni całego roku rozliczeniowego,
- utrzymanie rentowności na sprzedaży odlewów oraz poprawa rentowności sprzedaży obrabiarek,
- terminowa realizacja podpisanych kontraktów i uzyskanie dodatniej marży na sprzedaży,
- relacje wymiany PLN/EUR/USD,
- efektywne wykorzystanie parku maszynowego.

4.5. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

W 2024 roku RAFAMET S.A. oraz Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. odnotowały znaczącą stratę netto. Wpływ na ujemny wynik finansowy podmiotów GK w dużym stopniu miał spadek przychodów ze sprzedaży, spadek liczby zawartych kontraktów, a w przypadku Emitenta dodatkowo utworzenie odpisów aktualizujących w pozycji bilansu aktywa trwałe, m.in. odpis na udziały Odlewni, odpis na środki trwałe w budowie, odpis na aktywo z tytułu podatku odroczonego, odpisy na zapasy oraz utworzone rezerwy.

4.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Dnia 23.12.2024 roku Spółka dominująca złożyła do sądu w Gliwicach wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, które zostało otwarte 07.03.2025 r. Sytuacja finansowa Spółki w dużej mierze uzależniona

będzie od decyzji właściciela w temacie dofinansowania jednostki poprzez udzielenie pożyczki bądź zwiększenia kapitału zakładowego oraz decyzji sądu. W tym momencie Spółka nie ma zapewnionego źródła finansowego.

Na dzień 31.12.2024 r. Spółka dominująca posiadała zobowiązania kredytowo-pożyczkowe z tytułu kredytów obrotowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek w wysokości 35.253 tys. zł. Stan należności handlowych krótkoterminowych oraz aktywa z tytułu umów z klientami wynosiły 74.483 tys. zł. Stan tych należności należy zestawić ze stanem przedpłat handlowych na ich realizację, który na dzień 31.12.2024 r. wynosił 41.344 tys. zł. Oznacza to więc, że przedpłaty klientowskie oraz kredyty i pożyczki sfinansowały 101% tych należności oraz aktywów z tytułu umów z klientami (ich przerobu produkcyjnego). Stan należności handlowych oraz aktywa z tytułu umów z klientami były o 25.728 tys. zł mniejsze niż w roku poprzednim.

Zarząd Spółki dominującej dostrzega następujące istotne zagrożenia w zakresie zarządzania zasobami finansowymi w 2024 roku:

- koszty finansowe – przewidywane wcześniej obniżenie kosztów finansowych nie zmaterializowało się w oczekiwanym zakresie, ponieważ ograniczenie akcji kredytowej Spółki wynikało nie ze spadku zapotrzebowania na finansowanie, lecz z braku dostępu do nowych kredytów i gwarancji bankowych - w efekcie, w ciągu roku 2024 Spółka znalazła się w sytuacji utraty zdolności do samodzielnej obsługi zobowiązań finansowych;
- ryzyko kursowe – wahania kursów walut nadal miały istotny wpływ na koszty finansowe Spółki, szczególnie w kontekście zobowiązań denominowanych w walutach obcych oraz ograniczonego dostępu do instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

W związku z narastającymi trudnościami finansowymi, Zarząd Spółki dominującej podjął następujące działania:

- negocjacje z bankami – w 2024 roku prowadzono rozmowy dotyczące możliwości utrzymania linii kredytowych i gwarancji bankowych, ze względu na sytuację finansową Spółki oraz postępujące ograniczenia w dostępie do finansowania, wszystkie zobowiązania kredytowe i gwarancyjne stały się niedostępne;
- ocena alternatywnych źródeł finansowania – rozważano różne scenariusze, w tym potencjalne finansowanie od właściciela; aktualnie Spółka jest na zaawansowanym etapie rozmów z głównym akcjonariuszem.

W dniu 23 grudnia 2024 roku Emitent złożył wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego z uwagi na wyczerpanie wszelkich możliwości naprawczych we własnym zakresie.

W dniu 3 lutego 2025 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach (XII Wydział Gospodarczy) wydał postanowienie o zabezpieczeniu majątku Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A., przez ustanowienie tymczasowego zarządcy, tj. OGÓLNOPOLSKIEGO CENTRUM RESTRUKTURYZACJI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (KRS 0000966033).

W dniu 7 marca 2025 roku Sąd otworzył postępowanie sanacyjne, natomiast w dniu 07.05.2025 r. wydał postanowienie o zmianie zarządcy w postępowaniu sanacyjnym. Na zarządcę powołano RYMARZ ZDORT MARUTA KUBICZEK RESTRUCTURING S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 28 maja 2025 roku zrealizowano pierwszą transzę dokapitalizowania w wysokości 30 mln PLN, w ramach planowanego programu kapitałowego opiewającego łącznie na 80 mln PLN. Z tej kwoty do 5 mln PLN zostanie przeznaczona na wsparcie finansowe dla Odlewni Rafamet sp. z o.o. – spółki zależnej. W ramach tej puli Rafamet S.A. udzielił Odlewni pierwszej pożyczki w wysokości 1 mln PLN.

Informacja o kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta została zawarta w nocy 6.1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET.

W przypadku spółki zależnej Odlewni Rafamet Sp. z o.o., z uwagi na niestabilną sytuację w europejskim przemyśle i zmniejszone nakłady inwestycyjne w tym obszarze, kluczowym zagadnieniem jest pozyskanie wystarczającej ilości zamówień, które pozwolą na ustabilizowanie sytuacji finansowej tej spółki. Kolejne wzrosty nakładów na energię elektryczną i jej dystrybucję, wysokie ceny materiałów oraz rosnące oczekiwania płacowe w konfrontacji z opóźnionymi wpływami za zrealizowane zamówienia wpływają na zaburzenia płynności. Główne działania, które są lub będą podejmowane, a które pozwolą na utrzymanie płynności finansowej to: systematyczna indeksacja cen odlewów w oparciu o aktualne ceny materiałów, ograniczenie zakupów i działań inwestycyjnych, zwiększenie poziomu przedpłat na otrzymywane zamówienia oraz systematyczna redukcja kosztów umożliwiająca ograniczenie nakładów i oferowanie potencjalnym klientom konkurencyjnych cen. Głównym celem Zarządu Odlewni na 2025 r. w obliczu aktualnej sytuacji jest zwiększenie poziomu zamówień i utrzymanie płynności finansowej gwarantujących niezakłóconą kontynuację działalności.

4.7. Zarządzanie ryzykami finansowymi.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Emitent w 2024 roku na bieżąco monitorował ryzyko utraty płynności finansowej przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. W pierwszej połowie roku Spółka dominująca kontynuowała politykę finansowania działalności operacyjnej w oparciu o dostępne źródła finansowania, obejmujące linie kredytowe i zaliczki zabezpieczone przez gwarancje bankowe. Priorytetem było utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością operacyjną a elastycznością finansowania. Jednakże w drugiej połowie 2024 roku sytuacja uległa istotnemu pogorszeniu. W listopadzie Spółka dominująca straciła dostęp do gwarancji bankowych, co uniemożliwiło dalsze pozyskiwanie zaliczek od kontrahentów, znacząco ograniczając dopływ nowych środków pieniężnych. Brak gwarancji dobrego wykonania oznacza, że w przyszłości kontrahenci mogą zatrzymywać część płatności na okres gwarancyjny, co wpłynie negatywnie na dostępne środki obrotowe. Pomimo dalszego funkcjonowania Spółki pod koniec roku stało się jasne, że kolejne wpływy z kontraktów nie będą realizowane zgodnie z pierwotnym harmonogramem, co prowadziło do coraz większego napięcia płynnościowego. W perspektywie 2025 roku Spółka dominująca musi liczyć się z dalszymi konsekwencjami utraty dostępu do instrumentów finansowania. Brak gwarancji bankowych może skutkować wstrzymywaniem części wpływów przez kontrahentów, co dodatkowo ograniczy dostępne środki. Konieczność znalezienia alternatywnych rozwiązań w zakresie finansowania działalności operacyjnej oraz odbudowy zaufania

instytucji finansowych i partnerów handlowych będzie jednym z kluczowych wyzwań nadchodzącego roku. Dla zapewnienia kapitału obrotowego i możliwości restrukturyzacji Zarząd prowadzi zaawansowane rozmowy z głównym akcjonariuszem w celu uzyskania środków.

Specyfika produkcji spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. w powiązaniu z koniecznością zaangażowania znacznych środków pieniężnych oraz zwiększające się zatory płatnicze sprawiają, że spółka zależna może być narażona na utratę płynności finansowej, co może skutkować niemożliwością spłaty zobowiązań wobec kontrahentów i banków, a co za tym idzie pogorszeniem się wiarygodności kredytowej. Celem Zarządu Odlewni jest utrzymywanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania – kredyty obrotowe, kredyty w rachunku bieżącym, pożyczki od właściciela oraz leasing. Spółka jest w stałym kontakcie z doradcami banków obsługujących jednostkę i nie ma ryzyka wypowiedzenia umów kredytowych. W celu ograniczenia ryzyka Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych, wysyła wezwania do zapłaty oraz jest w stałym kontakcie z osobami decyzyjnymi w sprawach płatności.

Ryzyko wzrostu cen materiałów

Produkcja Spółki dominującej ma charakter materiałochłonny. Udział materiałów bezpośrednich, takich jak wyroby hutnicze, odlewnicze czy części maszyn, podzespołów oraz urządzeń elektrotechnicznych i hydraulicznych w kosztach produkcji jest wysoki, dlatego też nadal obserwowany wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób wpływa na ryzyko wzrostu kosztów produkcji, co może mieć bezpośrednie przełożenie na rentowność sprzedaży. Tendencja wzrostu cen zaopatrzeniowych bezpośrednio przekłada się na zwiększenie zapotrzebowania na środki pieniężne oraz zmniejszenie realizowanych marż zysku ze sprzedaży wyrobów przedsiębiorstwa. RAFAMET S.A. stale analizuje poziom cen materiałów zaopatrzeniowych kwalifikowanych dostawców w oparciu o procedury i instrukcje wynikające ze Zintegrowanego Systemu Zarządzania. Emitent zabezpiecza się przed zmianami cen importowanych materiałów zaopatrzeniowych wykorzystując tzw. hedging 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. Dodatkowo zmniejsza uzależnienie od konkretnych dostawców i pozwala na zmniejszenie ryzyka w przypadku potencjalnych problemów z realizacjami dostawców. W przypadku dostawców – monopolistów istnieje duże uzależnienie i mała możliwość oddziaływania na cenę (sporadyczne przypadki). Rynek może nadal charakteryzować się wzrostem cen, trudnymi warunkami finansowymi potencjalnych dostaw oraz brakiem gwarancji ich terminowości. RAFAMET S.A. jest firmą realizującą swoje kontrakty w długich terminach 8-12 miesięcy (przy niestandardowych zamówieniach okres ten może być znacznie dłuższy) i jest sprzedawcą finalnym dóbr inwestycyjnych, który nie może realizować polityki stosowanej przez podwykonawców.

W przypadku spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. 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. Zmniejszenie ryzyka następuje poprzez wprowadzenie dopłaty do odlewów, która pokrywa wzrost kosztów materiałowych i jest zmienna w zależności od skali podwyżek

surowców. Dla stałych klientów zagranicznych dodatek materiałowy uzależniony jest od indeksu publikowanego na stronie CAEF. Ryzyko wzrostu kosztów zakupu energii elektrycznej w dużej mierze ograniczany jest wytopami w godzinach nocnych, kiedy to opłata mocowa nie obowiązuje.

Ryzyko utraty zdolności kredytowej

Pod koniec roku Emitent utracił zdolność kredytową, co skutkowało wstrzymaniem wszystkich umów kredytowych oraz limitów gwarancyjnych, zarówno bankowych, jak i KUKE. Przyczyną były pogarszające się wyniki finansowe oraz utrata zdolności kredytowej. Ograniczenie dostępu do finansowania wpływa na płynność oraz możliwość realizacji kontraktów wymagających gwarancji. RAFAMET S.A. prowadzi działania w celu przywrócenia finansowania w formie wsparcia właścicielskiego, w 2025 roku opracowano biznesplan i plan restrukturyzacyjny, który ma na celu przywrócenie trwałej rentowności, co z kolei w perspektywie najbliższych lat pozwoli na odzyskanie zdolności kredytowej.

Ryzyko kursu walutowego

Ryzykiem zewnętrznym, na które Emitent nie ma wpływu, będą skokowe zmiany kursowe na przestrzeni roku 2025, związane z napięciami geopolitycznymi gospodarki światowej oraz możliwe wydłużenia łańcucha dostaw pomiędzy kooperującymi firmami, co może powodować duże wahania waluty w poszczególnych miesiącach roku 2025. Ryzyko kursowe w przypadku generowania w 2025 r. znaczącej części przychodów ze sprzedaży w walutach wymienialnych stanowi istotną zmienną wpływającą na działalność firmy. Jednym ze sposobów ograniczenia ryzyka jest zawieranie kontraktów z odbiorcami z poza Europy w walucie EUR, co pozwala znacznie ograniczyć ryzyko kursowe walut z krajów o zmiennym ratingu, niemniej Grupa nadal jest eksponowana na ryzyko EUR/PLN. Produkcja Emitenta 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, jednakże w 2024 r. Emitent nie korzystał z tego typu instrumentów.

Ryzyko stóp procentowych

Działalność Grupy w przypadku zwiększenia finansowania obcego i w przypadku możliwego dalszego utrzymywania się wysokich stóp procentowych wiązać się będzie ze zwiększonymi kosztami finansowymi z tytułu obsługi zaciąganych zobowiązań. Zaciągane zobowiązania kredytowe w okresie sprawozdawczym miały swoje odzwierciedlenie w ponoszonych kosztach odsetkowych. Racjonalne zadłużenie kredytowe, jak również ustabilizowane stopy rynkowe mają wpływ na ograniczenie przedmiotowego ryzyka.

Ryzyko współpracy z instytucjami finansowymi

Współpraca Spółki dominującej z instytucjami finansowymi została wstrzymana, a dalsze działania w relacjach z bankami będą uzależnione od przebiegu restrukturyzacji sanacyjnej. Proces ten będzie koncentrował się na wypracowaniu formuły spłaty zadłużenia w ramach indywidualnych ustaleń Zarządu i Zarządcy Sądowego z bankami.

4.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Podmioty Grupy monitorują sytuację swoich klientów poprzez agentów i instytucje windykacyjne. W przypadku powstawania zatorów płatniczych po stronie klientów, podjęte zostaną działania w celu poprawy płynności finansowej, polegające na pozyskaniu środków z leasingu lub kredytu bankowego.

Tabela 13 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

Wskaźniki płynności	31.12.2024 r.	31.12.2023 r. przekształcone	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I	0,9	1,2	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II	0,8	1,0	1,0

Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności jednostek wyniosła 0,9 i jest niższa niż w roku poprzednim. Podobnie wartość wskaźnika szybkiej płynności na koniec 2024 r. wyniosła 0,8 i była niższa niż w roku poprzednim. Podmioty Grupy zachowały zdolność do regulowania zobowiązań bieżących.

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

Na dzień 31.12.2024 r. (w stosunku do 31.12.2023 roku) Grupa Kapitałowa zmniejszyła zadłużenie z tytułu wykorzystania kredytów i pożyczek o 1.077 tys. zł i wynosiło ono 45.551 tys. zł.

PKO BP

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

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31.12.2024 r. wynosiło 14.797 tys. zł.

BNP PARIBAS

Dnia 14.05.2024 i 13.06.2024 Spółka podpisała z Bankiem BNP Paribas S.A. (01-211 Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16) dwa aneksy techniczne nr 28 i 29 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Na podstawie aneksów limit wierzytelności ustalony jak dotychczas na poziomie 12.000 tys. zł, został przedłużony najpierw do 16.06.2024 roku, a następnie do 16.07.2024 roku. Wynikało to ze spraw proceduralnych leżących po stronie Banku.

Dnia 10.07.2024 roku Emitent zawarł z BNP Paribas S.A. (01-211 Warszawa, ul. Kasprzaka 2) aneks nr 30 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r.

Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 12.000,00 tys. zł.

Okres kredytowania obowiązuje do dnia 14.02.2030 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 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.

Dnia 15.07.2024 roku Emitent zawarł z BNP Paribas S.A. aneks nr 31 dotyczący spłaty zadłużenia, wg harmonogramu, natomiast dnia 05.12.2024 roku został podpisany aneks nr 32, gdzie ustalono nowy harmonogram spłaty podlimitu.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31.12.2024 r. wynosiło 661 tys. zł.

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego 1 na dzień 31.12.2024 r. wynosiło 3 910 tys. zł.

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego 2 na dzień 31.12.2024 r. wynosiło 0 tys. zł.

mBank

W dniu 14.02.2024 roku Spółka podpisała z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-850 Warszawa, ul. Prosta 18) Oddział Korporacyjny Katowice umowę o kredyt obrotowy. Na mocy zawartej umowy Spółce został udzielony kredyt obrotowy w kwocie 2.500 tys. zł. Okres spłaty kredytu upływa w dniu 15.01.2025 r. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe.

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego na dzień 31.12.2024 r. wynosiło 2 500 tys. zł.

Dnia 28.08.2024 r. Emitent zawarł z mBank S.A. w Warszawie aneks nr 11/23 do umowy kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadającym na dzień 28.08.2025 r.:

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

Dnia 30.12.2024 roku bank zawiesił dalsze finansowanie w ramach kredytu, do czasu otrzymania wiarygodnego planu naprawczego przedstawionego przez Spółkę.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31.12.2024 r. wynosiło 1.934 tys. zł.

ARP

W dniu 26.02.2024 roku Emitent zawarł z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. (00-400 Warszawa, ul. Nowy Świat 6/12) 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 31.12.2024 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 31.12.2024 r. wynosiło 4 845 tys. zł.

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 31.12.2024 r. wynosiło 1.771 tys. zł.

Millennium

Spółka zależna posiada kredyt w rachunku bieżącym zawarty z Bankiem Millennium S.A. w ramach umowy kredytu nr 5990/13/400/04 z dnia 07.08.2013 roku wraz z późniejszymi zmianami, umożliwiającą korzystanie z limitu kredytowego do kwoty 6.200 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Na mocy podpisanego dnia 30.08.2023 r. aneksu ustanowiony został nowy limit kredytu tj. do kwoty 5.400 tys. zł.

Kredyt został zawarty do dnia 05.09.2025 roku. Oprocentowanie w/w kredytu wynosi WIBOR 1M + marża banku.

Zabezpieczenia w/w umowy stanowią: hipoteka na IV miejscu do kwoty 9.120 tys. zł, weksel in blanco z deklaracją wekslową, gwarancja tzw. kryzysowa, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych. Gwarancja zabezpiecza 80 % kwoty kredytu.

Dnia 14.09.2017 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyty obrotowy nr 10917/17/400/04 wraz z późniejszymi zmianami w wysokości 3.000.000,00 zł z przeznaczeniem na spłatę kredytu w Banku PKO BP S.A.

Aneks nr 5 z dnia 10.08.2020 r. zwiększono wysokość kredytu do 6.00. 000,00 zł. Dnia 30.08.2023 roku Spółka podpisała aneks na mocy którego ustanowiony został nowy harmonogram spłaty kredytu. Umowa obowiązuje do dnia 06.09.2025 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku. Kwota do spłaty 3.125.000,00 płatna w dniu 06.09.2025 r. Na dzień podpisania aneksu zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 3.125.000,00 zł. Zabezpieczenie umowy stanowi hipoteka na I miejscu do kwoty 7.200.000,00 zł, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez kredytobiorcę, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Przystępującego do długu tj. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. oraz zastaw rejestrowy na zapasach.

Aneks powyższy jest następstwem zawartej dnia 25.08.2021 r. przez Spółkę RAFAMET S.A. umowy przystąpienia do długu pomiędzy: RAFAMET S.A. (jako "Przystępującym do Długu") a Bankiem Millennium S.A. w Warszawie (jako "Bankiem"), z udziałem spółki zależnej ODLEWNI 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.

WFOŚiGW

W dniu 09.09.2024 r. wpłynęła do Spółki zależnej informacja z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach, że nastąpiła całkowita spłata i rozliczenie wierzytelności z tytułu umowy pożyczki nr 160/2015/36/OA/oe/P z dnia 31.07.2015 r., a także rozliczenie wierzytelności Funduszu wynikających z umowy nr 81/2022/36/OA/al/U z dnia 19.12.2022 r. w sprawie częściowego warunkowego umorzenia pożyczki udzielonej na podstawie umowy pożyczki nr 160/2015/36/OA/oe/P z dnia 31.07.2015 r.

ARP

Dnia 11.08.2022 roku Spółka zależna podpisała z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. umowę pożyczki nr P8022-001 w wysokości 2.000 tys. zł, z przeznaczeniem na zasilenie kapitału obrotowego. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M+marża. Spłata pożyczki nastąpi w okresie od 31.01.2023 r. do 28.02.2027 r. w 50 równych ratach kapitałowych w wysokości 40 tys. zł każda, płatnych do ostatniego dnia danego miesiąca. Zabezpieczenie pożyczki stanowi: hipoteka do kwoty 3.500 tys. zł, zastaw rejestrowy na zbiorze stanowiącym ogół rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia oraz oświadczenie w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Dnia 22.02.2023 roku spółka zależna podpisała z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. umowę pożyczki nr P8022-001 aneks nr 1, na mocy którego zmieniono okres spłaty pożyczki, który nastąpi w okresie od dnia 31.01.2024 do 29.02.2028 roku w 50 ratach miesięcznych po 40 tys. zł każda.

Bibby Financial

Dnia 29.07.2024 roku Spółka zależna podpisała z Bibby Financial Services Sp. z o.o. umowę faktoringu nr 5545/07/24 z limitem usługi w wysokości 3.000 tys. zł. Rodzaj świadczonej usługi faktoringowej jest określony szczegółowo dla każdego kontrahenta na Liście kontrahentów. Okres obowiązywania limitu upływa w dniu 31.08.2025 r. Oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M + marża. Zabezpieczenie stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Zadłużenie Odlewni RAFAMET sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2024 r. wynosiło 10.287 tys. zł i kształtowało się następująco:

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 5.400 tys. zł (stan zadłużenia 5.362 tys. zł),
- pożyczka z ARP S.A. w Warszawie w kwocie 2.000 tys. zł (stan zadłużenia 1.800 tys. zł),
- kredyt obrotowy zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 3.125 tys. zł (stan zadłużenia 3.125 tys. zł).

4.10. Informacja o udzielonych pożyczkach.

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2024 roku RAFAMET S.A. udzielił 2 pożyczek spółce zależnej Odlewni RAFAMET sp. z o.o.

Dnia 10.06.2024 roku została zawarta umowa pożyczki Emitenta ze spółką zależną Odlewnia RAFAMET spółka z o.o. na kwotę 100 tys. zł. Pożyczka zostanie spłacona jednorazowo do dnia 30.06.2025 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Dnia 12.06.2024 roku została zawarta umowa pożyczki Emitenta ze spółką zależną Odlewnia RAFAMET spółka z o.o. na kwotę 400 tys. zł. Pożyczka zostanie spłacona jednorazowo do dnia 30.06.2025 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 12.06.2025 r. RAFAMET S.A. w restrukturyzacji udzielił spółce zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. pożyczki celowej w kwocie 1.000.000,00 zł, przeznaczonej na spłatę zobowiązań, w szczególności wobec pracowników i zleceniobiorców. Zwrot pożyczki przewidziany jest jednorazowo na dzień 30 czerwca 2027 r. Pożyczka jest oprocentowana według zmiennej stopy WIBOR 1M powiększonej o marżę 2,57% i zabezpieczona m.in. wekslem oraz hipoteką do kwoty 1.750.000,00 zł. Udzielenie pożyczki stanowi realizację jednego z warunków drugiej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A., zgodnie z postanowieniami zawartej umowy inwestycyjnej

4.11. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Emitent na dzień 31.12.2024 r. korzystał z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych o łącznej wysokości 26.605 tys. zł. Uzyskane gwarancje dotyczyły zabezpieczenia zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu oraz rękojmi, gwarancji, regwarancji przetargowych, a także regwarancji zwrotu zaliczki. Gwarancje bankowe Spółka uzyskała odpowiednio w BNP Paribas Polska S.A. w Warszawie, PKO BP S.A. w Warszawie. Gwarancje ubezpieczeniowe Emitent uzyskał w ERGO HESTIA S.A. oraz KUKE S.A. W porównaniu z końcem roku poprzedniego, na dzień 31.12.2023 r. nastąpił wzrost wartości gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, z których korzystał Emitent o kwotę 11.991 tys. zł.

Udzielone przez Emitenta poręczenie dla banku PKO BP S.A. wygasło 28.08.2024 roku.

4.12. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.

Emitent oraz pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych znaczących długoterminowych lokat kapitałowych ani też inwestycji kapitałowych. Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju większość środków pieniężnych wypracowanych w ramach Grupy Kapitałowej docelowo ma zostać przeznaczona na rozwój biznesu poprzez realizację kolejnych inwestycji (modernizacja parku maszynowego, zakup nowych urządzeń i maszyn skracających cykl produkcyjny, a przy tym energooszczędnych. Podmioty Grupy analizują wykorzystanie przejściowo niewykorzystanych środków pieniężnych, tak aby nie narazić się na konsekwencje dodatkowych prowizji bankowych pobieranych za utrzymywanie gotówki na rachunkach bankowych.

4.13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2024 r.

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2024 r.

4.14. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, znajdują się w Nocie 51 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

Ryzyko kontynuacji działalności Emitenta

Informacja na temat założeń kontynuacji działalności gospodarczej została zawarta w pkt. XIII jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta. Informacja na temat założeń kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej została zawarta w pkt. 6.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ryzyko związane z wojną na terytorium Ukrainy

Agresja Rosji na Ukrainę nadal wywiera negatywny wpływ na działalność RAFAMET S.A., powodując utracę oraz zamrożone kontrakty na rynkach Ukrainy i Łotwy oraz definitywną rezygnację z działalności na rynkach Rosji i Białorusi. Potencjalne dostawy obrabiarek na te rynki, planowane na lata 2022-2025, nie są realizowane i nie przewiduje się ich wznowienia. RAFAMET S.A. zaprzestał wszelkiej działalności ofertowej i handlowej w Rosji i na Białorusi. Decyzja ta wymaga dalszego poszukiwania nowych rynków zbytu, dywersyfikacji portfela zamówień oraz dostosowania oferty produktowej do zmienionych warunków rynkowych. Ryzykiem pozostaje trudność w szybkim zastąpieniu utraconych rynków nowymi, co może wpłynąć na poziom przychodów i długoterminową stabilność sprzedaży. Spółka zgłosiła swój akces do wsparcia w odbudowie Ukrainy.

W 2024 r. w Odlewni Rafamet Sp. z o.o., oprócz niewielkich wahań cenowych, nie było problemów z dostępnością i nie wystąpiło zagrożenie przerwania łańcucha dostaw. Zmniejszenie ryzyka następuje poprzez wprowadzenie indeksacji cen sprzedaży na bazie indeksów CAEF, co pokrywa wzrost kosztów materiałowych. Spółka zależna nie generuje przychodów z rynków wschodnich, nie ma też należności z tych rynków. Odlewnia nie jest podłączona do sieci gazowej, nie używa również w procesach gazu LNG.

Ryzyko konkurencji

Charakter prowadzonej działalności Emitenta i stosunkowo niewielki rozmiar rynku powodują, iż zagrożenie konkurencyjne należy uznać za porównywalne z innymi sektorami przemysłu maszynowego. 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 handlowych, zatem potencjalnym czynnikiem ryzyka jest nietrafny dobór pośrednika handlowego na obsługiwanym rynku i ewentualne konsekwencje w zakresie skutecznego konkutowania na danym rynku jak również przewlekłość procesów decyzyjnych jak również inwestycyjnych (po stronie odbiorców). Obserwujemy na niektórych rynkach preferowanie dostawców lokalnych nad zagranicznymi w odpowiedzi na napięcia geopolityczne. Emitent rozpoznaje ryzyko zwiększonej aktywności ofertowej, agresywnej cenowo, na rynku polskim firmy indyjskiej, która po zakupie upadającej firmy włoskiej

za jej pośrednictwem usiłuje pozyskać nowe zamówienia. Konkurencja cenowa z firmą indyjską jest niemożliwa dla producentów europejskich, co w przypadku rozstrzygania przetargów publicznych jedynie w oparciu o parametr ceny jest niebezpieczne.

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 wyższych w Polsce niż w pozostałej części Europy, oferują odlewy w cenach konkurencyjnych. Istotnymi czynnikami przewagi konkurencyjnej 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 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 kontraktach stosowany jest etapowy tryb płatności (jeżeli jest to formalnie możliwe), ale w obecnej sytuacji Spółki dominującą trudne do osiągnięcia bez wsparcia instrumentu gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej. W przypadku kontrahentów z rynków charakteryzujących się małą wiarygodnością wykorzystywane są akredytywy bankowe. Część produktów RAFAMET S.A. kierowana jest do odbiorców, których właścicielami są podmioty z zaangażowaniem kapitałowym skarbu państwa (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. Ograniczeniem tego ryzyka może być koncentracja kontraktacji na najbardziej rentownych obrabiarkach.

Istotne ryzyko związane jest także z pozyskiwaniem, w skorelowany sposób z procesem produkcyjnym i cyklem finansowania produkcji, niektórych istotnych komponentów elektronicznych, elektrycznych i mechanicznych obrabiarek, w tym odlewów żeliwnych. W przypadku przerywania lub przerwania międzynarodowego łańcucha dostaw mogą wystąpić przerwy w dostawach towarów z preferowanych rynków i trudności w utrzymaniu rytmu pracy.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na czas produkcji są terminy dostaw komponentów elektrycznych i elektronicznych niemieckiej firmy SIEMENS. Z zadowoleniem obserwujemy wysiłki tej firmy (w zakresie dostaw sterowań CNC do maszyn produkowanych przez RAFAMET S.A., firma ta dostarcza prawie 100% tych komponentów) w stopniowym skracaniu terminów ich dostaw.

Drugim czynnikiem mającym wpływ na terminy oferowanych dostaw obrabiarek przez RAFAMET S.A. pozostaje wydajność spółki zależnej Emitenta – Odlewni Rafamet Sp. z o.o.

Ryzyko rynków zbytu

Emitent sprzedaje 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. Ograniczeniem tego zagrożenia będzie większe

lokowanie sprzedaży Emitenta na rynku krajowym, biorąc pod uwagę zwiększenie podaży pieniądza pochodzącego z KPO dedykowanej rynkowi kolejowemu.

W związku z bieżącą sytuacją polityczno – gospodarczą (wojna w Ukrainie) perspektywa stabilnego wzrostu rynku sprzedaży obrabiarek ciężkich na wybranych rynkach jest wątpliwa. Dlatego zwracamy uwagę, że rok 2025 jest nadal okresem trudnym w aspekcie precyzyjnego lokowania zdolności produkcyjnych i ludzkich oraz selekcjonowania wypłacalnych płatników. Obawy stagnacyjne w gospodarce światowej są uzasadnione, co dodatkowo może wzmacniać walkę cenową pomiędzy firmami konkurującymi o spadające wolumeny zamówień, co z kolei musi powodować spadek rentowności wyrobów.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Otoczenie gospodarcze w 2025 roku nadal charakteryzuje się ograniczonymi perspektywami wzrostu koniunktury światowej w branży obrabiarek ciężkich oraz stabilizacją liczby nowych zamówień na wyroby dla branży kolejowej produkowane przez Grupę Kapitałową. Są to kluczowe zewnętrzne czynniki wpływające na warunki funkcjonowania Emitenta. Ze względu na specyfikę oferowanych produktów, na poziom sprzedaży istotny wpływ ma ogólne tempo wzrostu gospodarczego, a w szczególności poziom realizowanych inwestycji, w tym zakupy nowych maszyn. Obecna sytuacja ekonomiczna, naznaczona niepewnością na rynkach globalnych, przyczynia się do ograniczenia nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw, co negatywnie wpływa na wielkość sprzedaży, osiągane wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej. Dalsze utrzymywanie się niekorzystnych warunków gospodarczych lub ich pogorszenie może negatywnie oddziaływać na sytuację finansową odbiorców, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

Jednocześnie Grupa dostrzega możliwości związane z planowanymi w kraju i regionie środkami na rozwój kolejnictwa oraz sektora zbrojeniowego. Te segmenty mogą w przyszłości stanowić istotne źródło przychodów, umożliwiając częściowe zrównoważenie ewentualnych spadków sprzedaży na rynkach zagranicznych poprzez zwiększenie udziału w projektach krajowych i regionalnych.

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego

Istnieje ryzyko wdrożenia sankcji gospodarczych (cła) 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 środowiska pracy

Większość stanowisk pracy w Odlewni Rafamet Sp. z o.o. ma charakter pracy uciążliwej, poza tym występują szkodliwe czynniki związane ze środowiskiem pracy na poziomie normatywnym poniżej NDN i NDS. Na niektórych stanowiskach pracy hałas i zapylenie przekraczają najwyższe dopuszczalne normy.

Istnieje ryzyko chorób zawodowych na stanowiskach oczyszczacza, doczyszczacza, wybijacza odlewów, operatora śrutownicy i suwnicowej w hali oczyszczalni oraz zaostrenia normatywów związanych ze środowiskiem pracy. Prowadzone są działania, w tym narzucone przez instytucje zewnętrzne, które mają na celu zmniejszenie natężenia czynników szkodliwych.

Ryzyko przestojów 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, 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 w obszarze środowiskowym

Określono obszary wpływu Grupy na środowisko i zidentyfikowano wszystkie aspekty środowiskowe. Ustalono środki służące nadzorowi oraz doskonaleniu i weryfikacji działań dotyczących tych aspektów, które wywierają znaczący wpływ na środowisko. W celu identyfikacji awarii dokonano podziału instalacji zakładu na węzły, które stanowiły podstawę do wykonania analizy zagrożeń środowiskowych. W wyniku przeprowadzonej analizy został określony poziom ryzyka dla ważniejszych zagrożeń występujących w wytypowanych procesach. We wszystkich rozpatrywanych przypadkach ryzyko wystąpienia awarii określone zostało na poziomie średnim i niskim, wskazując w ten sposób, że wszystkie zastosowane środki zabezpieczające przed wystąpieniem awarii są wystarczające. Ocena ryzyka w obszarach środowiskowych została opracowana dla następujących instalacji i obszarów: kotłowni, hartowni, urządzeń klimatyzacyjnych i chłodniczych, urządzeń spaliniowych i gazowych, rozdzielni głównej i stacji transformatorowo-rozdzielczych, eksploatacji obrabiarek, gospodarki smarowniczej, transportu wyrobu, magazynów odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, serwisowania u klienta, magazynowania środków chemicznych, myjni do mycia, czyszczenia i odtłuszczania części, warsztatu ładowania wózków akumulatorowych, oczyszczalni ścieków, lakierni, poboru wód, podwykonawców świadczących usługi na terenie Grupy.

Ryzyka dotyczące regulacji prawnych związanych z ochroną środowiska

Regulacje prawne odnoszące się do środowiska i korzystania z zasobów naturalnych ulegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w tym zakresie jest zaostrenie obowiązujących standardów. W związku z tym, Grupa może nie być w stanie przestrzegać i działać zgodnie z przyszłymi zmianami w prawie lub też takie zmiany w prawie mogą mieć negatywny wpływ na działalność gospodarczą Grupy. Dodatkowo, zmiany w prawie ochrony środowiska mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Grupy do nowych wymogów (np. wprowadzenia zmian w technologiach stosowanych przez Spółkę do ograniczania emisji do powietrza lub też zmian w sposobie zagospodarowania odpadów, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej), w tym również uzyskania nowych pozwoleń lub zmiany warunków dotychczasowych pozwoleń posiadanych przez Spółkę. Taki obowiązek może wymagać od Spółki poniesienia określonych, dodatkowych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć wpływ na jej sytuację finansową, podno-

sząc koszty jej działalności. Spółka dąży do ograniczenia ryzyka, prowadząc stały nadzór nad wymaganiami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska oraz realizując niezbędne zadania inwestycyjne, pozwalające na spełnienie wszystkich wymogów środowiskowych. Świadome i odpowiedzialne działanie w oparciu o najwyższe standardy środowiska oraz konsekwencja w wypełnianiu zadań środowiskowych należą do priorytetowych zadań.

Ryzyko w zakresie dostosowania działalności Grupy do polityki klimatycznej Unii Europejskiej

Jednym z celów priorytetowych Unii Europejskiej jest przeciwdziałanie zmianom klimatycznym poprzez m.in. ograniczanie zużycia naturalnych surowców energetycznych, wprowadzanie nowoczesnych i efektywnych technologii w zakresie produkcji energii, ograniczanie emisji dwutlenku węgla, zmniejszanie zużycia energii oraz zwiększenie znaczenia energetyki odnawialnej.

Działania związane z minimalizacją ryzyka to m.in. stały nadzór nad wymaganiami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska oraz realizacja niezbędnych zadań inwestycyjnych, pozwalających na spełnienie wszystkich wymogów środowiskowych. Bieżąca analiza i ocena sytuacji w zakresie zmian Polityki klimatycznej UE i wynikających z niej zmian w przepisach krajowych, realizacja projektów w ramach działalności Grupy mających na celu ograniczenia emisji pyłów i gazów.

W związku z mającą wejść w życie z dniem 1 stycznia 2030 r. Ustawą z dnia 24 września 2020 r. (Dz.U. z 2020 poz.1860) w sprawie standardów emisyjnych dla niektórych rodzajów instalacji, źródeł spalania paliw oraz urządzeń spalania lub współspalania odpadów, podjęto działania w celu dostosowania działalności Spółki do obniżenia standardu emisyjnego pyłu.

Ryzyko w obszarze społecznym i pracowniczym

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

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 Spółki na terenie polsko - czeskiego przygranicza, bliskość aglomeracji śląskiej) dostrzega się ryzyko utraty młod-

szych stażem, ale wysoko wyspecjalizowanych pracowników, a zatem ryzyko utraty przez organizację kluczowych kompetencji. Dla przedsiębiorstwa produkcyjnego, które buduje swoją przewagę konkurencyjną na wiedzy i innowacyjności odpływ wiedzy i umiejętności na rzecz innych podmiotów, w tym konkurencyjnych, jest szczególnie niewskazany.

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

Ryzyko w obszarze poszanowanie praw człowieka i przeciwdziałanie korupcji

W przypadku wystąpienia zjawisk dyskryminacji skutkujących wszczęciem postępowań sądowych przeciwko Spółkom należącym do Grupy może wystąpić ryzyko finansowe i wizerunkowe. W ocenie Emitenta Grupa jest w małym stopniu narażona na wystąpienie ryzyka we wskazanym obszarze.

Ryzyka finansowe zostały zdefiniowane w Rozdziale 4 „Sytuacja finansowa” pkt. 4.7. sprawozdania „Zarządzenie ryzykami finansowymi”.

W ocenie Zarządu Grupa Kapitałowa jest w ograniczonym stopniu narażona na działanie opisanych czynników ryzyka i zagrożeń.

6. OFEROWANE PRODUKTY, SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU.

6.1. Produkty i usługi.

Rynek kolejowy – obrabiarki (lekkie i ciężkie) dla przedsiębiorstw eksploatujących tabor szynowy



Tokarki podtorowe UGE 180, UGE 300, UGE 400

Cechą charakterystyczną tokarek podtorowych jest wysoka sztywność konstrukcji oraz stabilność geometryczna. Tokarki podtorowe UGE 180, UGE 300 i UGE 400 N są dwusupportowymi sterowanymi numerycznie tokarkami specjalnymi, przeznaczonymi do obróbki kół jezdnych zestawów kołowych pojazdów trakcji szynowej. Ich zasadniczym przeznaczeniem jest reprofilowanie kół pojazdów szynowych, bez konieczności demontażu zestawów kołowych z pojazdu. Zapewnia to radykalne skrócenie czasu wyłączenia pojazdu z ruchu, przez co znacznie wzrasta efektywność jego eksploatacji. Obrabiarki chwalone za wysokie osiągi, zarówno w zakresie wydajności i dokładności obróbki oraz działania wyposażenia pomiarowego. Jako uzupełnienie tego asortymentu oferowane są również samojezdne wózki szynowo-drogowe do manewrowania taboru na terenie zakładu użytkownika.



Tokarki nadtorowe UDA 125, UBF 112, TCG 135

Tokarki nadtorowe przeznaczone są do regeneracji profilu kół pojedynczych zestawów kołowych, tzn. wywiązanych z wózka jezdnych. Mogą być wykonane w wersji przelotowej, umożliwiającej transport zestawu kołowego przez obrabiarkę w linii technologicznej lub w układzie nieprzelotowym, gdzie zestawy kołowe są podawane i odbierane z tej samej strony maszyny. Wysokowydajna obróbka profilu odbywa się w automatycznym cyklu kontrolowanym przez numeryczny układ sterowania sprzężony z cyfrowymi napędami.



Tokarki podtorowe tandem 2UGE 180 i 2UGE 300

Prace nad obrabiarkami typu tandem są odpowiedzią Rafametu na rosnące zapotrzebowanie na maszyny do obróbki profilu jezdnych dla KDP. Tabor ten stawia najwyższe wymagania, dotyczące dokładności obróbki profilu jezdnych kół z powodu zarówno bezpieczeństwa transportu osobowego, jak i komfortu jazdy. Obróbka profilu kół w pojazdach KDP podlega ocenie jej wyników z normami dotyczącymi zależności pomiędzy wszystkimi kołami pojazdu, co implikuje dodatkowe problemy pomiarowo-obróbkowe. Jeżeli obróbka profilu kół odbywa się na tokarkach podtorowych, to zestawy kołowe nie wymagają ich wymontowania z pojazdu. Zestawienie dwóch tokarek podtorowych przystosowanych do symultanicznej obróbki czterech kół (dwóch zestawów kołowych zamontowanych w jednym wózku jezdny) skracając cykl reprofilowania kół i tym samym czas wyłączenia pojazdu z eksploatacji.



Tokarka cierna przelotowa UFD 140

W odpowiedzi na rosnącą konkurencję oraz coraz wyższe wymagania odbiorców w obszarze kolei dużych prędkości, Rafamet podjął decyzję projektu nowej tokarki, mającej za zadanie lepiej odpowiedzieć na potrzeby odbiorców, niż dotychczas oferowane modele UDA 125 oraz UFB 125. Nowa obrabiarka ma cechować się wydajnością porównywalną do produktów najważniejszych konkurentów Spółki (możliwość skrawania, przy przekroju wióra do 18 mm²), jak również ma być pozbawiona uchwytów szczegółowych, którym towarzyszy ryzyko ewentualnego skaleczenia koła i w efekcie pęknięć zmęczenia.



System laserowego pomiaru zestawów kołowych

Spółka we współpracy z firmą Graw Sp. z o.o. oferuje przejezdne laserowe stanowiska pomiarowe. Skanery laserowe 2D umożliwiają pomiar kilku parametrów geometrycznych kół kolejowych. Specjalistyczne oprogramowanie umożliwia analizę zapisanych obrazów i określenie istotnych parametrów, charakteryzujących m.in. kształt profilu. Dane te, w połączeniu z parametrami badanego pojazdu, mogą służyć do analiz zużycia profilu i prognozowania okresu dalszej eksploatacji poszczególnych pojazdów przed wykonaniem regeneracji profilu. Mogą być również przekazane do systemu sterowania tokarką podtorową, umożliwiając optymalne zaplanowanie procesu regeneracji kół.

Rynek kolejowy – producenci taboru kolejowego i zestawów kołowych



Tokarki nadtorowe UDA 125, UFB 125, UFD 140

Tokarki przeznaczone są do regeneracji profilu kół pojedynczych zestawów kołowych. Mogą być wyposażone albo w klasyczny, zabieraczowy system mocowania zestawów kołowych lub w mechanizm przenoszący napęd za pomocą rolek ciernych.

Tokarka do kół KKB 150

Tokarka do kół KKB 150 jest na bazie jednostojakowej tokarki karuzelowej wyposażonej w jeden suport pionowy, magazyn narzędzi i system chłodzenia narzędzi. W zależności od potrzeb, może być wykonana w konfiguracji umożliwiającej obróbkę wykańczającą otworu piasty koła, obróbkę obręczy, średnio-wydajną obróbkę całego koła lub - po doposażeniu jej w mocniejszy napęd główny i drugi suport narzędziowy - wysokowydajną obróbkę całego koła.



Tokarka do osi TOK 80 S

Tokarka do osi TOK 80 CNC jest sterowaną numerycznie obrabiarką specjalną przeznaczoną do toczenia osi zestawów kołowych pojazdów szynowych. Zastosowanie sterowania numerycznego pozwala na automatyczną i wydajną obróbkę według programu technologicznego. Można na niej wykonywać obróbkę zgrubną i wykańczającą osi regenerowanych lub nowych.

Prasa do zestawów kołowych

Prasa do zestawów kołowych przeznaczona jest do montażu i demontażu kół i innych elementów jak tarcze hamulcowe i koła zębate z osi zestawów kołowych. Może być wykonana w różnych wariantach: od podstawowej wersji z jednym cylindrem do prostych zastosowań o niskiej wydajności do w pełni zautomatyzowanych konfiguracji z dwoma cylindrami i bogatym wyposażeniem peryferyjnym do wysokowydajnej pracy, w tym w liniach technologicznych.



Frezarka do ram wózków

Frezarka do obróbki ram wózków jezdnych pojazdów szynowych jest frezarką typu Gantry umożliwiającą frezowanie przestrzenne 3-osiowe, wiercenie i inne operacje wykonywane za pomocą narzędzi obrotowych we wszystkich płaszczyznach obróbkowych. Zastosowanie układu sterowania CNC zapewnia wydajną i automatyczną obróbkę detali według programu.

Rynek wielkogabarytowych obrabiarek jednostkowych (rynek pozakolejowy)



Tokarki karuzelowe trzech serii: KDC, KCI, KCM

Uniwersalne tokarki karuzelowe o szerokim zakresie średnic stołów roboczych od 1.000 mm do 8.000 mm i średnicy toczenia do 13.000 mm, zróżnicowanych prędkościach obrotowych stołu (od 25 do 400 obr./min.) i zróżnicowanym obciążeniu stołu (od 6 do 350 ton). Obrabiarki wyposażone w dodatkowe wrzeciono wiertarsko-frezarskie oraz specjalizowany napęd dla dokładnego kąтового pozycjonowania stołu. Sterowane wyłącznie przez układy sterowania CNC oraz odpowiednio precyzyjne napędy cyfrowe. Obrabiarki posiadają bogate wyposażenie do automatycznej wymiany narzędzi i głowic narzędziowych, jak również do realizacji automatycznego pomiaru narzędzi skrawających i obrabianego detalu.



Frezarki GMC, FBA, HSM

Frezarki bramowe uniwersalne z przesuwным stołem lub przesuwą bramą (Gantry) dla precyzyjnej i wydajnej obróbki różnorodnych detali o dużych wymiarach. Wyposażone w nowoczesne komponenty składowe oraz układy sterowania numerycznego o wszechstronnych możliwościach technicznych i technologicznych. Wyposażone w głowice narzędziowe stałe i przestawne, z napędem wrzeciona o szerokim zakresie regulacji obrotów i wysokiej dokładności biegu wrzeciona.

**Ciężkie tokarki poziome TZL, TCE, TCF, TCM**

Uniwersalne i specjalizowane tokarki poziome zapewniają precyzyjną obróbkę ciężkich detali. Posiadają budowę modułową, pozwalającą na ich łatwą rozbudowę celem przystosowania do indywidualnych wymagań użytkownika. Wyposażone są w wielopozycyjne głowice rewolwerowe z narzędziami tokarskimi i obrotowymi. Dodatkowy napęd zapewnia dokładne pozycjonowanie kątowe obrabianego detalu, np. dla wykonania prac wiertarskich lub frezarskich. Obrabiarki sterowane są układami CNC i sprzężonymi z nimi napędami regulowanymi cyfrowo. Posiadają precyzyjne systemy pomiaru położenia narzędzia oraz detalu.

Rynek usług wielkogabarytowej obróbki skrawaniem

Firma dysponuje parkiem maszynowym umożliwiającym wykonywanie obróbki wiórowej wielkogabarytowych elementów stalowych i żeliwnych w zakresie toczenia, frezowania, wiercenia, wytaczania. W ramach wolnych mocy przerobowych może zaoferować do 10.000 godzin roboczych.

Remonty i modernizacje obrabiarek**Remonty obrabiarek.**

Spółka wykonuje remonty obrabiarek produkcji własnej i obcej. W ramach remontu dokonuje się regeneracji podstawowych elementów obrabiarki, takich jak łoża, stojaki, belki suportowe, suporty itp. Wymienia się elektryfikację i hydraulikę. Wykonuje się nowe szafy sterownicze i agregaty hydrauliczne.

Modernizacje obrabiarek.

Modernizacja polega na wyposażeniu obrabiarki w układ sterowania numerycznego CNC, integrujący wszystkie dotychczasowe funkcje robocze, zapewniający skrawanie dowolnej ilości profili, w tym profili ekonomicznych oraz umożliwiającą określenie zużycia profilu i przygotowanie optymalnych danych do skrawania.

Usługi

Spółka oferuje opracowania dokumentacji konstrukcyjnej na modernizację maszyn i urządzeń produkcji własnej i obcej (dotyczy to modernizacji w zakresie mechanicznym, hydraulicznym, smarowania oraz elektrycznym wraz z opracowaniem oprogramowania PLC), opracowania programów technologicznych dla obrabiarek sterowanych numerycznie dla obróbki części, pomiary geometryczne maszyn i urządzeń przy użyciu precyzyjnych urządzeń laserowych, oprogramowania specjalistyczne do stosowania w produkowanych obrabiarkach, serwisy i montaż obrabiarek oraz obróbkę detali w zakresie obróbki wiórowej (Spółka dysponuje parkiem maszynowym umożliwiającym wykonywanie obróbki wiórowej wielkogabarytowych elementów stalowych i żeliwnych w zakresie toczenia, frezowania, wiercenia, wytaczania i w ramach wolnych mocy przerobowych może zaoferować do 10.000 godzin roboczych rocznie).

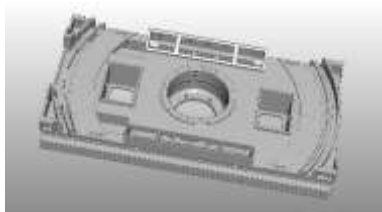
Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. – jednostka zależna

Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych oraz usług w zakresie obróbki cieplnej odlewów żeliwnych i konstrukcji stalowych oraz usług w zakresie obróbki wiórowej.

Odlewnia świadczy szeroki pakiet usług od analizy i opracowywania dokumentacji technologicznej, przez wykonywanie modeli, odlewów i ich obróbkę mechaniczną. Oferuje także usługi śrutowania, obróbki cieplnej oraz usługi laboratoryjne.

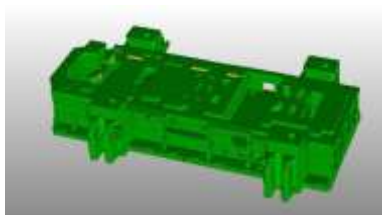
Stabilne własności wytrzymałościowe oraz mało zróżnicowana twardość produkowanych żeliw wpływają na ich doskonałą przydatność na elementy konstrukcyjne wszystkich rodzajów maszyn do obróbki metalu. Również charakterystyczna dla żeliwa odporność na przenoszenie i tłumienie drgań jest jedną z największych zalet tego materiału. Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. specjalizuje się w odlewach wielkogabarytowych wykonywanych w dołach formierskich o wymiarach max. 20000 x 4000 x 2000 mm.

Przemysł maszynowy (odlewy korpusowe)



Odlewy produkowane są z żeliwa szarego w gatunkach 200, 250, 300 i 350 wg EN 1561 (w zakresie ciężarowym: 100 – 40000 kg) oraz sferoidalnego w gatunkach 400-18, 500-7, 600-3, 700-2 wg EN 1563 (w zakresie ciężarowym: 100 – 30000 kg). Odlewy wykonywane są na indywidualne potrzeby klientów, bazując na otrzymanej dokumentacji konstrukcyjnej. Spółka oferuje pomoc techniczną w doborze właściwego gatunku żeliwa i optymalizacji konstrukcji, często przy współpracy z Instytutem Odlewnictwa w Krakowie, Akademią Górniczo - Hutniczą w Krakowie i Politechniką Śląską w Gliwicach. Bazą do wykonania odlewu jest drewniany zespół modelowy lub coraz częściej model EPS, dla których spółka zależna opracowuje technologię wykonania modelu i formy.

Przemysł motoryzacyjny (matryce)



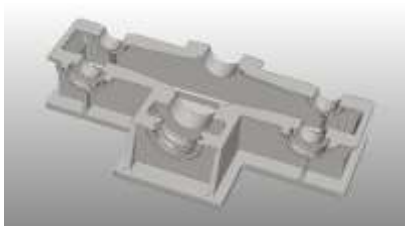
Odlewy produkowane są z różnych gatunków żeliwa szarego i sferoidalnego. Wykonywane są na bazie modeli EPS dostarczanych przez klientów.

Przemysł motoryzacyjny (formy do opon)



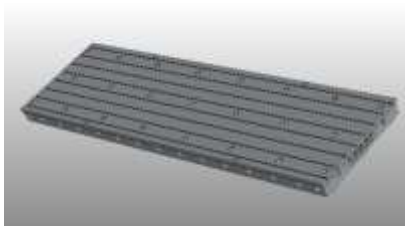
Odlewy wykonywane z żeliwa sferoidalnego w gatunku 400-15 w zakresie ciężarowym od 400 do 2250 kg.

Przemysł okrętowy (korpusy przekładni)



Odlewy wykonywane z żeliwa szarego w zakresie ciężarowym od 200 do 8600 kg. Od 1996 r. stanowią znaczący udział w przychodach ze sprzedaży. Spółka widzi szansę w rozwoju tego asortymentu dzięki uzyskaniu certyfikatu DNV i możliwości rozpoczęcia produkcji odlewów z żeliwa sferoidalnego i pozyskaniu nowych klientów.

Płyty montażowe



Wyrób produkowany z udziałem RAFAMET S.A. (obróbka mechaniczna) i sprzedawany wraz z wyposażeniem (elementy poziomujące, pokrywki, uszczelki). Odbiorcami są kluczowi europejscy producenci wytaczarek. Znajduje zastosowanie jako płyty pomiarowe i testowe.

Usługi modelarskie

Odlewnia specjalizuje się w budowie modeli wielkogabarytowych o złożonym kształcie, przeznaczonych do produkcji jednostkowej i małoseryjnej. Modele i rdzennice wykonywane są z drewna i materiałów drewnopochodnych. Fragmenty narażone na uszkodzenia wykonywane są z tworzyw sztucznych. Dla projektów prototypowych lub małoseryjnych oferuje się wykonanie styropianowych modeli. Wykonywane są także adaptacje i remonty zespołów modelowych dostarczonych przez klienta.

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

„RAFAMET- SERVICE & TRADE” Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług przemysłowych w obszarach uzupełniających i ułatwiających proceduralnie aktywność Spółki dominującej. Skala działalności tego podmiotu jest bardzo ograniczona. Spółka specjalizuje się w usługach z zakresu serwisu pogwarancyjnego na rzecz różnych podmiotów eksploatujących obrabiarki produkcji RAFAMET S.A. Spółka wykonuje także usługi montażowe oraz remonty obrabiarek i innych urządzeń technicznych. Ponadto „RAFAMET- SERVICE & TRADE” Sp. z o.o. zajmuje się usługami projektowo – konstrukcyjnymi podzespołów obrabiarek oraz usługami tłumaczeniowymi w dziedzinie tekstów technicznych.

PORĘBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o. – jednostka zależna

PORĘBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o. nie prowadziła działalności w 2024 roku.

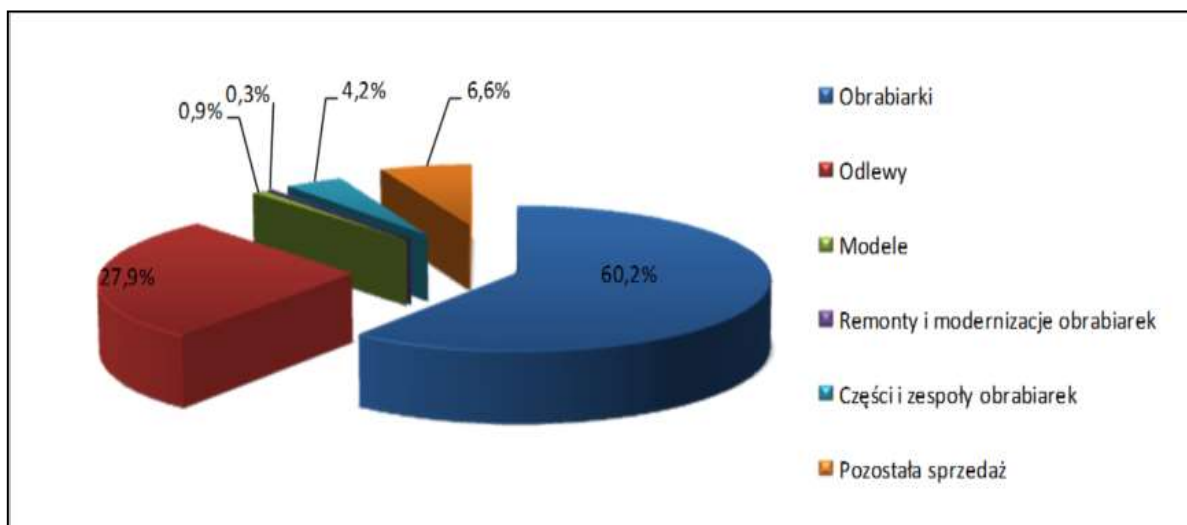
6.2. Struktura asortymentowa sprzedaży.

Podstawowym produktem, ze sprzedaży którego Grupa Kapitałowa RAFAMET osiągnęła w 2024 r. przychody w największej części, bo stanowiącej 60,2% całości przychodów, była grupa asortymentowa „obrabiarki i urządzenia”. Grupa Kapitałowa RAFAMET w okresie sprawozdawczym sprzedała o 31,2% mniej nowych obrabiarek i urządzeń niż w 2023 r. W grupie asortymentowej „modele” nastąpił spadek sprzedaży o 38,3%. Spadek sprzedaży odnotowano również w grupach: „odlewy” o 38,6% oraz „pozostała sprzedaż” o 12,7% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost sprzedaży nastąpił natomiast w grupie „części i zespoły obrabiarek”, gdzie sprzedaż wzrosła o 21,3% oraz w grupie „Remonty i modernizacje obrabiarek” o 137% w stosunku do roku 2023.

Tabela 14 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2024 r.

Asortyment	Wykonanie 2024		Wykonanie 2023		Dynamika
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży (%)	
Obrabiarki i urządzenia ogółem: w tym: kraj eksport	48 964 14 895 34 069	60,2%	71 146 11 445 59 701	59,6%	68,8%
Odlewy ogółem w tym: kraj eksport	22 675 13 704 8 971	27,8%	36 917 13 147 23 770	30,9%	61,4%
Modele ogółem: w tym: kraj eksport	717 151 566	0,9%	1 162 294 868	1,0%	61,7%
Remonty i modernizacje obrabiarek ogółem: w tym: kraj eksport	256 256 0	0,3%	108 0 108	0,1%	237%
Części i zespoły obrabiarek ogółem: w tym: kraj eksport	3 369 714 2 655	4,2%	2 777 456 2 321	2,3%	121,3%
Pozostała sprzedaż ogółem: w tym: kraj eksport	5 396 2 624 2 772	6,6%	7 318 3 727 3 591	6,1%	73,7%
Sprzedaż ogółem: w tym: kraj eksport	81 377 32 344 49 033	100	119 428 29 177 90 251	100	68,1%

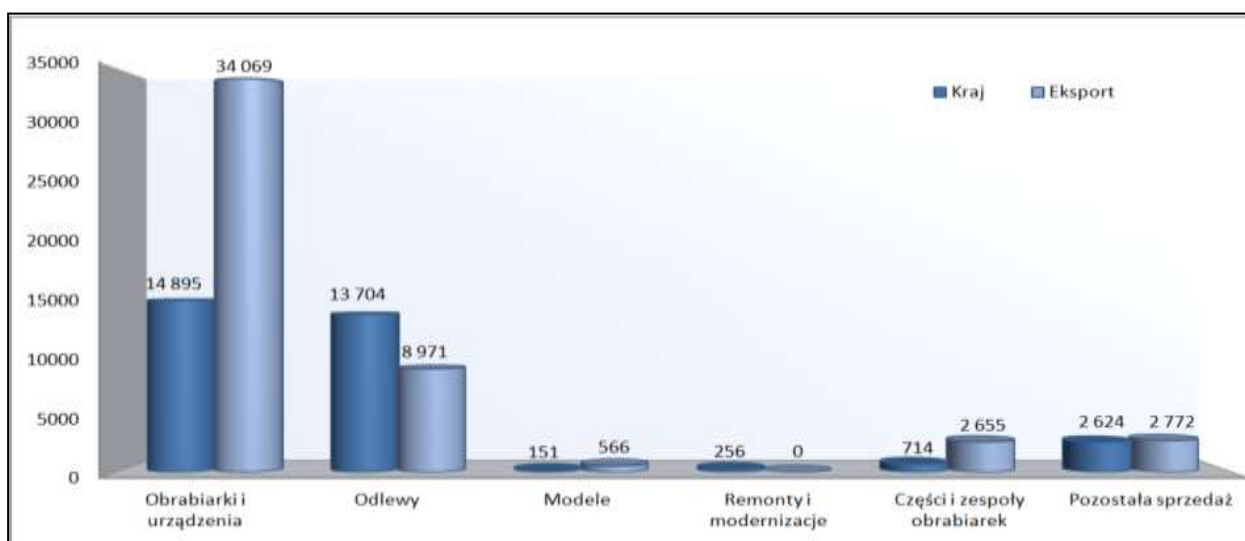
Wykres 3 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2024 r.



6.3. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne.

W 2024 r. Grupa Kapitałowa RAFAMET zrealizowała sprzedaż na ogólną wartość 81.377 tys. zł, co stanowi spadek sprzedaży o 31,86% w stosunku do wyniku roku poprzedniego.

Wykres 4 Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2024 r.



z uwzględnieniem sprzedaży zagranicznej i krajowej (w tys. zł).

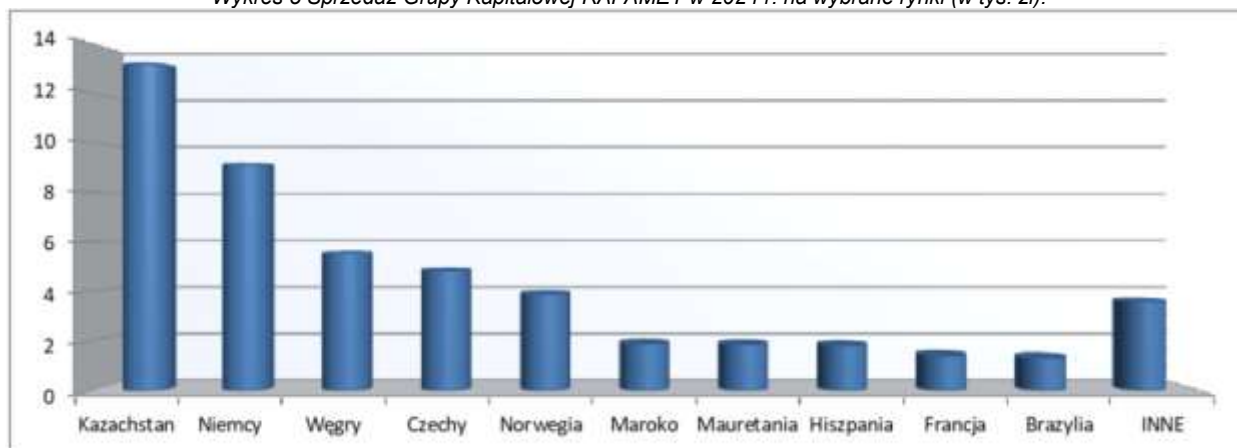
W 2024 r. większą część swoich przychodów podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET zrealizowały na rynkach zagranicznych. Sprzedaż na te rynki w omawianym okresie wyniosła 49.033 tys. zł, co stanowi 60,3% ogółu sprzedaży Grupy (w 2023 r. wielkość sprzedaży eksportowej wynosiła 90.251 tys. zł, co stanowiło około 75,6% ogółu sprzedaży). Największym zagranicznym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej był Kazachstan, gdzie sprzedaż wyrobów i usług na ten rynek wyniosła 13.180 tys. zł, co stanowi 16,2% ogółu sprzedaży. Na drugim co do wolumenu sprzedaży rynku niemieckiego zanotowano wynik 9.127 tys. zł,

czyli 11,2% ogółu sprzedaży. Trzecim co do wielkości sprzedaży był rynek węgierski, gdzie wartość sprzedaży na ten rynek wyniosła 5.546 tys. zł, co stanowi 6,8% ogółu sprzedaży. Innymi istotnymi rynkami sprzedaży eksportowej dla Grupy Kapitałowej RAFAMET były: Czechy (kwota 4.847 tys. zł, co stanowi 6,1% ogółu sprzedaży), Norwegia (3.941 tys. zł, co stanowi 4,8% ogółu sprzedaży), Maroko (1.906 tys. zł, co stanowi 2,4% ogółu sprzedaży) oraz Mauretania (1.874 tys. zł, co stanowi 2,3 % ogółu sprzedaży).

Tabela 15 Sprzedaż Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2024 r. na wybrane rynki.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem (%)
I.	Sprzedaż ogółem	81 377	100%
II.	Sprzedaż krajowa	32 344	39,7%
III.	Sprzedaż zagraniczna, w tym:	49 033	60,3%
1.	Kazachstan	13 180	16,2%
2.	Niemcy	9 127	11,2%
3.	Węgry	5 546	6,8%
4.	Czechy	4 847	6,1%
5.	Norwegia	3 941	4,8%
6.	Maroko	1 906	2,4%
7.	Mauretania	1 874	2,3%
8.	Hiszpania	1 828	2,2%
9.	Francja	1 418	1,7%
10.	Brazylia	1 325	1,6%
11.	Inne	4 041	5,0%

Wykres 5 Sprzedaż Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2024 r. na wybrane rynki (w tys. zł).



W okresie sprawozdawczym sprzedaż krajowa Grupy Kapitałowej RAFAMET wyniosła 32.344 tys. zł, czyli 39,7% wolumenu sprzedaży ogółem, co oznacza wzrost sprzedaży krajowej w porównaniu do roku poprzedniego o 10,9%. Największym krajowym odbiorcą, na rzecz którego sprzedaż Grupy Kapitałowej RAFAMET osiągnęła 6% ogółu sprzedaży jest PESA MIŃSK MAZOWIECKI S.A. W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała zamówienia tego kontrahenta na łączną kwotę 4.859 tys. zł., dla Franz Kaminski Waggonbau-Polska Sp. z o.o. na kwotę 4 815 tys. zł, co stanowi 5,8% ogółu sprzedaży

oraz Michelin Polska na kwotę 4.526 tys. zł, co stanowi 5,6% ogółu sprzedaży. Innymi istotnymi odbiorcami krajowymi byli: Stadler Polska Sp. z o.o. (za kwotę 3.860 tys. zł, co stanowi około 4,7% ogółu sprzedaży), Kirchhoff Polska S.A. (za kwotę 2.822 tys. zł, co stanowi 3,5% ogółu sprzedaży) oraz FAT Wrocław (za kwotę 1 831 tys. zł., co stanowi 2,3% ogółu sprzedaży).

Tabela 16 Sprzedaż krajowa Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2024 r. z uwzględnieniem wybranych odbiorców krajowych.

Oraz	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN	Udział w sprzedaży ogółem w %
I.	Sprzedaż ogółem	81 377	100%
II.	Polska, w tym:	32 344	39,7%
1.	PESA MIŃSK MAZOWIECKI S.A.	4 859	6,0%
2.	Franz Kaminski Waggonbau-Polska Sp. z o.o.	4 815	5,8%
3.	Michelin Polska	4 526	5,6%
4.	Stadler Polska Sp. z o.o.	3 860	4,7%
5.	Kirchhoff Polska S.A.	2 822	3,5%
6.	FAT Wrocław	1 831	2,3%
7.	Pozostała sprzedaż krajowa	9 631	11,8%

7. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH.

Poniżej zamieszczono wykaz zawartych w roku 2024 umów o istotnym znaczeniu dla Emitenta, a także innych znaczących dla Emitenta zdarzeń.

- Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.
W dniu 28.12.2023 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. Podwyższenia kapitału dokonano na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Odlewni Rafamet Sp. z o.o. z dnia 18.12.2023 r. o kwotę 1.000.000 zł, to jest do kwoty 33.000.000 zł poprzez ustanowienie 2.000 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy. Nowo ustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej objęła Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. Podniesienie kapitału zakładowego spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. do kwoty 33.000.000 zł nastąpiło w wykonaniu § 1 ust. 4 Uchwały nr 13/II/23 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAMET S.A. z dnia 15 lutego 2023 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz akcji zwykłych imiennych serii H w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom w całości oraz w sprawie dematerializacji akcji serii G oraz akcji serii H, oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G, a także w sprawie zmiany Statutu Spółki.
(Raport bieżący nr 1/2024 z dnia 02.01.2024 r.).

- Podpisanie w dniu 22.02.2024 r. umowy z firmą PESA Mińsk Mazowiecki na dostawę tokarki portalowej z napędem ciernym UFD 140N. Wartość umowy to 6.499.000,00 zł. Termin dostawy przedmiotu sprzedaży ustalono na dzień 31.01.2025 r., natomiast montaż i uruchomienie maszyny ma nastąpić w terminie 35 dni od daty dostawy przedmiotu.
(Raport bieżący nr 5/2024 z dnia 22.02.2024 r.)
- Zawarcie w dniu 26.02.2024 r. aneksów do umów pożyczek z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., tj.:
 - Aneksu nr 2 do umowy pożyczki w wysokości 5.375.000,00 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 5.151.000,00 zł zostanie spłacona w ratach miesięcznych począwszy od 29.02.2024 r. do 31.12.2028 r.;
 - Aneksu nr 3 do umowy pożyczki z dnia 16.06.2020 r. na kwotę w wysokości 9.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na zasilenie kapitału obrotowego RAFAMET S.A. (Pożyczkobiorca). Na mocy Aneksu pozostała do spłaty kwota pożyczki w wysokości 5.205.000,00 zł spłacona zostanie w ratach miesięcznych począwszy od 29.02.2024 r. do 31.12.2028 r.
(Raport bieżący nr 6/2024 z dnia 26.02.2024 r.)
- Podpisanie w dniu 18.03.2024 r. umowy z firmą Stadler Polska Sp. z o.o. o wartości 6.074.250,00 zł na dostawę tokarki podtorowej UGE 180N wraz z laserowym urządzeniem pomiarowym. Termin przekazania urządzeń do eksploatacji ustalono na dzień 28.02.2025 r.
(Raport bieżący nr 7/2024 z dnia 18.03.2024 r.)
- Dokonanie w dniu 20.05.2024 r. przez Radę Nadzorczą Emitenta, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, wyboru firmy Moore Polska Audyt Sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu za rok 2024, 2025 i 2026 następujących sprawozdań finansowych:
 - półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za półrocze zakończone 30 czerwca,
 - półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za półrocze zakończone 30 czerwca,
 - rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
 - rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.
(Raport bieżący nr 12/2024 z dnia 20.05.2024 r.)
- Powzięcie przez Zarząd RAFAMET S.A. w dniu 20.05.2024 r. informacji, iż Narodowe Centrum Badań i Rozwoju uznało projekt badawczo rozwojowy pn.: „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania wielkogabarytowych odlewów z żeliwa sferoidalnego o specjalnych własnościach w technologii Full Mould, dedykowanych do produkcji narzędzi tłoczących w sektorze automotive” za zrealizowany pod

względem merytorycznym i finansowym. Zgodnie z umową o dofinansowanie Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. została zobowiązana do utrzymania trwałości projektu.

(Raport bieżący nr 13/2024 z dnia 20.05.2024 r.)

- Zawarcie w dniu 03.07.2024 r. z KUKA S.A. aneksu do umowy o udzielenie gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych. Zgodnie z umową KUKA S.A. zobowiązała się do udzielania na rzecz kontrahentów zagranicznych, banków lub zakładów ubezpieczeń gwarancji ubezpieczeniowych. Gwarancje stanowiły zabezpieczenie wykonania zobowiązań przez RAFAMET S.A., dokonującego eksportu rozumianego jako wymiana handlowa krajowych produktów i/lub usług realizowana przez Emitenta z kontrahentem nie mającym siedziby lub miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Na podstawie aneksu wysokość limitu odnawialnego została ustalona na kwotę 4.000.000,00 EUR z terminem obowiązywania od dnia 02.07.2024 r. do dnia 02.07.2025 r.

(Raport bieżący nr 26/2024 z dnia 03.07.2024 r.)

- Powzięcie przez Zarząd RAFAMET S.A. w dniu 04.07.2024 r. informacji, iż Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. podjęło uchwałę o kontynuowaniu działalności spółki na mocy art. 233 k.s.h., a Zarząd spółki zależnej został zobowiązany do niezwłocznego podjęcia działań restrukturyzacyjnych.

(Raport bieżący nr 28/2024 z dnia 04.07.2024 r.)

- Powzięcie przez Zarząd Emitenta w dniu 04.07.2024 r. informacji o uchyleniu przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. uchwały o udzieleniu absolutorium Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Odlewni Rafamet Sp. z o.o., Panu E. Longinowi Wonsowi.

(Raport bieżący nr 29/2024 z dnia 04.07.2024 r.)

- Powzięcie przez Zarząd Emitenta w dniu 10.07.2024 r. informacji od spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. o ukazaniu się obwieszczenia o ustaleniu dnia układowego na dzień 10 lipca 2024 r.

(Raport bieżący nr 31/2024 z dnia 10.07.2024 r.)

- Zawarcie w dniu 05.08.2024 r. umowy leasingu zwrotnego z BOŚ LEASING – EKO PROFIT S.A. Przedmiotem umowy leasingu jest wiertarko-frezarka WFA3-200 CNC o wartości 3.500.000,00 zł netto. Opłata wstępna od przedmiotu umowy wynosiła 40% jej wartości. Kwota finansowania uzyskana przez Spółkę po potrąceniu opłaty wstępnej przedmiotu leasingu wynosiła 2.100.000,00 zł netto. Liczba miesięcznych rat leasingowych wynosiła 59, a wysokość rat leasingowych została skalkulowana na podstawie stopy WIBOR 3M w wysokości 5,86 %, zwanej stopą bazową. Wartość wykupu to 0,1% wartości przedmiotu leasingu. Zabezpieczeniem umowy leasingu był weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

(Raport bieżący nr 34/2024 z dnia 05.08.2024 r.)

- Zawarcie w dniu 03.09.2024 r. umowy leasingu zwrotnego z BOŚ LEASING – EKO PROFIT S.A. Przedmiotem umowy leasingu jest Karuzelowe Centrum Tokarskie KCI 600/800 o wartości 3.500.000,00 zł netto. Opłata wstępna od przedmiotu umowy wynosiła 45% jej wartości. Kwota finansowania uzyskana przez Spółkę po potrąceniu opłaty wstępnej przedmiotu leasingu wynosiła 1.925.000,00 zł netto. Liczba miesięcznych rat leasingowych wynosiła 59, a wysokość rat leasingowych została skalkulowana na podstawie stopy WIBOR 3M w wysokości 5,86 %, zwanej stopą bazową. Wartość wykupu to 0,1% wartości przedmiotu leasingu. Zabezpieczeniem umowy leasingu był weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
(Raport bieżący nr 36/2024 z dnia 03.09.2024 r.)
- Zawarcie w dniu 02.10.2024 r. aneksu do umowy ramowej o udzielenie gwarancji bankowych z bankiem PKO BP S.A. Na mocy aneksu bank będzie udzielał gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do wysokości 2.000.000,00 EUR w okresie od 29.09.2023 r. do dnia 28.09.2025 r. Zabezpieczenie stanowią: hipoteka umowna do wysokości 3.000 tys. zł., poddanie się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, gwarancje ubezpieczeniowe udzielane przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie.
(Raport bieżący nr 39/2024 z dnia 02.10.2024 r.)
- Podpisanie w dniu 02.10.2024 r. umowy z firmą DB Fernverkehr AG z Niemiec na dostawę tandemu tokarek podtorowych 2 UGE 180N. Wartość umowy to 3.200.317,00 EUR. Termin wykonania umowy ustalono na dzień 25.05.2027 r.
(Raport bieżący nr 40/2024 z dnia 02.10.2024 r.)
- Powzięcie przez Zarząd Emitenta w dniu 11.10.2024 r. informacji o złożeniu przez spółkę zależną Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. do sądu wniosku o zatwierdzenie postępowania układowego. Złożenie wniosku było rezultatem pozytywnego głosowania wierzycieli nad przedstawionymi przez Odlewnię Rafamet Sp. z o.o. propozycjami układowymi.
(Raport bieżący nr 43/2024 z dnia 11.10.2024 r.)
- Zawarcie w dniu 29.11.2024 r. umowy z firmą ZOS Zvolen ze Słowacji na dostawę tokarki kołowej UFB 125N. Wartość umowy to 1.473.870,00 EUR. Termin wykonania umowy ustalono na dzień 29.11.2025 r.
(Raport bieżący nr 49/2024 z dnia 29.11.2024 r.)
- Zawarcie w dniu 19.12.2024 r. umowy z firmą RYKO a.s. z Republiki Czeskiej na dostawę tokarki TOK 80N. Wartość umowy to 1.032.000,00 EUR. Termin wykonania umowy ustalono na 04.12.2025 r.
(Raport bieżący nr 50/2024 z dnia 19.12.2024 r.)

- Złożenie w dniu 23.12.2024 r. do sądu wniosku o otwarcie w stosunku do RAFAMET S.A. postępowania sanacyjnego.

Zarząd RAFAMET S.A., po przeprowadzonym audycie uznał, że obecna sytuacja Spółki wymusza konieczność podjęcia działań restrukturyzacyjnych mających na celu poprawę sytuacji ekonomicznej Spółki i przywrócenie jej przewagi konkurencyjnej. Postępowanie sanacyjne ma prowadzić do osiągnięcia pozytywnego efektu ekonomicznego dla Spółki, przy poszanowaniu słuszych praw akcjonariuszy, pracowników Spółki oraz wierzycieli.

(Raport bieżący nr 51/2024 z dnia 23.12.2024 r.)

8. INWESTYCJE.

8.1 Inwestycje kapitałowe.

Opis inwestycji kapitałowych zawarto w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.2 Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe.

Nakłady na działalność inwestycyjną w Grupie Kapitałowej RAFAMET w okresie sprawozdawczym wyniosły 757,6 tys. zł. Do najważniejszych zadań inwestycyjnych zrealizowanych w 2024 r. należy zaliczyć:

- 1) zakup urządzeń na kwotę 249,2 tys. zł,
- 2) wykonanie i modernizację środków związanych z produkcją odlewniczą (modele) na kwotę 174,9 tys. zł,
- 3) zakup sprzętu komputerowego, oprogramowania i licencji na kwotę 140,8 tys. zł,
- 4) modernizację oprzyrządowania odlewniczego na kwotę 125,8 tys. zł,
- 5) modernizację obiektów budowlanych i budowli na kwotę 58,7 tys. zł,
- 6) pozostałe wydatki inwestycyjne na kwotę 8,2 tys. zł,

Głównym źródłem finansowania inwestycji były środki własne.

Koszt obsługi leasingu operacyjnego dotyczącego zakupów inwestycyjnych w roku 2024 wyniósł 5 994,8 tys. zł. W szczególności:

- 1) wiertarko-frezarka WFA-3-200 na kwotę 1.544,6 tys. zł,
- 2) tokarka karuzelowa KCI 600/800 na kwotę 1.653,9 tys. zł,
- 3) frezarka bramowa TBI SDVH 6234HHAAC na kwotę 699,2 tys. zł,
- 4) wiertarko-frezarka TBI SDH-H6234HH na kwotę 644,8 tys. zł,
- 5) wiertarko-frezarka TOS VARBSDORF na kwotę 506,2 tys. zł,
- 6) frezarka bramowa TBI SDVH 4224S na kwotę 462,8 tys. zł,
- 7) pionowe Centrum Obróbcze Spinner na kwotę 284,1 tys. zł,
- 8) samochody osobowe na kwotę 173,8 tys. zł,
- 9) pionowe Centrum obróbcze TBI VC1279 Smart Mill na kwotę 25,4 tys. zł.

8.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W dniu 27.03.2025 r. Zarząd przekazał do publicznej wiadomości informację o rozpoczęciu prac nad podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Decyzja o rozpoczęciu prac nad podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki powodowana jest koniecznością zwiększenia wysokości kapitału własnego i kapitału obrotowego Spółki w celu umożliwienia przez Emitenta kontynuowania jego dalszej działalności, w szczególności w celu sprawnego przeprowadzenia i zakończenia postępowania sanacyjnego. Podjęta przez Zarząd Spółki decyzja została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki, która podjęła w tej sprawie stosowną uchwałę. W związku z powyższym, w dniu 27.03.2025 r. Zarząd Spółki zwrócił się do Agencji o rozpoczęcie rozmów w zakresie możliwości przeprowadzenia procesu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i objęcia akcji nowej emisji Spółki przez Agencję.

W dniu 28.03.2025 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji na dzień 25.04.2025 r., z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii I w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgromadzenie to zarządziło przerwę w obradach do dnia 20.05.2025 r., a proces zakończył się skutecznym dokapitalizowaniem Spółki. Na dzień publikacji Spółka dysponuje już kapitałem wynikającym z I transzy dokapitalizowania umożliwiającym rozpoczęcie planowanych działań inwestycyjnych, zgodnie z harmonogramem i warunkami wynikającymi z umowy inwestycyjnej.

Z uwagi na zakres planowanych inwestycji, RAFAMET S.A. przewiduje realizację przedsięwzięć obejmujących budowę gazowej kotłowni zakładowej oraz modernizację sieci ciepłowniczej. Obecnie eksploatowana kotłownia węglowa, po dokonanej modernizacji, spełnia obowiązujące normy w zakresie emisji pyłów, jednak zastosowane rozwiązania mają charakter przejściowy i jedynie czasowo oddalają konieczność trwałego dostosowania się do nowych regulacji środowiskowych. Szacunkowe nakłady inwestycyjne na zadanie pn. „Wymiana ogrzewania spółki bazującego na spalaniu węgla na ogrzewanie uzyskiwane w wyniku spalania gazu” wynoszą około 8 mln zł.

W celu ograniczenia kosztów energii elektrycznej Spółka planuje także budowę instalacji fotowoltaicznej o mocy 2,4 MW, zlokalizowanej na dachach hal produkcyjnych oraz budynku administracyjnym.

Dodatkowo, planowane jest wdrożenie zintegrowanego systemu ERP w celu usprawnienia procesów zarządzania i poprawy efektywności operacyjnej. Przed przystąpieniem do realizacji tej inwestycji, zostanie przeprowadzony cykl audytów procesów produkcyjnych i logistycznych, których celem będzie weryfikacja zdolności organizacyjnych Spółki do efektywnego wdrożenia systemu klasy ERP.

Powyższe inwestycje zaplanowane są na lata 2026–2027. Ich realizacja pozostaje uzależniona od spełnienia warunków określonych w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 27.05.2025 r., w tym skutecznego i zgodnego z założeniami wykorzystania środków z wcześniejszych transz finansowania. Każda z kolejnych transz, w szczególności II transza i następne, obwarowana jest szeregiem warunków rzeczowych, terminowych i sprawozdawczych, które zostały szczegółowo opisane w umowie inwestycyjnej.

9. ZAOPATRZENIE.

Podmioty Grupy Kapitałowej posiadają dobrze rozwiniętą i zdywersyfikowaną bazę dostawców dla grupy materiałów i usług o strategicznym znaczeniu dla produkcji. Wartość zakupu tych materiałów w wartości zakupów ogółem wynosi 64,54%, ich udział w wartości przychodów ze sprzedaży stanowi 32,39%, zaś udział kosztów zakupu ogółem w wartości sprzedaży wynosi 50,19%.

Udział wartości zakupów poszczególnych kategorii w wartości sprzedaży i w zakupach ogółem kształtuje się następująco:

Tabela 17 Struktura udziału kosztów zakupów Grupy Kapitałowej RAFAMET w 2024 r.

L.p.	Kategoria	Udział wartości zakupów	
		w wartości sprzedaży	w wartości zakupów ogółem
1.	Materiały wsadowe i formierskie	9,26%	18,46%
2.	Odlewy, odkuwki i inne materiały hutnicze	1,60%	3,19%
3.	Konstrukcje spawane i usługi obróbcze	3,77%	7,50%
4.	Sterowania i napędy oraz osprzęt elektryczny	6,05%	12,05%
5.	Aparatura i osprzęt hydrauliki siłowej	2,62%	5,22%
6.	Łożyska, prowadnice i przekładnie śrubowe	1,41%	2,81%
7.	Reduktory i komponenty mechaniczne	3,59%	7,15%
8.	Narzędzia i elementy złączne	1,86%	3,71%
9.	Opakowania, farby i usługi produkcyjne	2,23%	4,45%
10.	Pozostałe kategorie	17,80%	35,46%
	Razem	50,19%	100%

Wysokie wskaźniki w pozycji „pozostałe kategorie” wynikają z faktu, że znaczna część zakupów (modeli, odlewów żeliwnych i usług), realizowana jest pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, gdzie dostawcą jest Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.

W każdej kategorii produktów podmioty Grupy współpracują z wieloma dostawcami, więc nie występuje ryzyko uzależnienia od żadnego z nich.

10. BADANIA I ROZWÓJ, ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ.

Informacja na temat badań i rozwoju oraz zarządzania jakością obejmuje działania Emitenta oraz spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. w tym zakresie.

A. Projekty badawczo-rozwojowe.

Tabela 18 Projekty badawczo - rozwojowe.

Lp.	Tematyka
1.	Wdrożenie nowego układu sterowania Sinumerik ONE wraz z elementami systemów bezpieczeństwa Safety Integrated w tokarce UFD 140N nr 122-008
2.	Opracowanie rozszerzonej diagnostyki i kontroli stanu wyłączników krańcowych i sond indukcyjnych w formie graficznej dla 2UGE 180N nr 190-035-036 i UFD 140N nr 122-008
3.	Modernizacja instalacji hydraulicznej obrabiarek w zakresie rozprowadzeń przewodów hydraulicznych na UBF 112N nr 110-057, UGE 180N nr 190-029, UDA 125N nr 43-037
4.	Wdrożenie systemu zbierania, magazynowania i analizowania informacji na temat stanu maszyny (parametry pracy, błędy, awarie itp.) do tokarek UFD 140N nr 122-008 i UGE 180N nr 190-034
5.	Opracowanie nowej dokumentacji hydraulicznej w Eplan-Fluid dla UGE 180N nr 190-029
6.	Opracowanie technologii wytwarzania walców hutniczych z kontrolowaną szybkością chłodzenia w formie
7.	Wdrożenie walców hutniczych z żeliwa wysokochromowego ZlCr33
8.	Innowacyjna technologia wytwarzania próbek do badań własności wytrzymałościowych
9.	Doktorat wdrożeniowy I – Symulacja komputerowa procesu wypełniania wnęki formy w metodzie Lost Foam z uwzględnieniem wpływu zgazowania modelu i ewakuacji gazów
10.	Doktorat wdrożeniowy III – Wytwarzanie żeliw sferoidalnych SSDI
11.	Doktorat wdrożeniowy IV – Optymalizacja procesu modyfikacji żeliw sferoidalnych

Nakłady osobowe (wynagrodzenia) na prace badawczo – rozwojowe w 2024 r. z punktów 1-5 zostały rozliczone w ramach realizowanych kontraktów. Na pozostałe prace B+R nie poniesiono nakładów osobowych. W roku 2023 była to kwota 2.677 tys. zł.

B. Wartości niematerialne i prawne.

Tabela 19 Wartości niematerialne i prawne.

Lp.	Temat	Koszty (w tys. zł)
1.	Oprogramowanie i licencje	35,2
2.	Subskrypcje Solid Edge, Solid Works	161,1
	Ogółem	196,3

C. Nakłady inwestycyjne

W roku 2024 nie poniesiono nakładów inwestycyjnych w ramach działalności badawczo - rozwojowej.

D. Instytucje współpracujące

Instytucje współpracujące to m.in.: dostawcy wyposażenia, materiałów, komponentów oraz oprogramowania, klienci, biura projektowe, Urząd Patentowy RP, uczelnie wyższe (Politechnika Śląska w Gliwicach, Akademia Górniczo-Hutnicza im. Stanisława Staszica w Krakowie), instytuty badawcze (Sieć Badawcza Łukasiewicz, Krakowski Instytut Technologiczny, Instytut Ceramiki i Materiałów Ogniotrwałych Oddział Materiałów Ogniotrwałych Gliwice), laboratoria badawcze (PBiEŚ "Sepo" Sp. z o.o.), klaster Silesia Automotive&Advanced Manufacturing, ECI EuropeanCast Iron Group, NCBIr, Hutnicza Izba Przemysłowo-Handlowa, Foseco Internatial Limited, Vesuvius Poland Sp. z o.o.

Zintegrowany System Zarządzania (ZSZ) i Wewnętrzny System Kontroli (WSK)

Zgodnie z zasadą odpowiedzialności za jakość, działania projakościowe realizowane są w toku produkcji przez powołane do tego służby i komórki organizacyjne. Rola Kontroli Jakości polega na inicjowaniu przedsięwzięć jakościowych i nadzorowaniu zgodności działań z ustalonymi procedurami postępowania przyjętego w Systemie Zarządzania Jakością opartego aktualnie o normę PN-EN ISO 9001:2015 oraz na odbiorze wyrobów w całym cyklu wyrobów.

Kontrola Jakości pełni w Spółce wiodącą rolę w zabezpieczaniu wymaganej jakości produkcji, a w szczególności w:

- zapewnieniu czynności kontrolno-odbiorczych w całym cyklu technologicznym produkcji,
- zapewnieniu spójności pomiarowej w zakładzie,
- dostarczaniu wyrobów zgodnych z wymaganiami i oczekiwaniami odbiorców.

Działania korekcyjno - zapobiegawcze inicjowane są przez Kontrolę Jakości w oparciu o wyniki:

- jakościowe, uzyskiwane w toku technologicznym produkcji (wyniki prób i badań),
- ekonomiczne przedsiębiorstwa, ze szczególnym uwzględnieniem kosztów jakości,
- rewizji funkcjonowania Zintegrowanego Systemu Zarządzania,
- badań jakości typu,
- analiz i badań sfery poprodukcyjnej.

Kontrola Jakości w schemacie organizacyjnym Spółki zajmuje bardzo ważne miejsce, ponieważ jest to komórka, która inicjuje, nadzoruje oraz bierze udział w planowaniu działań projakościowych.

Kontrola Jakości realizuje swoje zadania zgodnie ze Zintegrowanym Systemem Zarządzania oraz Polityką Jakości, Środowiska i BHP, gdzie pierwszym punktem jest dążenie do rozpoznania i zaspokojenia potrzeb Klienta. Oczekiwania Klienta można spełnić przez wykonanie dla niego dobrego wyrobu, dlatego konieczne jest pogłębianie świadomości i wiedzy poprzez szkolenia. Kontrola Jakości w Fabryce Obrabiarek RAFAMET jest gwarantem jakości dla odbiorców naszych obrabiarek i usług. Dla zapewnienia odpowiedniej ja-

kości wyrobu oraz rzetelnej oceny niezbędne są sprawne, sprawdzone i certyfikowane narzędzia pomiarowe. Narzędzia pomiarowe może sprawdzać osoba z odpowiednią wiedzą i certyfikatem, dlatego zorganizowano szkolenia:

1. Wzorcowanie uniwersalnych przyrządów pomiarowych,
2. Nadzorowanie wyposażenia kontrolno-pomiarowego.

Szkolenia zostały przeprowadzone przez Centrum Metrologii, Kalibracji i Szkoleń KARCZ.

Uzyskane certyfikaty po ukończeniu szkolenia upoważniają osoby pracujące w Biurze Metrologii do sprawdzania narzędzi pomiarowych dostępnych w Fabryce Obrabiarek RAFAMET S.A., co ma duży wpływ na zminimalizowanie kosztów (czynności wykonuje się na miejscu, nie ma konieczności wysyłania na zewnątrz) oraz skrócenie czasu całej usługi.

Zakupiony wcześniej program NARZĘDZIOWNIA 7.4, zainstalowany w Biurze Metrologii, doskonale się sprawdza. Jest to proces długofalowy, jednak po wdrożeniu we wszystkich modułach koniecznych informacji, zastosowany program pozwoli na ograniczenie czasu i zaangażowania ludzi. Przyczynia się obecnie do zmniejszenia błędów i zapewnia pełny monitoring narzędzi pomiarowych. Zastosowany w nim moduł pozwala na dokładny monitoring stanu i statusu narzędzi pomiarowych oraz na bieżącą aktualizację.

Wdrożone w RAFAMET S.A. systemy zarządzania, zgodne z poniższymi normami, zapewniają pełny nadzór nad projektowaniem, wytwarzaniem, kontrolą obrotu obrabiarkami i narzędziami mechanicznymi oraz prowadzoną działalnością usługową w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych do obróbki metalu, a także obróbką mechaniczną elementów metalowych.

Tabela 20 Zintegrowany System Zarządzania w podmiotach Grupy Kapitałowej RAFAMET

L.p.	Certyfikat zgodności z normą	Jednostka certyfikująca	Akredytacja	Numer certyfikatu	Data nadania	Data ważności certyfikatu	Data przyznania pierwszego certyfikatu
RAFAMET S.A.							
1.	ISO 9001:2015 (jakość)	Bureau Veritas Certification	UKAS Management Systems	PL014650/U	26.04.2023	29.05.2026	26.11.1996
2.	ISO 14001:2015 (środowisko)	Bureau Veritas Certification	UKAS Management Systems	PL014650/U	26.04.2023	29.05.2026	26.11.1996
3.	PN-N 45001:2018 (bhp)	Bureau Veritas Certification	UKAS Management Systems	PL014650/U	26.04.2023	29.05.2026	26.11.1996
4.	Art. 11 ust. 2 ustawy z 29.11.2000 r. (o obrocie z zagranicą ..)	Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A.	Polskie Centrum Akredytacji	W-81/11/2022	21.06.2022	20.06.2025	16.07.2007
Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.							
1.	ISO 9001:2015 (jakość)	Bureau Veritas Certification	UKAS Management Systems	PL016784/P	11.09.2024	10.09.2027	20.04.2010
2.	ISO 14001:2015 (środowisko)	Bureau Veritas Certification	UKAS Management Systems	PL016784/P	11.09.2024	10.09.2027	11.09.2015
3.	DNV GL (przemysł okrętowy)	DNV-GL	DNV-GL	AMMM00000T S	05.09.2022	23.07.2025	24.07.2016

Zintegrowany system zarządzania to udokumentowany i spójny system zarządzania spełniający od 1996 roku wymagania normy ISO 9001 w zakresie jakości, od 2011 roku dodatkowo wymagania normy ISO 14001 w zakresie ochrony środowiska oraz normy PN-N-18001 w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, a od roku 2020 ISO 45001. Jego wdrożenie umożliwiło skuteczne i równoczesne zarządzanie wieloma podsystemami poprzez ustanowienie i realizację jednolitej polityki. W 2017 r. dostosowano zintegrowany system zarządzania do nowych norm: ISO 9001:2015 i ISO 14001:2015. W roku 2020 przeprowadzono audit przejścia z PN 18001:2004 do OHSAS 18001:2007, a następnie do ISO 45001:2018 w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Recertyfikacja systemu przeprowadzona przez międzynarodową jednostkę certyfikującą Bureau Veritas Certification w 2023 roku potwierdziła zgodność z normami ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 oraz ISO 45001:2018, zaś kolejny audyt certyfikacyjny przeprowadzony w marcu 2024 roku potwierdził jego skuteczność.

W roku 2022 r. Fabryka Obrabiarek RAFAMET.S.A. otrzymała nominację do Certyfikatu i Godła Quality International. Kapituła Programu "Najwyższa Jakość Quality International 2022" pozytywnie oceniła przesłane do konkursu zgłoszenie i przyznała Fabryce Obrabiarek RAFAMET S.A. tytuł Laureata i Złote Godło QI 2022 w kategorii QI ORDER za "Zintegrowany System Zarządzania". XVI edycję Programu Najwyższa Jakość QI patronatem objęli: Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Polski Komitet Normalizacyjny oraz Katedra Zarządzania Procesowego Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie.

ZSZ umożliwia sprzedaż wyrobów i usług o jakości spełniającej oczekiwania klientów przy zachowaniu bezpiecznych warunków pracy, racjonalnym kształtowaniu środowiska i gospodarowaniu zasobami środowiska zgodnie z zasadą zrównoważonego rozwoju. Przejawia się to w prowadzeniu działalności w sposób zgodny z przepisami prawa, w tym prawa miejscowego oraz decyzjami i pozwoleniami miejscowych urzędów, w szczególności w zakresie wytwarzania i postępowania z odpadami, emisji do powietrza czy pozwoleniem wodno-prawnym. Zgodnie z dokumentacją systemu prowadzone są pomiary geometrii detali własnych oraz wszystkich dostarczonych w ramach kooperacji, pomiary geometrii i parametrów elektrycznych, wpływających na bezpieczeństwo użytkowania, a także głośności wszystkich produkowanych obrabiarek. Ponadto prowadzone są pomiary obrabiarek i urządzeń w ramach usług klientów, systematyczne pomiary w zakresie wielkości emisji substancji do powietrza, badania jakości odprowadzanych ścieków, badania fizykochemiczne i mikrobiologiczne pobieranej wody. Wszystkie przyrządy pomiarowe, którymi dokonywane są pomiary okresowo są sprawdzane, w celu zapewnienia ciągłości pomiarowej z wzorcami krajowymi. Procesy produkcyjne prowadzone są w taki sposób, aby maksymalnie ograniczyć powstawanie uciążliwych dla środowiska zanieczyszczeń. Powstające w toku produkcji odpady są segregowane i ściśle ewidencjonowane, a tam gdzie jest to możliwe, powtórnie wykorzystywane.

Kryteria środowiskowe oraz bezpieczeństwa i higieny pracy uwzględniane są również podczas realizacji zakupów i współpracy z podwykonawcami oraz odbiorcami. W zakresie dostaw dba się, aby stosowane substancje i mieszaniny chemiczne były ewidencjonowane i posiadały aktualne karty charakterystyki substancji chemicznych. W zakresie produkcji, a także zakupu maszyn i urządzeń, brane są pod uwagę: energooszczędność, minimalizacja hałasu i wymagania w zakresie stosowanych substancji.

Prowadzona jest na bieżąco ewidencja ilościowa i jakościowa wytwarzanych odpadów z zastosowaniem kart ewidencji i kart przekazania odpadów w systemie BDO.

Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w 2024 roku przeprowadziło audit certyfikujący funkcjonującego w RAFAMET S.A. Wewnętrznego Systemu Kontroli i oceniło zgodność z wymaganiami zawartymi w art. 11 ust. 2 ustawy z dnia 29.11.2000 r. o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa, a także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa. System ten reguluje zasady obrotu z zagranicą towarami o znaczeniu strategicznym, określa sposób ewidencji eksportu, importu i tranzytu, wymaga poznania i weryfikacji zagranicznego partnera, dokładnego określenia parametrów technicznych towaru będącego przedmiotem obrotu oraz posiadania wiedzy na temat właściwego wykorzystania towaru. Posiadając własny Wewnętrzny System Kontroli, będący fragmentem szerszego systemu łączącego polskie przedsiębiorstwa, polskie instytucje rządowe i organizacje międzynarodowe, ustalające reguły i zasady handlu, RAFAMET S.A. jest w stanie chronić swój handlowy interes oraz swój wizerunek w oczach partnerów zagranicznych.

Jednym z pierwszych podjętych działań w Odlewni Rafamet Sp. z o.o. w roku 2024 był przegląd zarządzania przez kierownictwo, który miał miejsce 13 marca. Analizując przygotowane informacje oraz wskaźniki, wytyczono ścieżkę dalszego funkcjonowania ZSZ w myśl ciągłego doskonalenia. Przygotowany został także program audytów wewnętrznych, których realizacja przypadła na kolejne miesiące. Ze względu na zmieniający się kontekst funkcjonowania przedsiębiorstwa w tym działania restrukturyzacyjne oraz liczne zmiany organizacyjne, część z audytów została przeniesiona na kolejny rok. W ramach prowadzonych konsultacji Pełnomocnika ZSZ z właścicielami procesów zaktualizowano procedury dotyczące głównych procesów organizacji, szereg instrukcji, a także formularzy z nimi związanych. Wyrывkowo prowadzone były także dodatkowe audyty wewnętrzne środowiskowe w postaci wizji lokalnych, co pozwoliło ujawnić i skorygować niezgodności w zakresie m.in. gospodarki odpadami. Działania te wskazały obszary do doskonalenia procesów, co doprowadziło do uzyskania pozytywnych wyników audytów drugiej i trzeciej strony. Szczególnym wyzwaniem było zachowanie ciągłej skuteczności oraz adekwatności ZSZ w obliczu planowanego audytu recertyfikującego.

Ze względu na włączenie wymogów związanych ze zmianami klimatycznymi do standardów systemów zarządzania określono, że zmiany klimatyczne są istotną kwestią.

Na mocy Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2024/2974 z dnia 29 listopada 2024 r., ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE w sprawie emisji przemysłowych, w odniesieniu do sektora kuźni i odlewni - uaktualnione zostały konkluzje ogólnego zastosowania, pełniące rolę standardów branżowych w zakresie efektywności środowiskowej, monitorowania, efektywności energetycznej, hałasu, a także odpadów. Podjęta została wstępna analiza możliwości zastosowania sugerowanych rozwiązań, która będzie kontynuowana w kolejnych latach.

Coraz częściej dostrzegalne są także nowe wymagania klientów dotyczące zmian klimatycznych, zerowych emisji lub neutralności węglowej produktu, co stanowi dodatkowy kierunek działania w ramach ciągłej orientacji na klienta. Wymagania związane ze zmianą klimatu obejmują obszary m.in. produkcji, pakowania, serwisu oraz logistyki, co podlega stałej analizie.

W dniach 22-24.08.2024 r. miał miejsce audyt recertyfikacyjny, w którym Beaurau Veritas – międzynarodowa jednostka certyfikująca, uznała System Zarządzania Odlewni Rafamet Sp. z o.o. za skuteczny oraz zgodny z wymaganiami norm ISO 9001:2015 oraz ISO 14001:2015 w zakresie produkcji, sprzedaży odlewów i usług z nimi związanych.

Całokształt prowadzonych działań ma na celu zapewnienie adekwatności ZSZ w obliczu dynamicznie zmieniającego się kontekstu i otoczenia funkcjonowania przedsiębiorstwa, ze szczególnym naciskiem na zadowolenie stron zainteresowanych, w tym orientację na klientów i krajowy oraz zagraniczny rynek odlewów.

11. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA.

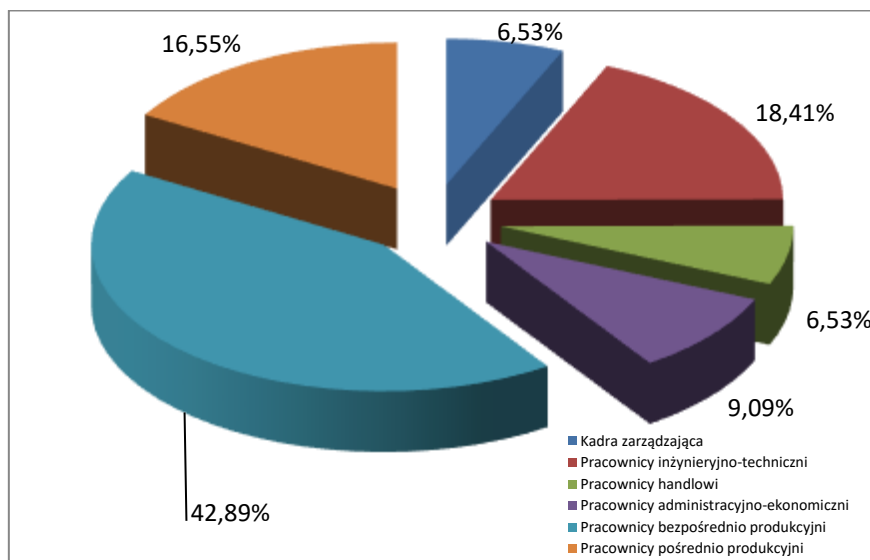
W Grupie Kapitałowej RAFAMET przez cały 2024 rok prowadzono stałą analizę zasobów ludzkich, a decyzje w sprawie korelacji poziomu zatrudnienia ze stanem posiadanej kontraktacji produkcyjnej podejmowane były na bieżąco. Stan zatrudnienia z 450 etatów na 31.12.2023 r. zmniejszył się do 405 etatów na 31.12.2024 r., czyli o 10,00%.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w 2024 r. wyniosło 429 etatów, z czego 174 (40,56%) na stanowiskach nierobotniczych i 255 (59,44%) na stanowiskach robotniczych. W grupie pracowników na stanowiskach nierobotniczych największy odsetek stanowili pracownicy na stanowiskach inżynieryjno – technicznych (45,40%), natomiast w grupie pracowników na stanowiskach robotniczych - osoby zatrudnione przy produkcji bezpośredniej (72,55%).

Tabela 21 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej w 2024 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	2024	2023
Stanowiska nierobotnicze	174	187
Stanowiska robotnicze	255	280
	429	467

Wykres 6 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg grup zawodowych w 2024r.



W okresie sprawozdawczym podmioty Grupy Kapitałowej realizowały plan szkoleń opracowany w oparciu o potrzeby poszczególnych komórek organizacyjnych. W ramach jego realizacji pracownicy wzięli udział w wielu szkoleniach zewnętrznych i wewnętrznych, dofinansowano także naukę na technicznych studiach zaocznych oraz studiach podyplomowych.

Łącznie ze szkoleń zewnętrznych i wewnętrznych oraz z innych form dokształcania skorzystało 135 pracowników. Na szkolenia pracownicze i dofinansowanie nauki w formach szkolnych i pozaszkolnych w 2024 r. wydatkowano kwotę 28,6 tys. zł, tj. o 58,90% mniej niż w roku 2023.

Koszty zatrudnienia w roku 2024 dla Grupy Kapitałowej RAFAMET zamknęły się kwotą 45.672 tys. zł. W Grupie Kapitałowej osobowy fundusz wynagrodzeń wyniósł 35.344 tys. zł., co stanowi wzrost o 0,5 % w stosunku do roku poprzedniego. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie z osobowego funduszu płac w 2024 r. ukształtowało się na poziomie 6.865 zł. i było o 572 zł wyższe niż w roku 2023, co stanowi wzrost o 9 %.

12. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

W roku 2024 łączne wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządów podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET wyniosły 905,5 tys. zł, natomiast łączne wynagrodzenia wypłacone członkom organów nadzorujących wyniosły kwotę 583,8 tys. zł.

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

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych członkom Zarządu Emitenta przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 22 Wynagrodzenia członków Zarządu RAFAMET S.A. w 2024 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
E. Longin Wons	Prezes Zarządu	243
Krystian Kozakowski	Prezes Zarządu	180
Razem		423

Łączna kwota wynagrodzenia członków Zarządu RAFAMET S.A. obejmuje podstawowe, zryczałtowane wynagrodzenie miesięczne z tytułu umowy o świadczenie usługi zarządzania.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych obecnym i byłym członkom Rady Nadzorczej Emitenta:

Tabela 23 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2024 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Paweł Sulecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	68
Klaudia Budzisz	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	100
Andrzej Mucha	Członek Rady Nadzorczej	60
Janusz Paruzel	Członek Rady Nadzorczej	62
Paweł Wochowski	Członek Rady Nadzorczej	61
Aleksandra Rybak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	38
Jakub Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej	37
Bartosz Matan	Członek Rady Nadzorczej	37
Grzegorz Pazura	Członek Rady Nadzorczej	39
Daniel Wiśniowski	Członek Rady Nadzorczej	37
Elżbieta Cius	Członek Rady Nadzorczej	7
Razem		546

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

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych w okresie od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. członkom Zarządu spółki zależnej, przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 24 Wynagrodzenia członków Zarządu Odlewni Rafamet Sp. z o.o. w 2024 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Adam Witecki	Prezes Zarządu	21,6
Jacek Opiela	Prezes Zarządu	336
Razem		357,6

Łączna kwota wynagrodzenia członka Zarządu Odlewni Rafamet Sp. z o.o. obejmuje wynagrodzenie podstawowe z tytułu umowy o świadczenie usług.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych obecnym i byłym członkom Rady Nadzorczej Odlewni Rafamet Sp. z o.o.:

Tabela 25 Wynagrodzenia należne członkom Rady Nadzorczej Odlewni Rafamet Sp. z o.o. w 2024 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
E. Longin Wons	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0
Rajmund Jarosz	Sekretarz Rady Nadzorczej	18,8
Artur Herud	Członek Rady Nadzorczej	18,8
Łukasz Huk	Członek Rady Nadzorczej	0,2
Razem		37,8

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

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych w okresie od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. członkom Zarządu spółki zależnej, przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 26 Wynagrodzenia członków Zarządu RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o. w 2024 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Kwota (w tys. zł)
Ryszard Grygiel	Prezes Zarządu	95,2
Krzysztof Tkocz	Członek Zarządu	29,7
Razem		124,9

PORĘBA MACHINE TOOLS – Sp. z o.o. – jednostka zależna

Członek Zarządu spółki zależnej – Prezes Zarządu nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie.

13. INFORMACJA O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.

W dniu 21.06.2024 r. zawarto umowę o świadczenie usług zarządzania pomiędzy Fabryką Obrabiarek RAFAMET S.A. i Krystianem Kozakowskim. Umowa obowiązuje od dnia 14.06.2024 r., czyli od dnia powołania Zarządzającego na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta. W razie rozwiązania albo wypowiedzenia przez Spółkę umowy z innych przyczyn niż rażące naruszenie przez Zarządzającego postanowień umowy, Zarządzającemu przysuguje się odprawę w wysokości 3 – krotności wynagrodzenia stałego miesięcznego, pod warunkiem pełnienia przez niego funkcji Prezesa Zarządu przez okres co najmniej 12 miesięcy przed rozwiązaniem umowy.

Ponadto, w dniu 21.06.2024 r., z Krystianem Kozakowskim zawarto umowę o zakazie konkurencji. Umowa obowiązuje od dnia 14.06.2024 r., czyli od dnia powołania Zarządzającego na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta. Z umowy tej wynika, że z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji określonego w umowie, Zarządzającemu przysuguje odszkodowanie w wysokości 6 - krotności wynagrodzenia stałego Zarządzającego, które wypłacane będzie w miesięcznych ratach w wysokości po 1/6 kwoty, po ustaniu pełnienia przez Zarządzającego funkcji w Zarządzie Spółki.

14. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI.

W roku 2024 nie wystąpiły zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze, dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

15. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA.

W dniu 07.06.2024 r. Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. podjęła decyzję o odwołaniu z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego, Emanuela Longina Wonsa, ze skutkiem natychmiastowym, tj. na godz. 13:20, 07.06.2024 r. Ponadto Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o delegowaniu z dniem 07.06.2024 r. do dnia 13.06.2024 r. (do końca dnia), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Pawła Suleckiego, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu (Raport nr 19/2024 z dnia 07.06.2024 r.)

W dniu 14.06.2024 r. Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, na nową pięcioletnią kadencję, Pana Krystiana Kozakowskiego (Raport nr 20/2024 z dnia 14.06.2024 r.).

W dniu 07.03.2025 r. w Spółce zostało otwarte postępowanie sanacyjne, na podstawie którego funkcję zarządcy sanacyjnego powierzono Ogólnopolskiemu Centrum Restrukturyzacji spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach. Spółce pozostawiono zarząd własny co do całości przedsiębiorstwa w zakresie nie przekraczającym zakresu zwykłego zarządu (Raport bieżący nr 9/2025 z dnia 07.03.2025 r.)

W dniu 16.03.2025 r. Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. w restrukturyzacji podjęła decyzję o delegowaniu z dniem 17.03.2025 r. do dnia 17.06.2025 r. członka Rady Nadzorczej (Przewodniczącego Komitetu Audytu) Pana Jakuba Kaczmarka do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych (Raport bieżący nr 10/2025 z dnia 17.03.2025 r.)

W dniu 24.04.2025 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przyjęcia strategii przeprowadzenia procesu restrukturyzacji działalności Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej (Raport bieżący nr 18/2025 z dnia 24.04.2025 r.).

W dniu 07.05.2025 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach wydał postanowienie o zmianie zarządcy w postępowaniu sanacyjnym. Na zarządcę powołano RYMARZ ZDORT MARUTA KUBICZEK RESTRUCTURING S.A. z siedzibą w Warszawie (Raport bieżący nr 23/2025 z dnia 07.05.2025 r.).

W dniu 09.05.2025 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Krystiana Kozakowskiego, natomiast w dniu 10.05.2025 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu z dniem 10.05.2025 r. do dnia 17.06.2025 r. członka Rady Nadzorczej Pana Jakuba Kaczmarka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. (Raporty bieżące: nr 25/2025 z dnia 09.05.2025 r. i 26/2025 z dnia 12.05.2025 r.)

16. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA EMITENTA.

RAFAMET S.A. jako największy gospodarczy pracodawca na terenie gminy Kuźnia Raciborska oraz istotny pracodawca w powiecie raciborskim, w poczuciu odpowiedzialności firmy za lokalną społeczność od lat prowadzi działania ukierunkowane na lokalne inicjatywy i wspieranie działań prospołecznych oraz dobroczynnych w zakresie edukacji, kultury i sportu. Poprzez działalność w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu RAFAMET S.A. buduje wizerunek nie tylko jako stabilnego pracodawcy, ale również firmy odpowiedzialnej społecznie.

W 2024 r., zgodnie z przyjętymi założeniami, Spółka zrealizowała następujące działania:

- 1) darowizna na rzecz Rzymskokatolickiej Parafii Św. Marii Magdaleny w Kuźni Raciborskiej,
- 2) wsparcie finansowe Urzędu Miejskiego w Kuźni Raciborskiej, przeznaczone na dofinansowanie 25 jubileuszowej edycji Pływadeł, organizowanych w miejscowości Turze,
- 3) wsparcie finansowe II Pucharu Polski Kadetów w zapasach styl klasyczny i XX Memoriału im. Wiesława Hanczarka, organizowanych przez Miejski Klubu Zapaśniczy „UNIA” w Raciborzu,
- 4) wsparcie finansowe Miejskiego Klubu Sportowego „SPARTA” w Kuźni Raciborskiej, przeznaczone na dofinansowanie udziału zawodniczki Klubu w Mistrzostwach Europy Ju-Jitsu U16/U18/U21 organizowanych w Pitesti w Rumunii.
- 5) współorganizacja wraz z Miejskim Ośrodkiem Kultury, Sportu i Rekreacji w Kuźni Raciborskiej IX Kuźniańskiego Półmaratonu Leśnego.

Na działalność charytatywno – sponsoringową Emitenta w roku 2024 przeznaczono kwotę 35,3 tys. zł.

17. INFORMACJA O ŁĄCZNEJ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

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

18. OCHRONA ŚRODOWISKA.

Podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET posiadają certyfikat systemu zarządzania środowiskiem ISO 14001 w połączeniu z certyfikacją 9001. System zarządzania w zakresie środowiska umożliwia prowadzenie w sposób ciągły i systematyczny kontroli wpływu, jaki spółki wywierają swoją działalnością na środowisko naturalne. Zarządzanie środowiskiem jest bardzo istotnym elementem działalności podmiotów grupy kapitałowej, co warunkuje bardziej efektywne egzekwowanie przepisów ochrony środowiska, jak również rosnące wymagania „świadomych ekologicznie” klientów.

W okresie objętym sprawozdaniem podmioty realizowały wszelkie zobowiązania wynikające z pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego, a także przestrzegały ustalonych dla nich limitów: poboru wody podziemnej, odprowadzania ścieków, wytwarzania odpadów poprodukcyjnych oraz emisji do powietrza gazów za wyjątkiem pyłów.

Systematycznie prowadzone są badania jakości i ilości pobieranej wody zgodnie z wymaganiami sanitarnymi i pozwoleniem wodnoprawnym. Ścieki przemysłowe odprowadzane są do rzeki za pośrednictwem ogólnospławnej kanalizacji i zakładowej oczyszczalni, w oparciu o posiadane zintegrowane pozwolenie. Prowadzone są pomiary ilościowe i jakościowe ścieków.

Proces produkcyjny firm jest źródłem powstawania odpadów. W tym celu podmioty uzyskały odpowiednie zezwolenia na prowadzenie działalności. Wszystkie wytwarzane odpady przekazywane są do unieszkodliwiania odbiorcom posiadającym stosowne zezwolenia. Prowadzona jest na bieżąco ewidencja

ilościowa i jakościowa wytwarzanych odpadów z zastosowaniem kart ewidencji i kart przekazania odpadów w systemie BDO.

Ze względu na rodzaj i skalę prowadzonej działalności Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. posiada pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji do odlewania metali żelaznych o zdolności produkcyjnej ponad 20 ton na dobę oraz pozwolenie wodnoprawne na odprowadzanie ścieków.

Tabela 27 Koszty podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET związane z ochroną środowiska.

Wyszczególnienie	Kwota poniesiona w 2024 roku (w tys. zł)	Kwota poniesiona w 2023 roku (w tys. zł)
pobór wody podziemnej	24,79	24,21
odprowadzanie ścieków	28,26	37,53
emisja do powietrza	36,03	40,33
gospodarka odpadami	231,44	330,59
odzysk i recykling odpadów opakowaniowych	4,12	1,96
aktualizacja dostępów do programów środowiskowych	3,01	1,45
pomiary hałasu w środowisku i badania ścieków	7,04	3,67
opracowanie dokumentacji środowiskowej	11,7	15,24
obsługa w zakresie ochrony środowiska - firmy SEPO	60,06	54,66
przegląd i badania szczelności klimatyzatorów	21,02	24,47
RAZEM	427,47	534,11

19. TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

W okresie objętym raportem Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

20. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH.

Informacje o postępowaniach sądowych znajdują się w Nocie 42 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET.

21. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym była firma Moore Polska Audyt Sp. z o.o. (00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 87).

Wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu sprawozdań finansowych RAFAMET S.A. oraz Grupy Kapitałowej RAFAMET dokonała Rada Nadzorcza Spółki, jako podmiot do tego uprawniony.

Informacja o umowach zawartych z podmiotami uprawnionymi do badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniach firm audytorskich znajduje się w Nocie 45 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET.

22. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU RAFAMET S.A I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.

22.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

RAFAMET S.A. znajduje się aktualnie w trudnej sytuacji, a perspektywa przetrwania i dalszego rozwoju są ściśle powiązane z powodzeniem procesu restrukturyzacji sanacyjnej. Strategicznym celem Spółki jest stabilizacja sytuacji finansowej i operacyjnej, co pozwoli na kontynuację działalności oraz utrzymanie pozycji konkurencyjnej na rynku obrabiarek, w szczególności dla sektora kolejowego.

Restrukturyzacja sanacyjna jako fundament przetrwania

Proces restrukturyzacji sanacyjnej, wspierany przez planowane dokapitalizowanie ze strony Agencji Rozwoju Przemysłu (ARP), stanowi podstawę dla odbudowy stabilności finansowej i operacyjnej RAFAMET S.A. W ramach tego procesu podejmowana jest szeroka gama inicjatyw własnych Spółki, mających na celu optymalizację procesów produkcyjnych, redukcję kosztów oraz zwiększenie efektywności sprzedaży.

Strategia biznesowa w okresie restrukturyzacji

Spółka nie planuje w najbliższym okresie rewolucyjnych zmian w modelu biznesowym, koncentrując się na kontynuacji dotychczasowej działalności z zachowaniem kluczowych kompetencji w produkcji obrabiarek dla sektora kolejowego oraz ciężkich tokarek poziomych. Jednocześnie RAFAMET S.A. zamierza dokonać korekty strategii handlowej, przenosząc punkt ciężkości na rynek krajowy. Decyzja ta wynika z dostrzeżenia potencjału w rządowych programach wspierających rozwój infrastruktury kolejowej w Polsce, które stwarzają możliwości pozyskania nowych kontraktów. Planowany jest szereg inicjatyw o charakterze optymalizacyjnym.

Kluczowe programy rządowe związane z infrastrukturą kolejową

RAFAMET S.A. zamierza aktywnie uczestniczyć w realizacji projektów wspieranych przez następujące programy rządowe, które mają kluczowe znaczenie dla sektora kolejowego w Polsce w 2025 roku i w kolejnych latach:

- **Krajowy Program Kolejowy do 2030 roku (z perspektywą do 2032 roku)**

Program ten obejmuje wieloletnie inwestycje w modernizację i rozbudowę infrastruktury kolejowej, finansowane ze środków krajowych oraz unijnych. Zakłada zwiększenie płynności ruchu pociągów, poprawę bezpieczeństwa oraz rozwój połączeń pasażerskich i towarowych. Wartość programu wynosi ok. 80 mld zł, co stwarza możliwości dla dostawców obrabiarek do taboru kolejowego.

- **Program Uzupełniania Lokalnej i Regionalnej Infrastruktury Kolejowej – Kolej Plus do 2029 roku**

Celem programu jest poprawa dostępności komunikacyjnej miejscowości powyżej 10 tys. mieszkańców poprzez rozbudowę sieci kolejowej. Program wspiera rozwój regionalnych i międzyregionalnych połączeń kolejowych, co może generować zapotrzebowanie na nowe i zmodernizowane pojazdy szynowe, a tym samym na obrabiarki RAFAMET S.A.

- **Rządowy Program Budowy lub Modernizacji Przystanków Kolejowych na lata 2021–2025**

Program zakłada budowę i modernizację przystanków kolejowych w całej Polsce, z budżetem przekraczającym 1 mld zł. Choć koncentruje się głównie na infrastrukturze stacyjnej, wspiera rozwój komunikacji kolejowej, co pośrednio zwiększa zapotrzebowanie na tabor kolejowy i związane z nim technologie.

- **Zintegrowana Sieć Kolejowa**

Inicjatywa realizowana przez Centralny Port Komunikacyjny (CPK) oraz PKP Polskie Linie Kolejowe zakłada stworzenie długoterminowego planu rozwoju infrastruktury kolejowej do 2035 roku. Projekt obejmuje zarówno modernizację istniejących linii, jak i budowę nowych połączeń, co może stworzyć nowe możliwości dla RAFAMET S.A. w zakresie dostaw obrabiarek.

Perspektywy na rok 2025 i kolejne lata

W roku 2025 RAFAMET S.A. skoncentruje się na realizacji planu restrukturyzacyjnego, który ma na celu zapewnienie stabilności finansowej i operacyjnej. Kluczowe działania obejmują wzmocnienie pozycji na rynku krajowym poprzez aktywny udział w przetargach, w tym związanych z programami rządowymi, kontynuację współpracy z ARP w celu zabezpieczenia finansowania, optymalizację procesów produkcyjnych w celu zwiększenia rentowności, utrzymanie wysokich standardów jakości produktów i usług, zgodnie z misją Spółki.

W dłuższej perspektywie, powodzenie restrukturyzacji sanacyjnej oraz wykorzystanie możliwości płynących z programów rządowych pozwoli RAFAMET S.A. na odbudowę pozycji konkurencyjnej, zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym. Spółka będzie dążyć do zrównoważonego rozwoju, minimalizując wpływ na środowisko i zapewniając bezpieczne warunki pracy.

Wszystkie powyższe działania będą mogły zostać skutecznie zrealizowane dzięki dokapitalizowaniu Spółki przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w łącznej kwocie do 80 mln PLN, z czego w dniu 28 maja 2025 roku zrealizowano pierwszą transzę w wysokości 30 mln PLN. Pozyskane środki finansowe umożliwią ustabilizowanie sytuacji płynnościowej Spółki oraz wdrożenie planu restrukturyzacyjnego, stanowiąc fundament dla dalszego rozwoju operacyjnego i odbudowy zaufania interesariuszy.

Planowane działania Odlewni Rafamet Sp. z o.o.:

Założenia wynikające z opracowanego na 2025 r. Planu Rzeczowo – Finansowego Odlewni Rafamet Sp. z o.o. zakładające dodatni wynik finansowy netto, są zdaniem Zarządu możliwe do osiągnięcia, pod warunkiem ożywienia gospodarczego najpóźniej w drugiej połowie roku.

Po obwieszczeniu dnia układowego 10 lipca 2024 r. Zarząd przeprowadził spotkania z kluczowymi dostawcami mające na celu utrzymanie dotychczasowych relacji. Dla zapewnienia ciągłości dostaw odpowiedniej jakości surowców i materiałów produkcyjnych konieczne jest stosowanie częściowych lub nawet 100% przedpłat. Zmiana warunków płatności na mniej korzystne ma znaczący wpływ na przepływy finansowe.

Działania zmierzające do restrukturyzacji zatrudnienia podjęte zostały jeszcze w lipcu 2024 r., w efekcie czego nastąpiła wyraźna redukcja kosztów wynagrodzeń i składek na ubezpieczenia społeczne. Z perspektywy utrzymania mocy produkcyjnych najważniejsze jest powstrzymanie potencjalnych odejść pracowników realizujących prace na kluczowych stanowiskach produkcyjnych i kierowniczych.

Zapewnienie terminowej realizacji planu produkcji i sprzedaży daje perspektywę dalszej działalności spółki zależnej. Kluczowym zagadnieniem jest uzyskanie przez Spółkę prawomocnego zatwierdzenia układu oraz wypełnianie wynikających z niego zobowiązań wobec wierzycieli.

W związku z zaawansowanym zużyciem technicznym suwnic rozpoczęto prace przygotowawcze w celu wymiany suwnicy 20 t na suwnicę 60 t na istniejących belkach podsuwnicowych. W tym celu przeprowadzono badania techniczne pn. „Sprawdzenie istniejącej konstrukcji hali na obciążenie nowym układem suwnic” oraz pozyskano wstępną ofertę od producenta suwnic. Kolejne niezbędne kroki dla realizacji tego etapu obejmują pozyskanie finansowania (np. leasing). Rozpoczęcie realizacji jest planowane w 2026 roku, a koszt realizacji inwestycji jest obecnie szacowany na 3,5 mln PLN. Realizacja tego zadania nie przełoży się na istotne zwiększenie mocy produkcyjnych Odlewni, mimo zwiększenia maksymalnego ciężaru odlewu do 60 t (z obecnych 40 t), umożliwi jednak pozyskiwanie kontraktów o polepszonej rentowności z uwagi na możliwość wykonania odlewów o tonażu przekraczającym 40 t.

Na obecną chwilę Odlewnia ma potwierdzone zamówienia na odlewy stanowiące około 30% planowanej na 2025 r. sprzedaży. Równocześnie trwają rozmowy ze stałymi oraz potencjalnymi klientami, które powinny przynieść kolejne zamówienia.

22.2 Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej.

Plany rozwojowe Grupy Kapitałowej będą wypadkową bieżącej kondycji finansowej, uzyskanego wsparcia finansowego w procesie sanacji Emitenta, stopnia funkcjonowania gospodarki w warunkach niepewności geopolitycznej oraz braku poprawy koniunktury gospodarczej.

Tempo powrotu gospodarek narodowych do „normalności” będzie miało decydujące znaczenie dla funkcjonowania wszystkich firm na świecie, w tym podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET. Wiele działań Emitenta będzie wynikało z dostosowania się do zastosowanych instrumentów wsparcia krajowych gospodarek przez poszczególne rządy krajowe (KPO) dla kolejnictwa. Sytuacja w branży kolejowej, w tym niszowego rynku producentów obrabiarek dla kolejnictwa, będzie ważnym zewnętrznym czynnikiem warunkującym realizację przyjętych założeń na 2025 rok.

Czynnikiem zewnętrznym wpływającym na działalność i wyniki podmiotów GK za rok 2025 będzie kształtowanie się relacji kursowych (PLN/EUR oraz PLN/USD). Brak skokowych wahań w tym zakresie oraz stabilizacja poziomu relacji kursowych na porównywalnym do roku 2024 poziomie będzie mieć korzystny wpływ na działalność, jak również biorąc pod uwagę koncentrowanie większej sprzedaży na rynek krajowy. Pozytywnym czynnikiem przy realizacji planu 2025 r. będzie planowany wysiłek dostosowania poziomu wynagrodzeń do oczekiwań płacowych pracowników firmy oraz konkurencyjnych warunków rynkowych, co jednak musi wynikać z osiągniętych wyników finansowo – handlowych.

Pozytywnym czynnikiem wewnętrznym wspierającym realizację planu na rok 2025 jest również kontynuacja działań mających na celu stabilizację sytuacji podmiotów zależnych, w tym udzielenie przez Emitenta pożyczki celowej w wysokości 1.000.000 zł na rzecz Odlewni Rafamet Sp. z o.o., przeznaczonej na spłatę kluczowych zobowiązań operacyjnych. Pożyczka ta, jako element realizacji założeń umowy inwestycyjnej zawartej z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., stanowi instrument wsparcia płynnościowego dla spółki zależnej, a docelowo może zostać zwiększona do kwoty 5.000.000 zł. Działanie to ma na celu wzmocnienie Grupy Kapitałowej i stworzenie warunków do jej dalszego dokapitalizowania.

23. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

Zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia 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) Emitent przekazuje poniższe oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w RAFAMET S.A. w roku 2024.

I. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega RAFAMET S.A. oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

RAFAMET S.A. w 2024 r. stosował „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, przyjęte Uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29.03.2021 r. Dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (www.gpw.pl) oraz na stronie internetowej Emitenta (www.rafamet.com).

Emitent nie stosuje żadnego innego, oprócz wymienionego powyżej, zbioru zasad ładu korporacyjnego. Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, które wykraczają poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

II. Zasady ładu korporacyjnego nie stosowane przez Emitenta w 2024 r.

Emitent w 2024 r. nie stosował wymienionych poniżej zasad ładu korporacyjnego:

1. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej informacji na temat założeń posiadanej strategii. Wybrane zagadnienia z obszaru ESG prezentowane są w corocznie publikowanych i zamieszczanych na stronie internetowej Spółki sprawozdaniach Zarządu z działalności Spółki i w sprawozdaniach Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka we wszelkich działaniach skutkujących wpływem na środowisko naturalne działa w oparciu o wdrożony i certyfikowany Zintegrowany System Zarządzania (norma ISO 14001:2015 w zakresie środowiska), obowiązujące przepisy prawa oraz wydawane przez organy administracji decyzje środowiskowe. Jakiegokolwiek procesy decyzyjne w tym zakresie opierają się zatem na wszechstronnej analizie przedmiotowych zagadnień (w tym ryzyk i ograniczeń), z uwzględnieniem ewentualnych kwestii związanych ze zmianą klimatu.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych)

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie prezentuje danych o wynagrodzeniach z zastosowaniem wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem.

Zasady wynagradzania pracowników określa Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy, zaś premia uzależniona jest od realizacji określonych celów oraz bieżących wyników finansowych. Wysokość wynagrodzenia nie jest w żaden sposób zależna od płci pracownika, lecz od kwalifikacji, kompetencji oraz zajmowanego stanowiska.

1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka nie organizuje spotkań dla inwestorów, albowiem nie przemawia za tym skala prowadzonej działalności, od wielu lat stała struktura akcjonariatu i niski free float oraz dotychczasowy brak zapotrzebowania ze strony interesariuszy na organizację tego typu spotkań. Spółka po każdorazowo opublikowanym raporcie okresowym przekazuje przedstawicielom mediów komentarz w formie dedykowanej informacji prasowej na temat osiągniętych wyników finansowych, prowadzonej działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową oraz perspektyw rozwoju.

2. Zarząd i rada nadzorcza

2.1 Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria

różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Elementy polityki różnorodności nie zostały w Spółce sformalizowane w postaci dokumentu polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji zarządczych i nadzorczych w strukturach Spółki jest uzależniony przede wszystkim od kompetencji, kwalifikacji i doświadczenia zawodowego. Funkcje członków organu zarządzającego i nadzorczego powierzone zostały w wyniku realizacji uprawnień korporacyjnych Akcjonariuszy niezależnie od płci czy wieku, ale według merytorycznego przygotowania oraz praktyki zawodowej.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki:

Desygnowanie do organów Spółki konkretnych osób nie opiera się na zastosowaniu zasady różnorodności wyrażającej się w docelowym wskaźniku minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków Zarządu lub Rady Nadzorczej realizują w tym zakresie interes Akcjonariuszy polegający na wyborze do pełnienia funkcji osób o najwyższych kwalifikacjach, kompetencjach i doświadczeniu zawodowym, co gwarantuje dla Spółce wysoki poziom merytoryczny organów statutowych, a co za tym idzie wymierne korzyści dla rynku.

3. Systemy i funkcje wewnętrzne

3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: W strukturze organizacyjnej Spółki nie wyznaczono osoby wyłącznie kierującej funkcją audytu wewnętrznego. Osoby odpowiedzialne za ten obszar realizują równocześnie inne zadania.

3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Zasada nie jest stosowana w stosunku do pkt 3.6.

W strukturze organizacyjnej podmiotu zależnego *Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. (spółka o istotnym znaczeniu dla działalności Emitenta)* nie wyznaczono osoby wyłącznie kierującej funkcją audytu wewnętrznego. Osoby odpowiedzialne za ten obszar realizują równocześnie inne zadania.

3.8. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny, a w przypadku braku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji zarząd spółki, przedstawia radzie nadzorczej ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Spółka stoi na stanowisku, iż informacje, o których mowa w zasadzie 3.1., zawarte są corocznie w sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta i są one wystarczające do prawidłowej oceny skuteczności funkcjonowania systemów: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skutecznej funkcji audytu wewnętrznego.

3.9. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą 2.11.3. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz Spółki: Rada Nadzorcza nie sporządza oceny sytuacji Spółki w zakresie opisanym w niniejszej zasadzie. Sporządzana corocznie ocena sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego Spółki, w opinii Rady Nadzorczej, zawiera elementy umożliwiające dokonanie przez Walne Zgromadzenie prawidłowej oceny sytuacji Spółki. Komitet Audytu monitoruje skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej.

III. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd RAFAMET S.A., w wykonaniu swoich statutowych zadań, jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania okresowych sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad procesem przygotowania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Główny Księgowy wraz z Dyrektorem Finansowym oraz Szefem Kontrolingu.

Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo – finansowego, zawierającego dane rejestrowane zgodnie ze stosowanymi w Spółce i Grupie Kapitałowej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niezależny biegły rewident, który zgodnie ze Statutem Spółki wybierany jest przez Radę Nadzorczą, dokonuje przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Działająca w Spółce Rada Nadzorcza wykonuje statutowe obowiązki kontrolne i nadzorcze w zakresie: procesów sprawozdawczości finansowej, skuteczności funkcjonowania kontroli wewnętrznej oraz systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem, monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązanymi, zapewnienia niezależności audytorów. Funkcje konsultacyjno – doradcze dla Rady Nadzorczej pełni Komitet Audytu. Szczegółowy zakres działań realizowany przez Komitet Audytu został przedstawiony w pkt. XI i XII niniejszego oświadczenia.

IV. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania, w ilości odpowiadającej co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZ Spółki, przedstawiała się następująco:

Tabela 28 Struktura akcjonariatu RAFAMET S.A.

Akcjonariusze	Liczba akcji / liczba głosów na walnym zgromadzeniu	% w kapitale zakładowym / % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	5.008.195	93,00%

W dniu 20.05.2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 7/II/25 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii I, tym samym kapitał Spółki zostanie zwiększony o 30 mln poprzez emisję łącznie 3 mln akcji zwykłych imiennych serii I o wartości nominalnej 10,00 zł. Wniosek o zarejestrowanie zmian do KRS został wysłany 29.05.2025 roku. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego brak wpisu zmian do KRS.

V. Posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych z tytułu posiadania papierów wartościowych Emitenta.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne. Każda akcja daje na walnym zgromadzeniu prawo do jednego głosu, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej.

VI. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

Akcje Spółki nie są objęte ograniczeniami w zakresie wykonywania prawa głosu.

VII. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

VIII. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia.

Szczegółowe zasady działania Zarządu w 2024 r. określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu przyjęty przez Zarząd Uchwałą nr 19/VIII/20 z dnia 14.05.2020 r., zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 23/XI/2020 z dnia 26.10.2020 r. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem Zarządu oraz Statutem Spółki miały zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie ze Statutem Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. Zarząd Spółki może być jedno lub wieloosobowy. Wspólna kadencja Zarządu trwa pięć kolejnych lat, a liczbę członków Zarządu danej kadencji określa Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego.

Każdy z Członków Zarządu może być odwołany lub z ważnych powodów – zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Mandat Członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania go ze składu Zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są:

- 1) w przypadku Zarządu jednoosobowego - członek Zarządu samodzielnie;
- 2) w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki wymagają uchwały Zarządu. Uchwały Zarządu wymaga w szczególności:

- 1) przyjęcie regulaminu Zarządu;
- 2) przyjęcie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki;
- 3) tworzenie i likwidacja oddziałów, zakładów, biur, przedstawicielstw;
- 4) powołanie prokurenta;
- 5) zaciąganie i udzielanie pożyczek, zaciąganie i udzielanie kredytów;
- 6) emisja obligacji;
- 7) przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich;
- 8) sporządzenie i przyjęcie sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sporządzenie i przyjęcie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, o ile taki obowiązek wynika z właściwych przepisów prawa;
- 9) przyjęcie wniosku, co do podziału zysku lub pokrycia straty;
- 10) rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych rzeczowych aktywów trwałych lub

- inwestycji długoterminowych, w tym: obciążenie ograniczonym prawem rzeczowym oraz wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, o wartości rynkowej tych składników przekraczającej 100.000 złotych;
- 11) zbycie akcji lub udziałów innej spółki, o wartości rynkowej przekraczającej 100.000 złotych;
 - 12) nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a także objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki, o wartości przekraczającej 100.000 złotych;
 - 13) sporządzanie sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związane z zarządzaniem, a ponadto sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 Ustawy, celem przedłożenia ich Radzie Nadzorczej;
 - 14) sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia oraz sprawy, które wymagają zgody lub opinii Rady Nadzorczej lub zgody Walnego Zgromadzenia.

Tryb działania Zarządu określa szczegółowo regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zarząd wykonuje swoje prace pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, który organizuje pracę Zarządu oraz czuwa nad zgodnością działań Zarządu z prawem i interesem Spółki. Prezes Zarządu określa kompetencje i rozdział zadań dla innych członków Zarządu. Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za organizowanie, prowadzenie i nadzorowanie spraw Spółki. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu za organizowanie, prowadzenie i nadzorowanie spraw Spółki odpowiedzialny jest inny członek Zarządu lub dyrektor wskazany przez Prezesa Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwoływane są przez Prezesa Zarządu lub zastępującego go członka Zarządu.

IX. Zasady zmiany Statutu Spółki.

Zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów. Zmiana Statutu wymaga wpisu do rejestru.

X. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Szczegółowe zasady działania Walnego Zgromadzenia, jego uprawnień oraz praw akcjonariuszy i wykonywania prawa głosu określa Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w Kuźni Raciborskiej, uchwalony przez WZA w dniu 23.06.2010 r. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz Statutem Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego lub Rada Nadzorcza w przypadku, gdy Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w tym terminie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być również zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Prawo do uczestniczenia na Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o tej formie udziału w Walnym Zgromadzeniu postanawia zwołujący to Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. Porządek obrad ustala Zarząd. Rada Nadzorcza ustala porządek obrad, kiedy zwołuje ona Walne Zgromadzenie. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi nie później niż dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy ustawy lub Statut nie stanowią inaczej. W przypadku przewidzianym w art. 397 KSH do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku nieobecności na Walnym Zgromadzeniu osób, o których mowa powyżej, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie oraz akcjonariusze uprawnieni do głosowania zgłaszają do protokołu kandydatów na Przewodniczącego. Przewodniczącym może być wybrana osoba, która jest uprawniona do głosowania na Walnym Zgromadzeniu. Zasady i tryb przeprowadzenia głosowania zarządza osoba otwierająca Walne Zgromadzenie. Wyboru Przewodniczącego dokonuje się przez głosowanie tajne. Przewodniczącym zostaje ten ze zgłoszonych kandydatów, który wyraził zgodę na kandydowanie, a w głosowaniu uzyskał największą ilość ważnie oddanych głosów. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania, ogłasza kogo wybrano Przewodniczącym oraz przekazuje tej osobie kierowanie obradami. W przypadku uzyskania przez poszczególnych kandydatów takiej samej ilości głosów, osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zarządza powtórne głosowanie danych kandydatów, aż do uzyskania większości. Jeżeli okaże się to konieczne i uzasadnione potrzebami Zgromadzenia, możliwe jest powołanie Zastępcy, na wniosek wybranego uprzednio Przewodniczącego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzanym przez notariusza. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć odpowiednie dokumenty, m.in. dowody zwołania Walnego Zgromadzenia i listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia. Wypis protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgi protokołów oraz mogą żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy;
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty;
- 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki;

- 5) zmiana Statutu Spółki;
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- 7) podział, połączenie lub przekształcenie Spółki;
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- 9) emisja obligacji, w tym zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- 10) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- 11) podejmowanie uchwał w sprawie tworzenia i znoszenia kapitałów i funduszy celowych;
- 12) ustalanie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu;
- 13) ustalanie zasad oraz wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej;
- 14) zawiązanie przez Spółkę innej spółki;
- 15) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 16) przyjęcie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 90d ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Uchwała Walnego Zgromadzenia określa zasady zbywania składników aktywów trwałych Spółki w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z zastosowaniem trybu przetargu lub aukcji oraz z określeniem wyjątków od obowiązku ich zastosowania – w przypadku zbywania przez Spółkę składników aktywów trwałych o wartości rynkowej przekraczającej 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, chyba że wartość rynkowa tych składników nie przekracza 20.000 złotych.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy również podejmowanie uchwał w innych sprawach, nie wymienionych powyżej, oraz pozostałych postanowieniach Statutu, a zastrzeżonych w przepisach KSH i innych, powszechnie obowiązujących przepisach prawa, dla Walnego Zgromadzenia.

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu) na zasadach określonych w k.s.h. Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Do podstawowych praw i obowiązków osób uprawnionych do głosowania należy w szczególności:

- a) wykonywanie prawa głosu,
- b) składanie wniosków,
- c) żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania,
- d) prawo do sprzeciwu i żądania jego zaprotokołowania,
- e) zadawanie pytań i żądanie od obecnych na posiedzeniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej wyjaśnień w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad,
- f) przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu, Regulaminu WZA oraz dobrych obyczajów.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Spółka zapewnia transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

XI. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz zasady ich działania.

Zarząd

W okresie od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu (od dnia 01.01.2024 r. do dnia 07.06.2024 r.),
- Paweł Sułeczki – czasowe wykonywanie czynności Prezesa Zarządu (od dnia 07.06.2024 r. do dnia 13.06.2024 r.),
- Krystian Kozakowski – Prezes Zarządu (od dnia 14.06.2024 r.).

W dniu 16.03.2025 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu z dniem 17.03.2025 r. do dnia 17.06.2025 r. członka Rady Nadzorczej (ówczesnego Przewodniczącego Komitetu Audytu), Pana Jakuba Kaczmarka, do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

W dniu 09.05.2025 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Krystiana Kozakowskiego, natomiast w dniu 10.05.2025 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu z dniem 10.05.2025 r. do dnia 17.06.2025 r. członka Rady Nadzorczej Pana Jakuba Kaczmarka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu. (Raporty bieżące: nr 25/2025 z dnia 09.05.2025 r. i 26/2025 z dnia 12.05.2025 r.)

Regulamin Zarządu RAFAMET S.A. określa zakres i tryb pracy Zarządu oraz sposób podejmowania uchwał.

Zarząd wykonuje swoje prace pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, który organizuje pracę Zarządu oraz czuwa nad zgodnością działań Zarządu z prawem i interesem Spółki. Prezes Zarządu określa kompetencje i rozdział zadań dla innych członków Zarządu. Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za organizowanie, prowadzenie i nadzorowanie spraw Spółki. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu za realizację tych zadań odpowiedzialny jest inny członek Zarządu lub dyrektor wskazany przez Prezesa Zarządu. Zarząd Spółki może powoływać Radę Dyrektorów jako organ opiniujący i doradczy i określić jej skład osobowy.

Posiedzenia Zarządu zwoływane są przez Prezesa Zarządu lub zastępującego go członka Zarządu co najmniej raz w miesiącu. Porządek posiedzenia Zarządu ustala Prezes Zarządu lub zastępujący go członek Zarządu i może on być uzupełniony na wniosek choćby jednego członka Zarządu. Udział w posiedzeniach Zarządu jest obowiązkowy. Na posiedzenie Zarządu mogą być zaproszone inne osoby. Posiedzeniu Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu.

Z posiedzenia Zarządu sporządza się protokół, który powinien zawierać: porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Zarządu, ilość oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami, zdania odrębne i podpisy obecnych członków Zarządu. Materiały pomocnicze będące przedmiotem obrad (plany, sprawozdania, wnioski) są dołączone do protokołu.

Postanowienia Zarządu zapadają w formie uchwał, które są protokołowane. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość – środków komunikacji elektronicznej, a Spółka zobowiązana jest zapewnić tym obradom wymogi, które umożliwią dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym dla wszystkich osób uczestniczących w tych obradach oraz zobowiązana jest zapewnić bezpieczeństwo komunikacji elektronicznej.

Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach osobistych oraz na wniosek choćby jednego członka Zarządu biorącego udział w posiedzeniu.

W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole. Organizację pracy Zarządu zapewnia Dział Szefa Biura Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2024 r. do 24.06.2024 r. funkcję organu nadzorczego pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Paweł Sulecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Klaudia Budzisz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Andrzej Mucha – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Paruzel – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Wochowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 24.06.2024 r. do 31.12.2024 r. funkcję organu nadzorczego pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Klaudia Budzisz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Cius – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 30.10.2024 r.),
- Jakub Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartosz Matan – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pazura – Członek Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Rybak – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 23.07.2024 r. Przewodnicząca Rady Nadzorczej),
- Daniel Wiśniowski – Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 19.02.2025 r. Pani Klaudia Budzisz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka i Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej oraz z funkcji członka Komitetu Audytu Spółki, natomiast dnia 24.02.2025 r. Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego organu nadzoru Pana Bartosza Matana.

Decyzją Rady Nadzorczej Pan Jakub Kaczmarek został z dniem 17.03.2025 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, a następnie z dniem 10.05.2025 r. do dnia 17.06.2025 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty Uchwałą nr 22/XI/2020 z dnia 26.10.2020 r. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem Rady Nadzorczej oraz Statutem Spółki mają zastosowanie przepisy k.s.h. oraz inne powszechnie obowiązujące przepisy.

Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członkiem Rady Nadzorczej może być wyłącznie osoba, która spełnia wymogi wskazane w przepisach prawa, w tym w szczególności w art. 18 KSH oraz w art. 19 ust. 1-3 i 5 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady do spraw spółek z udziałem Skarbu Państwa i państwowych osób prawnych, o której mowa w art. 19 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym. Co najmniej 2 członków Rady Nadzorczej powinni stanowić niezależni członkowie Rady Nadzorczej, spełniający wszystkie kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności określone powyżej, przez cały okres trwania jego mandatu.

Mandat członka Rady wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, z chwilą śmierci, rezygnacji lub odwołania ze składu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż jeden raz na kwartał. Przewodniczący Rady ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady. W takim przypadku posiedzenie Rady powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów członków obecnych na posiedzeniu i mogą być podejmowane jeżeli o terminie, miejscu i porządku obrad zostali należycie powiadomieni wszyscy jej członkowie, a w posiedzeniu bierze udział co najmniej połowa członków Rady, w tym jej Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący. W razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość także w sprawach, dla których Statut Spółki przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosi sprzeciwu.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki w zakresie przewidzianym w KSH oraz:

- 1) wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych;
- 2) kształtowanie indywidualnych wynagrodzeń członków Zarządu;
- 3) zawieranie umów o świadczenie usług zarządzania z Członkami Zarządu;
- 4) zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki;
- 5) zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych Spółki;
- 6) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania z działalności grupy kapitałowej;
- 7) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;
- 8) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 6 i 7;
- 9) składanie Walnemu Zgromadzeniu opinii w przedmiocie udzielenia Członkom Zarządu absolutorium za poprzedni rok obrotowy;
- 10) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki;
- 11) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki;
- 12) zatwierdzanie sprawozdań o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związane z zarządzaniem;
- 13) zatwierdzanie sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym;
- 14) opiniowanie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
- 15) opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie.

W zakresie spraw majątkowych Spółki, zgody Rady Nadzorczej wymaga:

- 1) nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, w tym nieruchomości lub udziałów w nieruchomości, a także prawa użytkowania wieczystego lub udziałów w prawie wieczystego użytkowania o wartości:
 - a) od 500.000 złotych włącznie lub
 - b) od wartości 2% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- 2) rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym nieruchomością lub udziałem w nieruchomości, a także prawem użytkowania wieczystego lub udziałem w prawie użytkowania wieczystego, obejmujące również wniesienie jako wkład do spółki lub spółdzielni, obciążenie prawami rzeczowymi oraz leasing finansowy, o wartości rynkowej tych składników równej lub przekraczającej 500.000 złotych lub 2% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- 3) oddanie składników aktywów trwałych, o których mowa w pkt 2 powyżej, do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, o wartości rynkowej przedmiotu czynności prawnej przekraczającej 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, przy czym, w przypadku:
 - a) umów najmu, dzierżawy i innych umów o oddanie składnika majątkowego do odpłatnego korzystania innym podmiotom - przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się wartość świadczeń za:
 - rok – jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpiło na podstawie umów zawieranych na czas nieoznaczony;
 - cały czas obowiązywania umowy – w przypadku umów zawieranych na czas oznaczony;
 - b) umów użyczenia i innych nieodpłatnych umów o oddanie składnika majątkowego do korzystania innym podmiotom – przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się równowartość świadczeń, jakie przysługiwałyby w razie zawarcia umowy najmu lub dzierżawy, za:
 - rok – jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpi na podstawie umowy zawieranej na czas nieoznaczony;
 - cały czas obowiązywania umowy – w przypadku umów zawartych na czas oznaczony;
- 4) zawarcie umowy:
 - a) darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20.000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
 - b) zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50.000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- 5) zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli

- wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w tej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekracza 500.000 złotych netto, w stosunku rocznym;
- 6) zmiana umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem podwyższającej wynagrodzenie powyżej kwoty, o której mowa w pkt 5 powyżej;
 - 7) zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana;
 - 8) objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości:
 - a) od 500.000 złotych łącznie, lub
 - b) od 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki;
 - 9) zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej:
 - a) od 500.000 złotych łącznie, lub
 - b) od 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki;
 - 10) zaciąganie i udzielanie pożyczek oraz zaciąganie i udzielanie kredytów, o wartości przekraczającej 10.000.000 złotych;
 - 11) nabycie obligacji, certyfikatów inwestycyjnych i innych instrumentów finansowych, o wartości przekraczającej 500.000 złotych;
 - 12) zawarcie istotnej transakcji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zgodnie z art. 90h-90l tej ustawy.

Uchwały Rady Nadzorczej wymaga określenie wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach lub na Zgromadzeniach Wspólników spółek, wobec których Spółka jest spółką dominującą w rozumieniu KSH, w sprawach:

- a) zawiązania przez spółkę innej spółki;
- b) zmiany statutu lub umowy oraz przedmiotu działalności spółki;
- c) połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki;
- d) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki;
- e) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie w oparciu o ustawę z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami.

W ciągu 14 dni od daty wyboru Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się jej pierwsze posiedzenie, na którym Rada wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady i jego Zastępcę, a w miarę potrzeby, także Sekretarza Rady.

Wyboru dokonuje się w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady. W razie potrzeby Rada Nadzorcza, na kolejnym posiedzeniu, może dokonać wyborów uzupełniających.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego, zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego. Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego, jego Zastępcę i Sekretarza Rady.

Do obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej i przewodniczenie na nich,
- 2) zawieranie umów o pracę z członkami Zarządu Spółki w imieniu Spółki oraz dokonywanie innych czynności prawnych, w tym związanych ze stosunkiem pracy pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu,
- 3) zwoływanie i otwieranie pierwszego posiedzenia nowo wybranej Rady Nadzorczej i przewodniczenie na nim do chwili wyboru Przewodniczącego Rady,
- 4) otwieranie Walnego Zgromadzenia i przewodniczenie na nim do chwili wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- 5) sprawowanie bieżącego nadzoru nad protokołowaniem posiedzeń Rady oraz podpisywanie korespondencji wychodzącej Rady Nadzorczej.

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej wykonuje obowiązki Przewodniczącego Rady w razie jego długotrwałej nieobecności, a w szczególności w okresie jego urlopu wypoczynkowego i nieobecności spowodowanej chorobą.

W okresach pomiędzy posiedzeniami Radę Nadzorczą reprezentuje wobec Zarządu Spółki Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego albo inny członek Rady upoważniony przez Radę Nadzorczą.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady, w tym Przewodniczącego, bądź w przypadku jego nieobecności Zastępcy Przewodniczącego. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków obecnych na posiedzeniu, a w posiedzeniu bierze udział co najmniej połowa członków Rady. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos przewodniczącego obradom Rady. Podejmowanie uchwał możliwe jest również w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość – środków komunikacji elektronicznej, również w sprawach, dla których Statut Spółki przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosi sprzeciwu. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały. Powołana przez

Radę Nadzorczą komisja lub inna upoważniona osoba dokonuje obliczenia złożonych głosów. Oddanie głosu możliwe jest także na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Przewodniczący obrad zarządza tajne głosowanie z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Tajne głosowanie zarządza się ponadto przy powołaniu do pełnienia funkcji i odwołaniu z funkcji w Radzie Nadzorczej.

Z posiedzeń Rady Nadzorczej sporządzane są protokoły zawierające w szczególności: numer kolejny, porządek obrad, datę i miejsce posiedzenia, listę obecności, streszczenie dyskusji, treść podjętych uchwał i ich uzasadnienie, wynik głosowania. Protokół winien być podpisany przez wszystkich obecnych na posiedzeniu członków Rady. Protokół z posiedzenia przyjmowany jest na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej, przy czym przyjęcie protokołu nie wstrzymuje wykonania ustaleń Rady.

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 01.01.2024 r. do 24.06.2024 r. Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- Janusz Paruzel – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Klaudia Budzisz – Członek Komitetu Audytu,
- Andrzej Mucha – Członek Komitetu Audytu,
- Paweł Sulecki – Członek Komitetu Audytu,
- Paweł Wochowski – Członek Komitetu Audytu.

Od 23.07.2024 r. Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- Jakub Kaczmarek – Przewodniczący Komitetu Audytu (delegowany z dniem 17.03.2025 r. do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, a następnie z dniem 10.05.2025 r. do dnia 17.06.2025 r. do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu),
- Klaudia Budzisz – Członek Komitetu Audytu (do 19.02.2025 r.),
- Bartosz Matan – Członek Komitetu Audytu,
- Grzegorz Pazura – Członek Komitetu Audytu,
- Aleksandra Rybak – Członek Komitetu Audytu,
- Daniel Wiśniowski – Członek Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie:

- a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
 - 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
 - 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
 - 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
 - 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
 - 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
 - 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki. Rekomendacja powinna spełniać wymogi wykazane w rozporządzeniu UE oraz ustawie o biegłych rewidentach;
 - 9) przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W ramach czynności nadzoru dotyczących sprawozdawczości finansowej, Komitet Audytu w szczególności:

- 1) analizuje przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych lub ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki,
- 2) otrzymuje informacje dotyczące harmonogramu badania sprawozdań finansowych Spółki,
- 3) dokonuje analizy sprawozdania dodatkowego dla Komitetu, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia UE i omawia treść tego sprawozdania z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki,
- 4) przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez audytora rocznego sprawozdania finansowego,
- 5) monitoruje poprawność, kompletność i rzetelność informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki oraz terminowość procesu sprawozdawczości,
- 6) dokonuje przeglądu efektywności procesu badania sprawozdania finansowego oraz odpowiedzi Zarządu na udzielone w toku tego procesu rekomendacje.

W ramach czynności nadzoru dotyczących kontroli wewnętrznej Komitet Audytu bada w szczególności:

- 1) adekwatność prowadzonych przez Zarząd systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki,
- 2) systemy kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami oraz procedury zapewniające efektywne działanie tych systemów,
- 3) efektywność audytu wewnętrznego oraz dostępność odpowiednich źródeł informacji i ekspertyz celem zapewnienia odpowiedniego reagowania na wskazówki i zalecenia audytorów zewnętrznych,
- 4) przestrzeganie dyscypliny finansowej i właściwe funkcjonowanie systemów redukujących możliwość powstania nieprawidłowych zjawisk w funkcjonowaniu Spółki.

XII. Informacje dodatkowe dot. Komitetu Audytu.

- **wskazanie osób spełniających ustawowe kryteria niezależności**

Kryteria niezależności w rozumieniu przepisów ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, zgodnie ze złożonymi Spółce oświadczeniami, spełniali w roku 2024 następujący członkowie Komitetu Audytu: Andrzej Mucha, Janusz Paruzel, Paweł Wochowski, a następnie Jakub Kaczmarek, Bartosz Matan, Aleksandra Rybak, Daniel Wiśniowski.

- **wskazanie osób posiadających wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia**

Kryterium dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych w rozumieniu przepisów ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, zgodnie ze złożonym Spółce oświadczeniem, spełniali w roku 2024: Andrzej Mucha, Janusz Paruzel, Paweł Wochowski, a następnie Jakub Kaczmarek, Grzegorz Pazura, Daniel Wiśniowski.

- **wskazanie osób posiadających wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia**

Kryterium dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia, zgodnie ze złożonym Spółce oświadczeniem, spełniali w roku 2024: Andrzej Mucha, Janusz Paruzel, Paweł Sułeczki, Paweł Wochowski, a następnie Daniel Wiśniowski.

Poniżej przedstawiamy informacje dotyczące posiadanego wykształcenia oraz przebiegu pracy zawodowej członków Komitetu Audytu pełniących funkcje w 2024 r.

Janusz Paruzel – Przewodniczący Komitetu Audytu

Posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne – ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie na kierunku Handel Zagraniczny. Posiada uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa. Ukończył szereg szkoleń i kursów w zakresie zarządzania, finansów i księgowości, prawa spółek oraz handlu i marketingu. Doświadczenie zawodowe to m.in: Pepsico Trading, Grupa Lubawa S.A., Len S.A., Miranda S.A., Fabryka Firanek Wisan S.A., Dominet (Fortis) Bank o/Ślowska Wola, Siarkopol Tarnobrzeg Sp. z o.o., Grupa TAURON Polska Energia, Enea Elektrownia Połaniec S.A., Enea Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach.

Klaudia Budzisz – Członek Komitetu Audytu

Posiada wykształcenie wyższe – ukończyła studia na Wydziale Prawa i Administracji w Poznaniu, Wyższą Szkołę Bankowości i Finansów w Katowicach oraz studia na Wydziale Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Ponadto ukończyła studia podyplomowe z zakresu Prawa Unii Europejskiej na Uniwersytecie Jagiellońskim w Krakowie. Odbiła aplikację radcowską i została wpisana na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Katowicach, uzyskała także licencję Doradcy restrukturyzacyjnego. Pani Klaudia Budzisz posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe w obsłudze prawnej podmiotów gospodarczych, w tym w obszarze restrukturyzacji i obsłudze korporacyjnej, była też członkiem Zespołu Konsultacyjnego w ramach prac Komisji ds. Reformy Nadzoru Właścicielskiego przy Ministrze Aktywów Państwowych. Doświadczenie zawodowe to m.in.: Kancelaria Prawnicza dr hab. Zygmunt Tobor i Wspólnicy sp. k. w Katowicach, Kancelaria Prawna Prawa Międzynarodowego Paluch i Wspólnicy sp. k. w Krakowie, Synergia Finanse S.A. w Katowicach, Kancelaria Radcy Prawnego, Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie, POL-Euro Linie Żeglugowe S.A. w likwidacji z siedzibą w Gdyni, POL-Euro Fundusz Morski S.A. z siedzibą w Gdyni. W ramach grupy Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Przewodnicząca Rady Nadzorczej Euro – Eko Media sp. z o.o., Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych „Victoria” S.A. oraz członek Rady Nadzorczej spółki Trakcja S.A.

Paweł Sulecki - Członek Komitetu Audytu

Posiada wykształcenie wyższe – ukończył Wydział Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego oraz zarządzanie małymi i średnimi przedsiębiorstwami w Wyższej Szkole Zarządzania i Marketingu oraz Podyplomowe Studia Menedżersko-Finansowe w Szkole Główniej Handlowej w Warszawie, a także Akademię GPW Growth organizowaną przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Posiada uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa. Doświadczenie zawodowe: ARP S.A., POLANEX Sp. z o.o., Ad Notam Polska Sp. z o.o., CREOTECH S.A., Fujifilm Polska Distribution Sp. z o.o. oraz Fujitsu General Poland FGP Sp. z o.o.

Andrzej Mucha - Członek Komitetu Audytu

Posiada wykształcenie wyższe – ukończył prawo na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego – specjalizacja w dziedzinie ustawodawstwa z zakresu prawa gospodarczego i postępowania cywilnego. Ukończył także studia doktoranckie na Wydziale Prawa i Administracji UJ, aplikację sędziowską w okręgu Sądu Apelacyjnego w Krakowie i złożył egzamin sędziowski, a także aplikację radcowską wraz z

egzaminem radcy prawnego. Doświadczenie zawodowe, m.in.: Kancelaria Prawna Andrzej Mucha Radca Prawny & Współpracownicy, I Wicewojewoda Małopolski, Wojewódzka Komisja ds. restrukturyzacji publicznych zakładów opieki zdrowotnej, Urząd Zamówień Publicznych w Warszawie, Rada Nadzorcza „Apollo Film” Sp. z o.o., Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie, Centrum Pomocy Ofiarom Przestępstw w Krakowie.

Paweł Wochowski - Członek Komitetu Audytu

Posiada wykształcenie wyższe – ukończył filologię angielską na Uniwersytecie Łódzkim, Wyższą Szkołę Biznesu - National Louis University w Nowym Sączu (Master of Business Administration), a także podyplomowe studia Public Relations i Strategicznego Komunikowania w Firmach oraz Zarządzania Wartością Firmy w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Ponadto ukończył certyfikowany kurs Digital Marketing Institute (DMI) prowadzony przez Socjomania Kraków.

Doświadczenie zawodowe: Ministerstwo Sportu i Turystyki, Ministerstwo Rozwoju i Technologii, Polskie Radio S.A., Sieć Badawcza Łukasiewicz, Grupa Azoty S.A. Tarnów, Anwil S.A. Włocławek, PKN ORLEN S.A., Rada Fundacji Anwil dla Włocławka, Rada Nadzorcza Polskiej Agencji Inwestycji i Handlu.

Jakub Kaczmarek – Przewodniczący Komitetu Audytu

Pan Jakub Kaczmarek posiada wykształcenie wyższe - ukończył kierunek Finanse i rachunkowość na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu oraz kierunek Bezpieczeństwo wewnętrzne w Wyższej Szkole Finansów i Prawa w Bielsku-Białej. Ponadto ukończył studia podyplomowe Master of Business Administration w Akademii WSB w Dąbrowie Górniczej. Doświadczenie zawodowe to m.in.: Śląski Rynek Hurtowy Obroki Sp. z o.o., Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Urządzeń Mechanicznych OBRUM Sp. z o.o., Murapol Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o., Walcownia Metali „Dziedzice” S.A.

Bartosz Matan - Członek Komitetu Audytu

Pan Bartosz Matan posiada wykształcenie wyższe - ukończył prawo na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach. Ponadto ukończył studia podyplomowe Master of Business Administration w Akademii WSB w Dąbrowie Górniczej oraz studia podyplomowe w zakresie wyceny i gospodarki nieruchomościami na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach. Jest licencjonowanym zarządcą nieruchomości oraz licencjonowanym pośrednikiem w obrocie nieruchomościami. Doświadczenie zawodowe to m.in.: Kancelaria Prawna Dr K. Żmuda – Matan i wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach, LUXARMED Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach, BM MANAGEMENT, Silesian Investment Center Sp. z o.o. w Katowicach, TG NOVA Sp. z o.o. sp. k. w Tarnowskich Górach, GRUPA PRC HOLDING Sp. z o.o. w Katowicach, SIC DEVELOPMENT Sp. z o.o. w Tarnowskich Górach.

Grzegorz Pazura - Członek Komitetu Audytu

Pan Grzegorz Pazura posiada wykształcenie wyższe - ukończył kierunek Informatyka na Wydziale Matematyczno-Przyrodniczym Katolickiego Uniwersytetu Lubelskiego w Lublinie, kierunek Ekonomia na Wydziale Ekonomicznym Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie oraz studia doktoranckie w zakresie nauk ekonomicznych na Uniwersytecie Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie. Ponadto ukończył Finanse

i rachunkowość z akredytacją ACCA na Akademii Finansów i Biznesu Vistula. Doświadczenie zawodowe to m.in.: Kancelaria Prezesa Rady Ministrów, Ministerstwo Aktywów Państwowych, Kancelaria Prezesa Rady Ministrów, Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o., Ministerstwo Energii, Ministerstwo Skarbu Państwa, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. Pan Grzegorz Pazura jest Członkiem Rady Nadzorczej Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.

Aleksandra Rybak - Członek Komitetu Audytu

Pani Aleksandra Rybak jest absolwentką Wydziału Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego, ukończyła ponadto aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Opolu oraz Podstawy prawnoprawne - ekonomiczne procesu inwestycyjnego - studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Doświadczenie zawodowe to m.in.: Kancelaria Radcy Prawnego Aleksandra Rybak, Kancelaria Radców Prawnych Małgorzata Smolińska i Wspólnicy w Częstochowie, Kancelaria Prawnicza PROKURA Marian Skwara i Spółka Sp. k. w Częstochowie. Członkostwo w radach nadzorczych: Klub Sportowy AZS CZĘSTOCHOWA S.S.A. w Częstochowie, Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej i Mieszkaniowej Sp. z o.o. we Włoszczowie.

Daniel Wiśniowski - Członek Komitetu Audytu

Pan Daniel Wiśniowski posiada wykształcenie wyższe – ukończył Zarządzanie i marketing na Uniwersytecie Ekonomicznym w Katowicach. Doświadczenie zawodowe to m.in.: Esab Sp. z o.o., Esab Polska Sp. z o.o. oraz Fersab Sp. z o.o. Pan Daniel Wiśniowski zasiadał w Radach Nadzorczych następujących podmiotów: Miejski Zakład Drogowy Sp. z o.o. Jaworzno, MPGK Sp. z o.o. Jaworzno, WRJ – Serwis Sp. z o.o. Siemianowice Śląskie, GPW S.A. Katowice oraz ADM Chorzów Sp. z o.o.

- **informacja czy na rzecz emitenta były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług**

Informacja na temat świadczenia przez firmę audytorską Moore Polska Audyt Sp. z o.o. dozwolonych usług niebędących badaniem znajduje się w sprawozdaniu finansowym. Komitet Audytu każdorazowo wyrażał zgodę na świadczenie przez firmę audytorską dodatkowych usług.

- **główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem**

„Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych RAFAMET S.A. i Grupy Kapitałowej RAFAMET oraz polityka świadczenia przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą autorską lub członka jego sieci dozwolonych usług niebędących badaniem” została przyjęta przez Komitet Audytu uchwałą nr 1/X/2017 z dnia 20.10.2017 r.

Polityka wyboru firmy audytorskiej

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru firmy audytorskiej przy uwzględnieniu zasady bezstronności i niezależności tego podmiotu.

Rekomendacja, a następnie wybór firmy audytorskiej winny być dokonywane z uwzględnieniem poniższych wytycznych:

- 1) cena usługi,
- 2) doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego oraz badaniu sprawozdań finansowych jednostek o podobnej do podmiotów Grupy Kapitałowej branży i profilu działalności,
- 3) doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 4) zapewnienie świadczenia wymaganego zakresu usług,
- 5) przeprowadzenie badania w terminach określonych przez Spółkę,
- 6) pozycja podmiotu uprawnionego na rynku usług audytorskich.

Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat. Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w podmiotach Grupy Kapitałowej przez okres dłuższy niż 5 lat. Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.

Pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy. Koszty przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego ponosi badana jednostka.

Procedura wyboru firmy audytorskiej

Zapytanie ofertowe dotyczące wyboru firmy audytorskiej do ustawowego badania sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. i ustawowego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET sporządza Główny Księgowy RAFAMET S.A., w porozumieniu z Komitetem Audytu. Następnie zapytania ofertowe kieruje do wybranych podmiotów spełniających wymagania dotyczące obowiązkowej rotacji podmiotu uprawnionego do badania i kluczowego biegłego rewidenta. Główny Księgowy odpowiadając na zapytania podmiotów uprawnionych do badania biorących udział w procedurze wyboru, przygotowuje dokumentację przetargową oraz prowadzi negocjacje z zainteresowanymi oferentami.

Złożone oferty Spółka przedkłada Komitetowi Audytu, zaś Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację, w której:

- 1) wskazuje firmę audytorską, której proponuje powierzyć badanie ustawowe,
- 2) oświadcza, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich,
- 3) stwierdza, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

W następstwie przedłożonej przez Komitet Audytu rekomendacji Rada Nadzorcza dokonuje wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uzasadnia przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości organu zatwierdzającego sprawozdanie finansowe.

Rada Nadzorcza dokonuje wyboru firmy audytorskiej do końca II kwartału roku obrotowego, za który będzie badane sprawozdanie finansowe. Informacja o wyborze firmy audytorskiej przekazywana jest do publicznej wiadomości.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem

Firma audytorska przeprowadzająca ustawowe badanie lub podmiot powiązany z tą firmą audytorską, ani żaden z członków sieci, do której należy firma audytorska nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani podmiotów Grupy Kapitałowej żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej. Usługami zabronionymi nie są:

- 1) usługi, o których mowa w art. 15 ust. 3 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających,
- 2) usługi:
 - a) przeprowadzania procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej,
 - b) wydawania listów poświadczających,
 - 1) wykonywane w związku z prospektem emisyjnym Spółki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur,
- 3) usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym Spółki,
- 4) badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam,
- 5) weryfikacja pakietów konsolidacyjnych,
- 6) potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych,
- 7) usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu,
- 8) usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń,
- 9) poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego Spółki lub właścicieli, wykraczające

poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Świadczenie usług, o których mowa powyżej, możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i wyrażaniu przez Komitet Audytu zgody na świadczenie tychże dozwolonych usług.

- **informacja czy rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a w przypadku gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego - czy rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria**

Komitet Audytu w dniu 20.05.2024 r. podjął Uchwałę nr 11/XII/24 w sprawie rekomendacji Komitetu Audytu dla Rady Nadzorczej w sprawie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych RAFAMET S.A. i Grupy Kapitałowej RAFAMET za lata 2024 – 2026 w oparciu o zapisy „Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych RAFAMET S.A. i Grupy Kapitałowej RAFAMET oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą autorską lub członka jego sieci dozwolonych usług niebędących badaniem”.

Rada Nadzorcza w dniu 20.05.2024 r. podjęła Uchwałę nr 71/XII/2024 w sprawie wyboru firmy Moore Polska Audyt Sp. z o.o., jako podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu za lata 2024 - 2026 następujących sprawozdań finansowych:

- 1) półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za półrocze zakończone 30 czerwca,
- 2) półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za półrocze zakończone 30 czerwca,
- 3) rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- 4) rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

- **liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu**

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu odbył sześć posiedzeń w następujących terminach:

- 19.03.2024 r.,
- 09.04.2024 r.,
- 20.05.2024 r.,
- 04.09.2024 r.,
- 24.09.2024 r.,
- 19.12.2024 r.

XIII. Opis polityki różnorodności.

Elementy polityki różnorodności nie zostały w Spółce sformalizowane w postaci dokumentu polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji zarządczych, nadzorczych i kierowniczych w strukturach spółki jest uzależniony przede wszystkim od kompetencji, kwalifikacji i doświadczenia zawodowego. Funkcje członków organu zarządzającego i nadzorczego powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci, kierunku wykształcenia czy wieku, ale według merytorycznego przygotowania oraz doświadczenia tych osób.

Pomimo braku sformalizowanej polityki różnorodności działania w obszarze zarządzania kadrami uwzględniają kluczowe elementy różnorodności, które naszym zdaniem pozwalają na wybór kandydatów zapewniających efektywną realizację strategii oraz rozwój Spółki, poczynając od najniższego, a skończywszy na najwyższym szczeblu zarządzania. RAFAMET S.A. dokłada starań, aby stosowane były zasady równego traktowania i zarządzania różnorodnością w miejscu pracy, a szczególnie w obszarze rekrutacji, wynagrodzeń, awansów, dostępu do szkoleń, ochrony przed mobbingiem oraz ochrony przed nieuzasadnionym zwolnieniem.

Podpisy Zarządu RAFAMET S.A.			
17.06.2025 r.	Jakub Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej Spółki delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki	

Podpis Zarządcy			
17.06.2025 r.	Marcin Kubiczek	Zarządca masy sanacyjnej	