



2025

FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET S.A. w restrukturyzacji
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNA 2025 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	12
I. DANE JEDNOSTKI	12
II. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI	12
III. OKRESY PREZENTOWANE	12
IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2025 R.	12
V. BIEGLI REWIDENCI	13
VI. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM	13
VII. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE:	14
VIII. INWESTYCJE SPÓŁKI	14
IX. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	15
X. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
XI. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	15
XII. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	16
XIII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	17
XIV. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW	20
XV. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	31
NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	33
NOTA 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	36
NOTA 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	37
NOTA 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	38
NOTA 5. PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	39
NOTA 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	41
NOTA 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	41
NOTA 8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	41
NOTA 9. PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU/ POKRYCIA STRATY Z LAT UBIEGŁYCH	41
NOTA 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	42
NOTA 11. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA - LEASING	44
NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	46
NOTA 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	48
NOTA 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH	48
NOTA 15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	48
NOTA 16. POŻYCZKI UDZIELONE	49
NOTA 17. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	49
NOTA 18. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE	50
NOTA 19. ZAPASY	50
NOTA 20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	51
NOTA 21. AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI	52
NOTA 22. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	53
NOTA 23. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	53
NOTA 24. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	54
NOTA 26. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	55
NOTA 27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	55
NOTA 29. NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ	56
NOTA 30. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY ORAZ ZYSKI/STRATY AKTUARIALNE	56
NOTA 31. WARTOŚĆ KSIĘGOWA I ROZWODNIONA WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	56
NOTA 32. KREDYTY I POŻYCZKI	57
NOTA 33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	62
NOTA 34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	63
NOTA 35. NAKŁADY INWESTYCYJNE	66
NOTA 36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	66

NOTA 37. REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	66
NOTA 38. POZOSTAŁE REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE.....	68
NOTA 39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	69
NOTA 40. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	73
NOTA 41. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI.....	74
NOTA 42. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	77
NOTA 43. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	78
NOTA 44. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	78
NOTA 45. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	80
NOTA 46. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	80
NOTA 47. ZATRUDNIENIE	81
NOTA 48. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO.....	81
NOTA 49. SPRAWY SĄDOWE	81
NOTA 50. ROZLICZENIA PODATKOWE	81
NOTA 51. WPŁYW SYTUACJI GEOPOLITYCZNEJ NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	81
NOTA 52. INNE ISTOTNE UMOWY O FINANSOWANIE.....	82
NOTA 53. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	84

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EURO	
	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48 149	58 139	11 363	13 508
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(20 188)	(40 940)	(4 764)	(9 512)
Zysk przed opodatkowaniem	(40 273)	(61 533)	(9 505)	(14 296)
Zysk (strata) netto	(40 507)	(56 116)	(9 560)	(13 037)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 374)	6 574	(2 920)	1 527
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 632)	8 444	(621)	1 962
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44 651	(11 553)	10 538	(2 684)
Przepływy pieniężne netto razem	29 645	3 465	6 996	805
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(4,83)	(10,42)	(1,14)	(2,42)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(4,83)	(10,42)	(1,14)	(2,42)
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa razem	163 700	160 979	38 730	37 674
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	121 329	127 216	28 705	29 772
Zobowiązania długoterminowe	24 665	28 155	5 836	6 589
Zobowiązania krótkoterminowe	96 664	99 061	22 870	23 183
Kapitał własny	42 371	33 763	10 025	7 901
Kapitał zakładowy	83 854	53 854	19 839	12 603
Liczba akcji (w szt.)	8 385 367	5 385 367	8 385 367	5 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 385 367	5 385 367	8 385 367	5 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,05	6,27	1,19	1,47
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,05	6,27	1,19	1,47
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w PLN/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

31.12.2025r. 1 EUR = 4,2267 PLN
31.12.2024r. 1 EUR = 4,2730 PLN

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

od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. 1 EUR = 4,2372 PLN
od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. 1 EUR = 4,3042 PLN

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31.12.2025	Za rok obrotowy zakończony 31.12.2024
A. Przychody ze sprzedaży	1	48 149	58 139
B. Koszt własny sprzedaży		39 552	57 653
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		8 597	486
Koszty sprzedaży	2	977	3 455
Koszty ogólnego zarządu	2	20 497	18 359
Pozostałe przychody operacyjne	3	5 867	2 467
Pozostałe koszty operacyjne	3	13 178	22 079
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(20 188)	(40 940)
Przychody finansowe	4	425	198
Koszty finansowe	4	20 510	20 791
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(40 273)	(61 533)
Podatek dochodowy	5	234	(5 417)
F. Zysk (strata) netto		(40 507)	(56 116)
Liczba akcji (w szt.)		8 385 367	5 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		8 385 367	5 385 367
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	7	(4,83)	(10,42)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)		(4,83)	(10,42)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31.12.2025	Za rok obrotowy zakończony 31.12.2024
A. Zysk (strata) netto		(40 507)	(56 116)
Inne całkowite dochody:			
Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		(885)	(176)
zyski (straty) aktuarialne	30	(885)	(217)
podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych		-	41
Razem:		(885)	(176)
B. Inne całkowite dochody razem		(885)	(176)
C. Całkowite dochody razem		(41 392)	(56 292)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		Za rok obrotowy zakończony	
	Nota	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe		53 541	62 126
Rzeczowe aktywa trwałe	10	30 123	31 656
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11	13 926	11 589
Wartości niematerialne	12	635	1 083
Nieruchomości inwestycyjne	13	-	-
Udziały w jednostkach zależnych	14	6 377	17 705
Pożyczki długoterminowe	16	314	-
Należności długoterminowe	17	1 979	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	187	93
B. Aktywa obrotowe		110 159	98 853
Zapasy	19	10 834	16 627
Należności z tytułu dostaw i usług	20	12 196	16 552
Aktywa z tytułu umów z klientami	21	48 289	57 931
Pozostałe należności	22	4 788	3 420
Należności z tytułu podatku dochodowego	22	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	16	157	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	447	539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	33 448	3 784
RAZEM AKTYWA		163 700	160 979

		Za rok obrotowy zakończony	
	Nota	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
PASYWA			
A. Kapitał własny		42 371	33 763
Kapitał zakładowy	27	83 854	53 854
Kapitał zapasowy	28	-	24 833
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	29	-	18 280
Pozostałe kapitały rezerwowe	52	20 000	-
Zyski/straty aktuarialne	30	(2 084)	(1 199)
Zyski zatrzymane	30	(59 399)	(62 005)
B. Zobowiązania długoterminowe		24 665	28 155
Długoterminowe kredyty i pożyczki	32	6 837	9 562
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	33	7 741	10 174
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 458	3 224
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	37	6 629	5 195
C. Zobowiązania krótkoterminowe		96 664	99 061
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	32	32 453	25 691
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	33	3 562	3 504
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34	17 954	12 857
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	34	23 699	42 829
Zobowiązania pozostałe	34	8 107	6 207
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	37	1 541	1 939
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	38	9 348	6 034
RAZEM PASYWA		163 700	160 979

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za rok obrotowy zakończony	
		31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)			
- metoda pośrednia			
Zysk / Strata brutto		(40 273)	(61 533)
Korekty razem		27 899	68 107
Amortyzacja		4 635	5 091
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(19)	3
Odsetki		5 505	4 230
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		10 002	22 666
Zmiana stanu rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych	25	3 466	734
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	19	5 793	(3 923)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności		10 651	26 032
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	25	(12 132)	3 737
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(2)	168
Pozostałe		0	9 369
Gotówka z działalności operacyjnej		(12 374)	6 574
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(12 374)	6 574
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		286	9 338
Dywidendy otrzymane		-	141
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		-	-
Odsetki		421	25
Pozostałe wpływy		0	180
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		(2 339)	(740)
Wydatki na aktywa finansowe		0	-
Udzielone pożyczki	16	(1 000)	(500)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 632)	8 444
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		50 000	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	32	3 632	4 120
Pozostałe wpływy		-	-
Dywidendy wypłacone	8	-	-
Płatności z tytułu kredytów i pożyczek		(2 957)	(5 448)
Zapłacone odsetki		(2 565)	(4 230)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(3 459)	(5 995)
Pozostałe wydatki		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		44 651	(11 553)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		29 645	3 465
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		29 664	3 462
- w tym z tytułu różnic kursowych od walut obcych		19	(2)
F. Środki pieniężne na początek okresu		3 784	322
G. Środki pieniężne na koniec okresu		33 448	3 784

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Zyski/straty aktuarialne	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2025r.	53 854	24 833	-	18 280	(62 005)	(1 199)	33 763
Zysk (strata) netto za okres					(40 507)		(40 507)
Inne całkowite dochody za okres						(885)	(885)
Całkowity dochód za okres					(40 507)	(885)	(41 392)
Dodatkowa emisja akcji	30 000						30 000
Wpłata na podwyższenie kapitału			20 000				20 000
Koszty emisji akcji							
podział zysku/ wypłata dywidendy							
podział zysku/pokrycie straty z lat ubiegłych		(24 833)		(18 280)	43 113		-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	30 000	(24 833)	20 000	(18 280)	2 606	(885)	8 608
Stan na dzień 31 grudnia 2025r.	83 854	-	20 000	-	(59 399)	(2 084)	42 371
Stan na dzień 1 stycznia 2024r. - dane zatwierdzone	53 854	30 768	-	18 280	(5 935)	(1 023)	95 944
Korekty roku 2023					(5 889)		(5 889)
Stan na dzień 1 stycznia 2024r. - dane przekształcone	53 854	30 768	-	18 280	(11 824)	(1 023)	90 055
Zysk (strata) netto za okres					(56 116)		(56 116)
Inne całkowite dochody za okres						(176)	(176)
Całkowity dochód za okres					(56 116)	(176)	(56 292)
Dodatkowa emisja akcji							
Nadwyżka agio							
Koszty emisji akcji							
podział zysku/ wypłata dywidendy							
podział zysku/pokrycie straty z lat ubiegłych		(5 935)			5 935		
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego		(5 935)			(50 181)	(176)	(56 292)
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.	53 854	24 833	-	18 280	(62 005)	(1 199)	33 763

Wyszczególnienie	Razem zdarzenia jednorazowe w H1 2025	Razem zdarzenia jednorazowe w H2 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025	Razem zdarzenia jednorazowe za 2025 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 bez zdarzeń jednorazowych	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024	Razem zdarzenia jednorazowe za 2024 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024 bez zdarzeń jednorazowych
A. Przychody ze sprzedaży			48 149		48 149	58 139		58 139
B. Koszt własny sprzedaży			39 552		39 552	57 653		57 653
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży			8 597		8 597	486		486
Koszty sprzedaży			977		977	3 455		3 455
Koszty ogólnego zarządu			20 497		20 497	18 359		18 359
Pozostałe przychody operacyjne	143	5 585	5 867	5 728	139	2 467	2 401*	66
Pozostałe koszty operacyjne	6 418	6 443	13 178	12 861	317	22 079	21 944	135
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 275)	(858)	(20 188)	(7 133)	(13 055)	(40 940)	(19 543)	(21 397)
Przychody finansowe	-	-	425	-	425	198		198
Koszty finansowe	9 704	7 636	20 510	17 340	3 170	20 791	16 167	4 624
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 979)	(8 494)	(40 273)	(24 473)	(15 800)	(61 533)	(35 710)	(25 823)
Podatek dochodowy			234		234	(5 417)		(5 417)
F. Zysk (strata) netto			(40 507)	(24 473)	(16 034)	(56 116)	(35 710)	(20 406)

* Sprzedaż nieruchomości (warsztaty szkolne) oraz sprzedaż obrabiarek będących środkami trwałymi.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

I. Dane jednostki

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

NAZWA	FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET S.A. w restrukturyzacji Zwana dalej: EMITENT, Spółka, RAFAMET
SIEDZIBA	Ul. Staszica 1, 47-420 Kuźnia Raciborska, Polska
KRS	0000069588
ORGAN PROWADZĄCY REJESTR	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS
REGON	271577318
NIP	639 000 15 64
PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych

Podstawowym przedmiotem działalności RAFAMET. jest:

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

II. Czas trwania Jednostki

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

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 31.12.2025 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1.01.2025 r. do 31.12.2025 r. dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31.12.2024 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2025 r.

Zarząd:

Na dzień 31.12.2025 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu	Rafał Rychter
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	Dariusz Bernacki

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia Spółką kierował Zarząd w składzie:

Krzysztof Kozakowski	Prezes Zarządu (do dnia 09.05.2025 r.),
Jakub Kaczmarek	czasowe wykonywanie czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych (od 17.03.2025 r.) oraz Prezesa Zarządu (od dnia 10.05.2025 r. do dnia 17.06.2025 r.),
Dariusz Bernacki	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych (od dnia 18.06.2025 r.).
Rafał Rychter	Prezes Zarządu (od 01.08.2025 r.)

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

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. funkcję organu nadzorczego pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Aleksandra Rybak Przewodnicząca Rady Nadzorczej do dnia 30.06.2025 r.,
- Klaudia Budzisz Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej do dnia 19.02.2025 r. (rezygnacja z pełnienia funkcji),
- Bartosz Matan Członek Rady Nadzorczej do dnia 24.02.2025 r. oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 24.02.2025 r.,
- Elżbieta Cius Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Kaczmarek Członek Rady Nadzorczej do dnia 31.08.2025 r. (rezygnacja z pełnienia funkcji), wcześniej, tj. od dnia 17.03.2025 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, a od dnia 10.05.2025 r. do dnia 17.06.2025 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- Grzegorz Pazura Członek Rady Nadzorczej,
- Daniel Wiśniowski Członek Rady Nadzorczej,
- Beata Walacik Członek Rady Nadzorczej od dnia 30.06.2025 r. oraz Przewodnicząca Rady Nadzorczej od dnia 02.07.2025 r.,
- Rafał Rychter Członek Rady Nadzorczej od dnia 30.06.2025 r. do dnia 31.07.2025 r., delegowany od dnia 03.07.2025 r. do dnia 31.07.2025 r. do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- Marek Zaleśny Członek Rady Nadzorczej od dnia 30.06.2025 r. do dnia 14.10.2025 r. (rezygnacja z pełnienia funkcji).

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W trakcie 2025 r. nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej,

- w dniu 19.02.2025r. Pani Klaudia Budzisz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka i Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej oraz z funkcji członka Komitetu Audytu Spółki,
- w dniu 22.08.2025 r. Pan Jakub Kaczmarek złożył rezygnację z zasiadania w Radzie,
- w dniu 15.10.2025r. Pan Marek Zaleśny rezygnację z zasiadania w Radzie.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie nastąpiły inne zmiany w Radzie Nadzorczej i Komitecie Audytu.

V. Biegli rewidenci

Moore Polska Audyt sp. z o.o., ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa

VI. Notowania na rynku regulowanym

1. Informacje ogólne:

Giełda:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

Symbol na GPW:

RAF

Sektor na GPW:

Przemysł elektromaszynowy

2. System depozytowy – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)

ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

3. Kontakty z inwestorami:

RAFAMET S.A. w restrukturyzacji
ul. Staszica 1, 47-420 Kuźnia Raciborska

Biuro Zarządu e-mail: ir@rafamet.com

VII. Znaczący Akcjonariusze:

Według stanu na dzień 31.12.2025 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. Warszawa	8 008 195	80 081 950	95,5 %	8 008 195	95,5 %

VIII. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31.12. 2025 r.	31.12. 2024 r.
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o.	Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1	Produkcja i sprzedaż odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych, usługi w zakresie obróbki	100%	100%
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o. o.	Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1	Usługi przemysłowe, serwis pogwarancyjny, usługi projektowo- konstrukcyjne	100%	100%
PORĘBA Machine Tools – sp. z o. o.	Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1	Sprzedaż obrabiarek	100%	100%

Na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień 31.12.2024 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. w restrukturyzacji

Odlewnia 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), żeliwa sferoidalnego (w zakresie ciężarowym: 500 – 30.000 kg) oraz żeliwa austenitycznego (Ni-hard i Ni-resist).

Odlewy wykonywane przez Spółkę znajdują zastosowanie w przemyśle m.in. w:

- obrabiarkowym (łoża, stoły, belki suportowe, stojaki, płyty montażowe),
- maszynowym (elementy pomp, korpusy, koła zamachowe, piasty),
- okrętowym (obudowy przekładni, obudowy łożysk),
- górniczym (korpusy przekładni),
- energetycznym (korpusy i pokrywy silników),
- motoryzacyjnym (elementy matryc i tłoczników, formy do opon),
- gazowniczym.

„RAFAMET SERVICE & TRADE” Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółki RAFAMET-SERVICE & TRADE Sp. z o.o. jest świadczenie usług przemysłowych w obszarach uzupełniających i wspierających procedury Emitenta, serwis pogwarancyjny dla podmiotów eksploatujących obrabiarki produkcji RAFAMET, a także usługi montażowe oraz remonty obrabiarek i innych urządzeń technicznych. Ponadto spółka zależna zajmuje się usługami projektowo-konstrukcyjnymi dotyczącymi podzespołów obrabiarek oraz tłumaczeniami tekstów technicznych.

„PORĘBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności PORĘBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o. jest marketing i pozycjonowanie marki PORĘBA. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

IX. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd RAFAMET oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą w dniu 20.05.2024 r. (Uchwała Nr 71/XII/2024 Rady Nadzorczej RAFAMET z dnia 20.05.2024 r.)

Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd oraz ogłoszone do publikacji w dniu 26.03.2026 r.

Szczegółowy opis zdarzeń po dniu bilansowym, nie ujętych w sprawozdaniu finansowym znajduje się w notcie 53.

XI. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2025 roku.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności RAFAMET w restrukturyzacji jako jednostki dominującej w Grupie kapitałowej niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31.12.2025 r.

Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.rafamet.pl/strefa_inwestora/.

XII. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

Dokonując oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności Zarząd RAFAMET analizuje występowanie niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać wątpliwości co do zdolności kontynuacji działalności. Do takich zdarzeń należą istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, systemie gospodarczym i finansowym, zarówno w Polsce jak i na świecie.

Pozytywna decyzja o utrzymaniu założenia kontynuacji działalności wynika w szczególności z następujących okoliczności:

➤ **Prowadzonego procesu restrukturyzacji:**

Postępowanie sanacyjne wobec Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. zostało otwarte postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, XII Wydział Gospodarczy, z dnia 7 marca 2025 r. i stanowi ramy prawne dla prowadzenia działalności operacyjnej oraz realizacji działań naprawczych w roku 2026 i następnych.

W dniu 12 listopada 2025 r. Plan restrukturyzacyjny został złożony w Sądzie, a w dniu 13 grudnia 2025 r. Sędzia-komisarz postanowieniem zatwierdził plan restrukturyzacyjny Spółki, który określa zakres oraz harmonogram działań zmierzających do trwałej poprawy sytuacji ekonomiczno-financej Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji w 2026 r. i kolejnych latach.

Spółka rozpoczęła w grudniu 2025 r. i obecnie prowadzi uzgodnienia z kluczowymi wierzycielami warunków spłaty istniejącego zadłużenia.

W okresie Q3 2026 planuje się przeprowadzić konsultacje z pozostałymi wierzycielami tak by do 30.09.2026 r. dokonać „Zatwierdzenia spisu wierzycieli”.

➤ **Wolumenu zamówień:**

Spółka pozyskała od 01 lipca 2025 r. do czasu publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zamówienia na łącznie 8 obrabiarek, o czym informowano w raportach bieżących, jest uczestnikiem kilku ogłoszonych postępowań przetargowych oraz prowadzi aktywne uzgodnienia z innymi klientami w zakresie dostaw nowych jak i przeprowadzenia remontów i/lub modernizacji urządzeń produkowanych przez Spółkę. Należy podkreślić, że niski poziom realizacji sprzedaży obrabiarek w pierwszych miesiącach roku wynikał z ograniczonych możliwości kapitałowych Spółki oraz utrzymującej się niepewności rynkowej. Do końca maja 2025 roku Spółka nie dysponowała wystarczającymi środkami umożliwiającymi skuteczną realizację zamówień oraz aktywne pozyskiwanie nowych kontraktów, a klienci wstrzymywali decyzje zakupowe, oczekując na rozwój sytuacji finansowej Emitenta.

W stosunku do roku 2025, mając na uwadze zabezpieczoną płynność finansową niezbędną do realizacji zleceń oraz podpisane i planowane kontrakty, Spółka uznaje założone na rok 2026 cele sprzedażowe jako wiarygodne. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania finansowego Spółka pozyskała kontrakty, które mają być realizowane w 2026 roku o łącznej wartości powyżej 40,0 mln zł netto, co stanowi jedną z przesłanek do realizacji Dokapitalizowania III. Otrzymane dokapitalizowania powinny pozwolić Spółce realizować już zawarte oraz planowane kontrakty i skutkować osiągnięciem znaczącej poprawy wyników Spółki, w tym m.in. osiągnięciem zysku ze sprzedaży czy też dodatniego wskaźnika EBITDA. Realizacja powyższego zabezpiecza ryzyko odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej.

➤ **Zawartej Umowy Inwestycyjnej:**

Kluczowym elementem procesu restrukturyzacji jest zawarcie w dniu 27 maja 2025 r. umowy inwestycyjnej (dalej: Umowa, Umowa Inwestycyjna) pomiędzy zarządcą masy sanacyjnej Spółki a Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., na mocy której ARP S.A. zadeklarowała dofinansowanie Spółki w łącznej kwocie 80 mln zł, w tym 30 mln zł przewidziane do uruchomienia w roku 2026 w dwóch transzach (transza III - 20 mln zł, transza IV - 10 mln zł), po spełnieniu warunków określonych w Umowie.

Otrzymane dokapitalizowanie w łącznej wysokości 50,0 mln zł w znaczący sposób poprawiło płynność Spółki i GK RAFAMET oraz pozwoliło na ustabilizowanie sytuacji. Spółka odzyskała w ten sposób operacyjną zdolność do realizacji kontraktów oraz (częściowo) wiarygodność rynkową.

W dniu 17 marca 2026 r. został podpisany Aneks do Umowy Inwestycyjnej, który m.in. zmienia sposób wyliczenia wskaźnika EBITDA (poprzez eliminację zdarzeń jednorazowych o niepieniężnym charakterze) oraz ustanawia dopuszczalny poziom odchylenia „in minus” od wielkości założonych w Biznesplanie na poziomie nie więcej niż 15% i nie więcej niż 2,0 mln zł. W przypadku przekroczenia dopuszczalnego poziomu odchylenia, Spółka jest zobowiązana dokonać niezwłocznie, korekty Biznesplanu lub Harmonogramu Rzeczowo - Finansowego, co minimalizuje ryzyko wypowiedzenia Umowy.

W ocenie Zarządu, na moment publikacji niniejszego Sprawozdania, Spółka – uwzględniając postanowienia zapisy Aneksu z 17 marca 2026 r. – wypełnia wszystkie postanowienia Umowy Inwestycyjnej, w tym w szczególności w zakresie kluczowych elementów skutkujących możliwością wypowiedzenia Umowy i nie przewiduje się w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty Sprawozdania finansowego, aby doszło do jej naruszenia.

➤ **Płynności:**

Po podjętych przez Walne Zgromadzenie dwukrotnie decyzji o podniesieniu kapitału zakładowego w oparciu o zapisy Umowy Inwestycyjnej oraz ich objęciu w maju oraz grudniu 2025 roku, radykalnej poprawie uległa płynność finansowa Spółki pozwalająca m.in. na bieżącą realizację kontraktów.

Obecna płynność Spółki, zdaniem Zarządu, jest na bezpiecznym poziomie z punktu widzenia możliwości kontynuacji jej działalności, co potwierdzają m.in. wskaźniki płynności bieżącej na poziomie 1,1 oraz wskaźnika płynności szybkiej na poziomie 1,0, a także sporządzane systematycznie prognozy płynności. Mając na uwadze aktualne prognozy płynności Zarząd Spółki ocenia, że nie będzie zmuszony występować o dodatkowe finansowanie zewnętrzne prócz przewidzianego umową inwestycyjną.

➤ **Sytuacji kadrowej:**

Pomimo trudnej sytuacji, Spółce udało się utrzymać kluczowych pracowników Spółki, w szczególności na stanowiskach bezpośrednio produkcyjnych, zapewniając możliwości produkcyjne.

Niezależnie od powyższego Spółka wdraża szereg inicjatyw restrukturyzacyjnych, których celem m.in. jest poprawa bieżącej sytuacji płynności, czy też kosztowej.

W ocenie Zarządu, środki pieniężne pozyskane z dokonanego dokapitalizowania oraz wdrożenie wyżej przedstawionych działań i inicjatyw, kompensują potencjalny wpływ występujących niekorzystnych okoliczności oraz umożliwiają zachowanie zdolności do kontynuowania działalności w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia istotnych niepewności i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Wobec powyższego, rozważając czynniki odnośnie bieżącej, jak i oczekiwanej sytuacji finansowej Spółki, Zarząd RAFAMET uznaje przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako zasadne.

XIII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków oraz przyjęcia określonych założeń, które wpływają na wysokość wykazywanych przychodów i kosztów, a także na wartość aktywów i zobowiązań oraz powiązane z nimi noty objaśniające, w tym ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Ze względu na niepewność związaną z przyjętymi założeniami i szacunkami, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od wartości przyjętych w sprawozdaniu finansowym, co w przyszłości może skutkować koniecznością dokonania istotnych korekt wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

W procesie stosowania przyjętych zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał szeregu osądów, które – poza szacunkami – wywierają istotny wpływ na wartości wykazane w bilansie. Do obszarów wymagających szczególnego osądu należą w szczególności:

Klasyfikacja umów leasingowych, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

Z dniem 1 stycznia 2019 roku, w związku z wejściem w życie standardu MSSF 16, zniesiony został podział na leasing operacyjny i leasing finansowy po stronie leasingobiorcy. W konsekwencji co do zasady wszystkie umowy leasingowe ujmowane są w sposób zbliżony do dotychczasowego leasingu finansowego.

Dla każdej zawartej umowy Spółka dokonuje oceny czy umowa zawiera leasing. Umowa jest leasingiem, jeżeli na jej mocy przekazywane jest prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas w zamian za wynagrodzenie. Ocena ta obejmuje analizę trzech kluczowych aspektów:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który jest wyraźnie określony w umowie lub możliwy do zidentyfikowania w momencie udostępnienia go Spółce,
- czy Spółka ma prawo do uzyskiwania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania danego składnika aktywów przez okres trwania umowy,
- czy Spółka ma prawo do kierowania sposobem i celem użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

Na dzień rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje w bilansie składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz odpowiadające mu zobowiązanie z tytułu leasingu, wycenione w wartości bieżącej przyszłych opłat leasingowych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzowane są metodą liniową od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania danego składnika aktywów lub do końca okresu leasingu – w zależności od tego, który z tych terminów przypada wcześniej. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości, aktywa te podlegają testom na utratę wartości zgodnie z wymogami MSR 36.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Ocenie podlega również zasadność kontynuacji ustalonego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Utworzone odpisy obciążają pozostałe koszty operacyjne, z kolei rozwiązanie odpisów zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Spółka w okresie sprawozdawczym rozpoznała wystąpienie przesłanek trwałej utraty wartości aktywów a następnie dokonała oszacowania wielkości utraty wartości aktywów trwałych. Wyniki testu wpływają na wycenę aktywów, które oparte zostały o definicję wartości odzyskiwalnej zgodnie z MSR36. Aktualizacja szacunków w zakresie wartości rynkowej oraz wartości użytkowej tych aktywów może istotnie wpływać na korektę ich wyceny w przyszłości.

Aktualizację szacunków w zakresie utraty wartości aktywów trwałych sporządzono w oparciu o wyceny niezależnego rzeczoznawcy majątkowego, z zastosowaniem metod adekwatnych do rodzaju aktywów oraz dostępności danych rynkowych. W przypadku nieruchomości (gr. 0–2) zastosowano podejście porównawcze, w tym metodę porównywania parami, opartą na analizie transakcji podobnych obiektów. Dla pozostałych aktywów rzeczowych (gr. 3–8 KŚT) oraz wartości niematerialnych i prawnych wykorzystano podejście kosztowe, w szczególności metodę deprecjacji kosztu odtworzenia, uwzględniając aktualne koszty odtworzenia oraz

stopień zużycia fizycznego, funkcjonalnego i ekonomicznego, przy czym wartości niematerialne i prawne podzielono na aktywa produkcyjne i nieprodukcyjne. Wycena znaku towarowego została przeprowadzona metodą zwolnienia z opłat licencyjnych, poprzez oszacowanie bieżącej wartości przyszłych korzyści wynikających z braku konieczności ponoszenia hipotetycznych opłat licencyjnych.

Oszacowanie wartości aktywów należących do Spółki zostało przeprowadzone z uwzględnieniem warunków rynkowych obserwowanych w okresie grudzień 2025 r. – styczeń 2026 r., przy czym określono wartość godziwą, koszt zbycia oraz wartość odzyskiwalną, odzwierciedlające najbardziej prawdopodobne kwoty możliwe do uzyskania na aktywnym rynku.

Wycena rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 37.

Wycena rezerw na naprawy gwarancyjne oraz rozliczeń międzyokresowych biernych z tytułu premii oraz niewykorzystanych urlopów opiera się na szacunkach Zarządu. Kwoty utworzonych rezerw odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek wydatków pieniężnych niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji poniesionych kosztów do całości kosztów niezbędnych do wykonania kontraktu. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji szacunków budżetowych całkowitych przychodów oraz kosztów realizacji projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Segmenty działalności

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

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej Spółka generuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży obrabiarek. Pozostała część sprzedaży (ok. 25%) stanowią: usług serwisu, obróbki skrawaniem, sprzedaż części zamiennych. W związku z powyższym zostały wydzielone następujące segmenty branżowe:

- produkcja obrabiarek,
- pozostałe produkty i usługi.

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

XIV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN (TPLN).

Istotne zasady rachunkowości

Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia w wartości godziwej instrumenty finansowe oraz zobowiązania finansowe na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- a) pozycje pieniężne w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu zamknięcia, tj. kursu zakupu dewiz banku NBP w przypadku należności lub kursu sprzedaży banku NBP w przypadku zobowiązań,
- b) niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- c) niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu wykazywania pozycji pieniężnych w sprawozdaniu finansowym po kursach innych niż te, w których zostały po raz pierwszy ujęte w danym okresie, lub w których wykazywano je w poprzednich sprawozdaniach finansowych, ujmowane są jako przychód lub koszt w okresie, w którym powstają. W przychodach finansowych wykazywana jest nadwyżka zysków kursowych nad stratami kursowymi, a w kosztach finansowych nadwyżka strat kursowych nad zyskami kursowymi środków pieniężnych.

Zrealizowane oraz naliczone różnice kursowe od należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są w przychodach ze sprzedaży a zrealizowane oraz naliczone różnice kursowe od zobowiązań z tytułu dostaw i usług w koszcie wytworzenia.

Jako kurs zamknięcia danej waluty stosowany dla celów wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, Spółka przyjmuje kursy kupna i sprzedaży na dzień bilansowy stosowane i ogłoszone przez Narodowy Bank Polski.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Rodzaj	Okres
Budynki i budowle	12-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2-15 lat
Urządzenia biurowe	5 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	5 lat

Wartość końcowa, przewidywany okres użytkowania oraz zastosowaną metodę amortyzacji składników aktywów poddaje się corocznej weryfikacji. W przypadku stwierdzenia potrzeby zmian dokonuje się ich korekty ze skutkiem od stycznia następnego roku.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Wartości niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemnie się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od stycznia następnego roku.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Dokumentacja	Znak towarowy
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat	5 lat	15 lat	15 lat

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Dokumentacja	Znak towarowy
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres 5 lat.	5 lat metodą liniową	5 lat metodą liniową	15 lat metodą liniową	15 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są kalkulowane jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

Leasing – prawa do użytkowania aktywów (od roku 2021)

Spółka jako leasingobiorca

Identyfikacja leasingu.

Na początku umowy Spółka ocenia, czy dana umowa jest, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz drugostronnie zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania początkowo wycenia się według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, powiększoną o: - opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed nią; - początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę; - szacunek kosztów, które leasingobiorca ma ponieść w związku z demontażem składnika aktywów/ przeprowadzeniem remontu miejsca, gdzie się znajdował składnik lub remontem samego składnika aktywów. Po dacie rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega amortyzacji oraz ocenie pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Wartość składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega korekcie, jeśli drugostronnie ujęte zobowiązanie z tytułu leasingu zostało zaktualizowane w wyniku zmiany dotychczas stałych rat leasingowych lub w wyniku zmiany lub ponownej oceny leasingu. Zobowiązanie z tytułu leasingu początkowo wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostałych do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontowane są z zastosowaniem krajowej stopy procentowej, obliczonej dla Spółki. Po dacie rozpoczęcia zobowiązanie z tytułu leasingu ulega zwiększeniu o naliczone odsetki oraz ulega zmniejszeniu o zapłacone opłaty leasingowe. Jak wspomniano powyżej, wartość zobowiązania z tytułu leasingu może zostać zaktualizowana w wyniku zmiany lub ponownej oceny leasingu oraz w wyniku zmiany dotychczas stałych rat leasingowych. Spółka stosuje dopuszczalne standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu. Prezentacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania odbywa się w tych samych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej, co bazowe składniki aktywów, a więc w aktywach z tytułu prawa do użytkowania.

Zobowiązania z tytułu leasingu Spółka zaprezentowała w linii „Pozostałe zobowiązania finansowe” odpowiednio w części długo i krótkoterminowe, ujawniając wartość zobowiązań z tytułu leasingu w notach do sprawozdania finansowego.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

Prawo użytkowania wieczystego gruntów jest przez Spółkę oceniane jako leasing zgodnie z MSSF 16 i jako taki zostało potraktowane i jest prezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji; Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”.

Leasing (do roku 2020)

Spółka jako leasingobiorca

Identyfikacja leasingu.

Na początku umowy Spółka ocenia, czy dana umowa zawiera leasing. Umowa jest leasingiem, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz drugostronnie zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania początkowo wycenia się według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, powiększoną o: - opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed nią; - początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę; - szacunek kosztów, które leasingobiorca ma ponieść w związku z demontażem składnika aktywów/ przeprowadzeniem remontu miejsca, gdzie się znajdował składnik lub remontem samego składnika aktywów. Po dacie rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega amortyzacji oraz ocenie pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Wartość składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega korekcie, jeśli drugostronnie ujęte zobowiązanie z tytułu leasingu zostało zaktualizowane w wyniku zmiany dotychczas stałych rat leasingowych lub w wyniku zmiany lub ponownej oceny leasingu. Zobowiązanie z tytułu leasingu początkowo wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostałych do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontowane są z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej, obliczonej dla Spółki. Po dacie rozpoczęcia zobowiązanie z tytułu leasingu ulega zwiększeniu o naliczone odsetki oraz ulega zmniejszeniu o zapłacone opłaty leasingowe. Jak wspomniano powyżej, wartość zobowiązania z tytułu leasingu może zostać zaktualizowana w wyniku zmiany lub ponownej oceny leasingu oraz w wyniku zmiany dotychczas stałych rat leasingowych. Prezentacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania odbywa się w ramach tej samej pozycji sprawozdawczej, w ramach której przedstawione zostałyby aktywa, gdyby były własnością leasingobiorcy. Oznacza to, że aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały zaprezentowane w poz. „rzeczowe aktywa trwałe” -, ujawniając wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania w notach do sprawozdania finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu Spółka zaprezentowała w linii „Pozostałe zobowiązania finansowe” odpowiednio w części długo i krótkoterminowe, ujawniając wartość zobowiązań z tytułu leasingu w notach do sprawozdania finansowego.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwana składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsięwzięciach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9),
- dłużne papiery wartościowe,
- środki pieniężne.

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe w pozycjach „Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, „Pozostałe aktywa finansowe” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany jeżeli jego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, m.in. na podstawie prognozowanych przepływów pieniężnych czy aktualnej sytuacji finansowej podmiotu.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

- | | |
|-----------------------------------|--|
| Materiały | ➤ w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”; |
| Produkty gotowe i produkty w toku | ➤ koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego; |
| Towary | ➤ w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”. |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu. Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie kupna ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych odbywa się metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walutach ujmuje się następująco:

- dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych,
- ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- pochodne instrumenty finansowe.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

- wszelkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług
- pozostałe zobowiązania o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania o terminie spłaty dłuższym niż rok od dnia bilansowego, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zobowiązania wycenia się w wartości równej kwocie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, która byłaby w chwili obecnej wymagana do uregulowania obowiązku, natomiast zobowiązania finansowe w wartości godziwej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, ubezpieczeń społecznych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach kosztów ogólnego zarządu na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne.

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

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

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

W przypadku, gdy wynik kontraktu może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy.

Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do całości szacowanych kosztów kontraktu według sporządzonych kalkulacji. W przypadku natomiast gdy stopień zaawansowania nie zakończonej usługi nie jest możliwy do ustalenia w sposób wiarygodny na dzień bilansowy, to przychód z wykonania usługi ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych od kosztów, których pokrycie przez zamawiającego w przyszłości jest prawdopodobne.

Spółka dopuszcza również inną metodę pomiaru stopnia zaawansowania niezakończonych umów szczególnie do kontraktów, które będą wykonywane etapami i każdy etap będzie fakturowany. Jest to metoda obmiaru wykonanych prac – polegająca na pomiarze wykonanych od rozpoczęcia umowy do dnia bilansowego prac wyrażonych w kwotach bezwzględnych lub w procencie ceny umownej bądź jej składowych. Pomiary te przeprowadzają specjaliści działów technicznych Spółki posiadający odpowiednią wiedzę techniczną, stosowną do rodzaju realizowanych robót budowlanych oraz dysponujący odpowiednimi informacjami o kosztorysie umowy.

Koszty związane z kontraktem rozpoznawane są jako koszty okresu w jakim zostały poniesione.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt.

Aktualizacji kosztów i przychodów na kontrakcie dokonuje się zawsze w przypadku istotnych zmian finansowych realizacji kontraktu, ale nie rzadziej niż raz na kwartał.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Prawidłowość przyjętej metody ustalania stopnia zaawansowania wykonania usługi oraz przewidywanych całkowitych kosztów i przychodów z realizacji usługi jest weryfikowana przez Spółkę najpóźniej na dzień bilansowy. Ewentualne korekty wynikające z weryfikacji wpłyną na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym ich dokonano. Rozliczenie w trakcie realizacji prac następuje zgodnie z postępowaniem prac, najczęściej w okresach miesięcznych, w oparciu o dokumenty rozliczeniowe potwierdzające wykonanie określonych robót lub dostawę (częściowe protokoły odbioru, faktury częściowe, obmiaru rzeczywistego, wyceny eksperckiej), po zakończeniu prac rozliczenie następuje na podstawie końcowych dokumentów rozliczeniowych potwierdzających zakończenie prac i dostaw (końcowy protokół odbioru, faktury końcowe).

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez cały okres obowiązywania umowy.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

XV. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 r., z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych zmian standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1.01.2025 r.

Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2025.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE:

- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano 23 stycznia 2020 r.), Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano 15 lipca 2020 r.) Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (opublikowano 31 października 2022 r.) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później,
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego (opublikowano dnia 22 września 2022 roku), mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe Ujawnienia: Ustalenia dotyczące finansowania dostawców (opublikowano 25 maja 2023 r.), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. lub później,
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych (opublikowano 15 sierpnia 2023 r.), dotyczące braku wymiennalności waluty, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 r.

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku,
- zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy dotyczące energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych - mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku,
- zmiany do Zmiany do MSS F 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7 Coroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku,
- zmiany do MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku,
- zmiany do MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnienia mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 r. lub później,
- zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacji po 1 stycznia 2027 roku.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31.12.2025	31.12.2024
Sprzedaż produktów i usług	48 050	57 196
Sprzedaż towarów i materiałów	99	943
Razem przychody ze sprzedaży	48 149	58 139

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Segmenty operacyjne

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

Podstawowy wzór sprawozdawczości dla celów zarządczych oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Zostały wydzielone następujące segmenty branżowe:

- produkcja obrabiarek,
- pozostałe produkty i usługi.

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

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

Przychody segmentu

Przychody segmentu obejmują przychody uzyskiwane zarówno ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, jak i z transakcji realizowanych z innymi segmentami Spółki, ujmowane w rachunku zysków i strat. Do tej kategorii zalicza się przychody, które można bezpośrednio przypisać do danego segmentu, a także odpowiednio alokowaną część przychodów, którą – na podstawie racjonalnych i uzasadnionych kryteriów – można przyporządkować do tego segmentu.

Do przychodów segmentu nie włącza się natomiast przychodów finansowych ani pozostałych przychodów operacyjnych.

Koszty segmentu

Koszty segmentu obejmują koszty związane ze sprzedażą na rzecz klientów zewnętrznych oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami Spółki, pod warunkiem, że wynikają one z działalności operacyjnej danego segmentu. Do kosztów segmentu zalicza się zarówno koszty możliwe do bezpośredniego przypisania do segmentu, jak również odpowiednio alokowaną część kosztów, które można przyporządkować na podstawie racjonalnych i uzasadnionych kryteriów.

Do kosztów segmentu nie włącza się natomiast kosztów finansowych, pozostałych kosztów operacyjnych, podatku dochodowego ani kosztów odnoszących się do działalności Spółki jako całości.

Może się jednak zdarzyć, że określone koszty ponoszone na poziomie Spółki dotyczą konkretnego segmentu. W takim przypadku uznaje się je za koszty segmentu, o ile pozostają w związku z jego działalnością operacyjną oraz istnieje możliwość ich bezpośredniego przypisania lub alokowania na podstawie racjonalnych przesłanek.

Spółka rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

W bieżącym roku ani w roku ubiegłym nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami.

Zasady zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Spółki.

Zysk segmentu to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów ogólnozakładowych, przychodów i kosztów finansowych oraz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej Spółka generuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży obrabiarek. Pozostałą część sprzedaży (ok. 25%) stanowią: usługi serwisu, obróbki skrawaniem, sprzedaży części zamiennych.

Segmenty operacyjne: usługi serwisu, usługi obróbki skrawaniem, sprzedaż części zamiennych zostały połączone w celu stworzenia segmentu sprawozdawczego „pozostałe produkty i usługi”.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Zarząd nie monitoruje aktywów i zobowiązań z poziomu poszczególnych segmentów sprawozdawczych.

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w 2025 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Pozostałe produkty i usługi	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	34 607	13 542	-	48 149
Koszty segmentu	29 331	8 385	-	37 716
Koszty nieprzypisane/ ogólne			23 310	23 310
Zysk/ (strata) segmentu	5 276	5 157	(23 310)	(12 877)
Pozostałe przychody operacyjne			5 867	5 867
Pozostałe koszty operacyjne			13 178	13 178
Przychody finansowe			425	425
Koszty finansowe			20 510	20 510
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	5 276	5 157	(50 706)	(40 273)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących w 2024 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Pozostałe produkty i usługi*	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	48 964	9 175	-	58 139
Koszty segmentu	54 814	6 294	-	61 108
Koszty nieprzypisane/ ogólne			18 359	18 359
Zysk/ (strata) segmentu	(5 850)	2 881	(18 359)	(21 328)
Pozostałe przychody			2 467	2 467
Pozostałe koszty			22 079	22 079
Przychody finansowe			198	198
Koszty finansowe			20 791	20 791
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(5 850)	2 881	(58 564)	(61 533)

*obecny segment: Pozostałe produkty i usługi powstał przez połączenie (zsumowanie) wielkości z segmentów: remonty, części zamienne i pozostałe.

Struktura geograficzna sprzedaży	Za okres zakończony 31 grudnia 2025		Za okres zakończony 31 grudnia 2024	
	W PLN	w %	W PLN	w %
Kraj	15 758	33%	19 107	33%
Eksport	32 391	67%	39 032	67%
Ogółem	48 149	100%	58 139	100%

Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Spółka stosuje zapisy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zgodnie z którym przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. W większości kontraktów, moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, wszystkie przyrządzone w umowie dobra i usługi (np., montażu, gwarancje, fundamenty, wyposażenie dodatkowe) są traktowane, jako jedno świadczenie przyrządzone w umowie i ujmowane jako przychód jednorazowo w określonym momencie.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Amortyzacja	4 635	5 091
Zużycie materiałów i energii	17 329	34 327
Usługi obce	5 177	9 180
Wynagrodzenia	23 504	25 320
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 637	6 081
Podatki i opłaty	1 949	1 847
Pozostałe koszty rodzajowe	2 298	2 224
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	60 529	84 070
Koszty sprzedaży	977	3 455
Koszty ogólnego zarządu	20 497	18 359
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne przedsiębiorstwa	2 212	4
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(2 664)	5 401
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	39 507	56 851
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	45	802
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	39 552	57 653

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Wynagrodzenia	23 277	24 899
Świadczenia emerytalne	227	421
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 266	4 665
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 371	1 416
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	29 141	31 401
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	17 629	20 748
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	11 512	10 653

KOSZTY AMORTYZACJI UJĘTE W ZYSKU

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	3 983	3 919
Amortyzacja wartości niematerialnych	108	128
	4 091	4 047

Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:

Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:

Amortyzacja środków trwałych

Amortyzacja aktywów niematerialnych

	-	-
	436	949
	108	95
	544	1 044

Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	2 284	10
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	277	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe	3 183	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	71	38
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	2 401
Pozostałe	46	18
RAZEM	5 867	2 467

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Odpis aktualizujący wartość należności	3 786	610
Odpis aktualizujący środki trwałe	1 609	8 899
Odpis aktualizujący zapasy	3 179	2 044
Odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	9 369
Rezerwa na potencjalne kary i odszkodowania	2 106	354
Koszty wyceny dla potrzeb MSR 36	107	95
Koszty postępowania restrukturyzacyjnego	1 840	265
Koszty związane z układem Odlewnia Rafamet	-	161
Rezerwa na koszty sądowe (odszkodowania)	131	147
Pozostałe	420	135
RAZEM	13 178	22 079

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości

W ramach kosztów okresu Spółka ujęła odpisy z tytułu utraty wartości: należności (3 786 tys. zł), zapasów (3 179 tys. zł) oraz środków trwałych (1 609 tys. zł). Szczegółowe uzasadnienia wraz z wyszczególnieniem poszczególnych kwot ujęto w notach 19, 20.

Rezerwa na kary umowne

Celem utworzenia rezerwy jest uwzględnienie możliwych kosztów, jakie Spółka może ponieść w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań kontraktowych. Oszacowano potencjalne zagrożenie obciążenia karami umownymi na dzień 31.12.2025 w wysokości 2 106 tys. zł wynikającymi z aktualizacji ryzyk związanych z niewywiązaniem się przez EMITENTA z warunków zawartych umów.

Koszt wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego

Spółka dominująca w Q2 2025 r. otrzymała z Ogólnopolskiego Centrum Restrukturyzacji Sp. z o.o. (OCR) roszczenie wynikające z pełnienia funkcji Zarządcy Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji za okres od 07.03.2025 r. do 07.05.2025 r. Roszczenie to zostało zaksięgowane w maksymalnej wysokości na podstawie pisma procesowego kierowanego do Spółki, tj. w kwocie 403 tys. zł. Spółka dominująca w stosunku do powyższego roszczenia wniosła do Sądu Rejonowego w Gliwicach odwołanie, zgodnie z którym wniosła o ustalenie wynagrodzenia minimalnego, w szczególności ze wskazaniem na art. 55 prawa restrukturyzacyjnego. Pomimo złożenia stosownego odwołania, Spółka ze względów ostrożnościowych ujęła w księgach powyższe roszczenie w pełnej wysokości.

Niezależnie od powyższego, Spółka w związku z brakiem zewnętrznych oszacowań w oparciu o zgłoszone roszczenie OCR, dokonała własnego oszacowania potencjalnego wynagrodzenia aktualnego Zarządcy restrukturyzacyjnego za okres od 08.05.2025r. do 31.12.2025 r. w kwocie 503 tys. zł. Istnieje ryzyko, że wartość ostateczna wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego będzie inna od oszacowania Spółki.

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	213	-
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	86	23
Otrzymane dywidendy	70	141
Różnice kursowe dodatnie z tytułu wyceny leasingów	22	32
Przychody odsetkowe od kontrahentów	34	-
Inne	-	2
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	425	198
Odpisy aktualizujące finansowe aktywa trwałe	11 329	15 667
Odpis aktualizujący pożyczki	529	500
Odsetki z tytułu MSSF 16	903	1 031
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych od środków pieniężnych	55	47
Koszty odsetek:		
– odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	5 167	3 002
– odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	2 430	293
Koszty gwarancji bankowych	97	251
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	20 510	20 791
KOSZTY FINANSOWE NETTO	(20 085)	(20 593)

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY DOTYCZĄCY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31.12.2025 r. i 31.12.2024 r. przedstawiają się następująco:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Podatek bieżący:	-	-
- bieżące obciążenie podatkowe	-	-
- korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku lat ubiegłych		
Podatek odroczony	234	(5 417)
- Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	234	(5 417)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W WYNIKU NETTO	234	(5 417)
Odroczony podatek dochodowy od zysków (strat) aktuarialnych	-	(41)
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	-	(41)

Podatek odroczony wykazywany w sprawozdaniu z wyniku finansowego oraz w pozostałych całkowitych dochodach odzwierciedla różnicę pomiędzy wartością rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec oraz na początku danego okresu sprawozdawczego.

Poniżej przedstawiono zestawienie uzgadniające podatek dochodowy od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem, obliczony według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym wyliczonym według efektywnej stawki Spółki za lata zakończone 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r.:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(40 273)	(61 533)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(40 273)	(61 533)
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(7 652)	(11 691)
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodlegających opodatkowaniu i niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	-	-
Odpis aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	1 780
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 936	3 034
Strata podatkowa z lat ubiegłych	1 950	1 273
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	234	(5 417)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	234	(5 417)

Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
BIEŻĄCE AKTYWA PODATKOWE	-	-
Należny zwrot podatku	-	-
BIEŻĄCE ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE	-	-
Podatek dochodowy do zapłaty	-	-

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31.12.2025 r.	31.12.2024r.
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica między wartością bilansową i podatkową środków trwałych	3 094	2 834
Wynik wyceny realizowanych kontraktów	358	390
Pozostałe	6	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 458	3 224

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	1 384	1 397
Różnica między wartością bilansową i podatkową środków trwałych	733	999
Rezerwy na prowizje	234	233
Niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	432	227
Odpisy aktualizujące należności, udziały, środki trwałe, zapasy	7 358	3 372
Rezerwy na koszty	1 629	1 196
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 982	1 800
Odsetki naliczone	1 310	34
Pozostałe	106	111
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 168	9 369

Spółka, w związku z opracowanym i złożonym w Sądzie Rejonowym w dniu 12.11.2025 r. „Programem restrukturyzacji” dokonała aktualizacji wyliczenia wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według stanu na dzień 31.12.2025 r. Spółka stoi na stanowisku, że w przypadku realizacji zakładanych w Programie założeń w zakresie przychodów oraz wypracowywanych wyników, możliwe będzie wykorzystanie wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku. Niemniej biorąc pod uwagę wczesną fazę prowadzonych uzgodnień z wierzycielami oraz ryzyko procesu restrukturyzacji, Spółka podjęła decyzję o utworzeniu odpisu z tytułu jego trwałej utraty wartości do pełnej wysokości.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

		Za rok obrotowy zakończony	
		31.12.2025 r.	31.12.2024r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		3 458	3 224
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego		(3 458)	(3 224)
Kwoty odpisów aktualizujących aktywo z tytułu podatku odroczonego		31.12.2025 r.	31.12.2024
Stan na początek okresu		9 369	-
zwiększenia		5 799	9 369
zmniejszenia		-	-
Odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego		15 168	9 369

Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2025 r. oraz porównawczym, Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję nie jest obliczany ponieważ nie ma instrumentów rozwadniających.

Nota 8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W 2025 roku i 2024 roku nie wypłacono i nie zadeklarowano wypłaty dywidendy z zysku.

Nota 9. PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU/ POKRYCIA STRATY Z LAT UBIEGŁYCH

Strata netto za rok obrotowy 2025 wyniosła 40 507 tys. PLN. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego decyzja co do sposobu pokrycia straty nie została podjęta.

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany Rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01 styczeń – 31 grudzień 2025 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.	682	24 305	66 734	494	2 727	9 070	104 012
Zwiększenie w okresie 01.-12.2025 r.	-	-	2 284	230	1	-	2 515
- zakupy			73	10	1		84
- przyjęcia z PwT	-	-	2 211				2 211
- pozostałe zwiększenia / wykup z leasingu	-	-	-	220	-	-	220
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2025 r.	-	-	5	-	-	-	5
- sprzedaż i likwidacja	-	-	5	-	-	-	5
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2025 r.	682	24 305	69 013	724	2 728	9 070	106 522
W tym: przeznaczone do sprzedaży			8 649				
Umorzenie na dzień 01.01.2025 r.	92	8 582	50 406	384	2 506	-	61 970
Zwiększenie z tytułu:	-	606	2 572	272	81	-	3 531
amortyzacja za okres 01.-12.2025 r.		606	2 572	52	81	-	3 311
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	220	-	-	220
Zmniejszenie z tytułu:	-	-	2	-	-	-	2
- sprzedaży i likwidacja	-	-	2	-	-	-	2
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2025 r.	92	9 188	52 976	656	2 587	-	65 499
W tym: przeznaczone do sprzedaży			8 649				
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2025 r.	-	671	847	43	45	8 780	10 386
Zwiększenie odpisów			1 272			-	1 272
Odwrocenie odpisów		(671)	(15)	(43)	(29)	-	(758)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2025 r.	-	-	2 104	-	16	8 780	10 900
Wartość netto na dzień 31.12.2025 r.	590	15 117	13 933	68	125	290	30 123

Zmiany Rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01 styczeń – 31 grudzień 2024 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2024 r.	690	24 305	85 320	377	2 718	286	113 696
Zwiększenie w okresie 01.-12.2024 r.	3	-	324	117	9	8 784	9 237
- zakupy	-	-	323	117	6	4	450
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe zwiększenia	3	-	1	-	3	8 780	8 787
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2024 r.	11	-	18 910	-	-	-	18 921
- sprzedaż i likwidacja	11	-	18 780	-	-	-	18 791
- przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-	130	-	-	-	130
Wartość brutto na dzień 31.12.2024 r.	682	24 305	66 734	494	2 727	9 070	104 012
Umorzenie na dzień 01.01.2024 r. (przekształcone)	94	7 976	58 627	362	2 412	-	69 471
Zwiększenie z tytułu:	-	608	3 865	22	94	-	4 589
amortyzacja za okres 01.-12.2024 r.	-	608	3 865	22	94	-	4 589
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie z tytułu:	2	2	12 086	-	-	-	12 090
- sprzedaży i likwidacja	2	2	12 086	-	-	-	12 090
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2024 r.	92	8 582	50 406	384	2 506	-	61 970
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2024 r.	-	671	847	43	45	8 780	10 386
Zwiększenie odpisów	-	671	847	43	45	8 780	10 386
Odwrocenie odpisów	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2024 r.	-	671	847	43	45	8 780	10 386
Wartość netto na dzień 31.12.2024 r.	590	15 052	15 481	67	176	290	31 656

Nota 11. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA - LEASING

Spółka w rozumieniu MSSF 16 jest leasingobiorcą w przypadku wieczystego użytkowania gruntów na okres do 2089 roku.

Zmiany aktywów z tytułu prawa do użytkowania za okres styczeń – grudzień 2025 r.

	PWUG*	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.	1 278	13 676	703	15 657
Zwiększenie w okresie 01.-12.2025 r.	1 257	-	-	1 257
- nowa umowa	-	-	-	-
- inne zwiększenia	1 257	-	-	1 257
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2025 r.	174	-	220	394
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
- wykup środków trwałych z leasingu	-	-	220	220
- korekta przeszacowania	174	-	-	174
Wartość brutto na dzień 31.12.2025 r.	2 361	13 676	483	16 520
Umorzenie na dzień 01.01.2025 r.	-	1 381	324	1 705
Amortyzacja za okres 01.-12.2025 r.	36	911	162	1 109
Zmniejszenie z tytułu:	-	-	220	220
- sprzedaży i likwidacja	-	-	-	-
- wykup środków trwałych z leasingu	-	-	220	220
Umorzenie na dzień 31.12.2025 r.	36	2 292	266	2 594
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2025 r.	-	2 273	90	2 363
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów	-	(2 273)	(90)	(2 363)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2025 r.	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31.12.2025 r.	2 325	11 384	217	13 926

*Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Zmiany aktywów z tytułu prawa do użytkowania za okres styczeń – grudzień 2024 r.

	PWUG*	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2024 r.	1 278	7 001	807	9 086
Zwiększenie w okresie 01.-12.2024 r.	-	7 000	225	7 225
- nowa umowa	-	7 000	225	7 225
- inne zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2024 r.	-	325	329	654
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
- wykup środków trwałych z leasingu	-	325	329	654
- transfery	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2024 r.	1 278	13 676	703	15 657
Umorzenie na dzień 01.01.2024 r.	-	1 606	470	2 076
Amortyzacja za okres 01.-12.2024 r.	-	100	183	283
Zmniejszenie z tytułu:	-	325	329	654
- sprzedaży i likwidacja	-	-	-	-
- wykup środków trwałych z leasingu	-	325	329	654
Umorzenie na dzień 31.12.2024 r.	-	1 381	324	1 705
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2024 r.	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2024 r.	-	2 273	90	2 363
Wartość netto na dzień 31.12.2024 r.	1 278	10 022	289	11 589

*Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Środki trwałe w budowie

Do największych realizowanych inwestycji w toku należą:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Budowa frezarek bramowych TBI	8 780	8 780
Pozostałe modernizacje	290	290
RAZEM	9 070	9 070

Ustanowione obciążenia na majątku

Na dzień 31.12.2025 r. nieruchomości wpisane do ksiąg wieczystych obciążone są hipoteką do sumy 54.563 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 roku środki trwale stanowiły zabezpieczenie zastaw rejestrowy na rzecz banku PKO BP S.A.-tokarka kłowa sterowana numerycznie oraz tokarka karuzelowa TBI VTL 1250 stanowi zabezpieczenie (zastaw rejestrowy) pożyczki udzielonej przez mLeasing Sp. z o.o.

Prawo do użytkowania-leasing

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31.12.2025 r.				31.12.2024 r.			
	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizacyjny.	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizacyjny	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	13 676	2 292	-	11 384	13 676	1 381	2 273	10 022
Środki transportu	483	266	-	217	703	324	90	289
PWUG	2 361	36	-	2 325	1 278	-	-	1 278
RAZEM LEASING	16 520	2 594	-	13 926	15 657	1 705	2 363	11 589

Wartość bilansowa maszyn, urządzeń użytkowanych na dzień 31.12.2025 r. na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wzrosła i wynosi 13 926 tys. zł. Na dzień 31.12.2024 r. wartość bilansowa środków trwałych leasingowanych wynosiła 11 589 tys. zł.

Nota 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Koszty prac rozwojowych, dokumentacja	147	477
Patenty i licencje	297	32
Znak towarowy	172	339
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	19	236
RAZEM WARTOŚCI NIEMATERIALNE	635	1 083

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1 styczeń – 31 grudzień 2025 r.

Rok zakończony dnia 31.12.2025 r.	Koszty prac rozwojowych, dokumentacja	Patenty i licencje	Znak towarowy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1.01.2025 r.	10 557	1 964	1 200	13 721
Nabycia	-	261	-	261
Wytworzenie	-	-	-	-
Likwidacja/sprzedaż	-	1	-	1
Wartość brutto na dzień 31.12.2025 r.	10 557	2 224	1 200	13 981
Umorzenie i na dzień 1.01.2025 r.	10 071	1 795	707	12 573
Odpis amortyzacyjny za okres	80	56	80	216
Likwidacja	-	-	-	-
Umorzenie i na dzień 31.12.2025 r.	10 151	1 851	787	12 789
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2025 r.	9	137	154	300
Zwiększenie odpisów	250		87	337
Odwrocenie odpisów		(61)		(61)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2025 r.	259	76	241	576
Wartość netto na dzień 01.01.2025 r.	477	32	339	848
Zaliczka na WN na dzień 01.01.2025 r.		235		235
Wartość netto na dzień 31.12.2025 r.	147	297	172	616
Zaliczka na WN na dzień 31.12.2025 r.		19		19

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1 styczeń – 31 grudzień 2024 r.

Rok zakończony dnia 31.12.2024 r.	Koszty prac rozwojowych, dokumentacja	Patenty i licencje	Znak towarowy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1.01.2024 r.	10 815	2 215	1 200	14 230
Nabycia	-	35	-	35
Wytworzenie	-	-	-	-
Likwidacja	258	286	-	544
Wartość brutto na dzień 31.12.2024 r.	10 557	1 964	1 200	13 721
Umorzenie i na dzień 1.01.2024 r.	10 249	2 018	627	12 894
Odpis amortyzacyjny za okres	80	63	80	223
Likwidacja	258	286	-	544
Umorzenie i na dzień 31.12.2024 r.	10 071	1 795	707	12 573
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2024 r.	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2024 r.	9	137	154	300

Wartość netto na dzień 1.01.2024 r.	566	197	573	1 336
Wartość netto na dzień 31.12.2024 r.	477	32	339	848
Zaliczka na WN		235		235

Nota 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Stan na początek okresu	-	90
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	-
- zmiana przeznaczenia środków trwałych	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	90
- sprzedaż	-	90
- amortyzacji bieżącej	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
Wartość bilansowa	-	-

Dnia 22.05.2024 roku Spółka sprzedała na rzecz Gminy Kuźnia Raciborska prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oznaczonej ewidencyjnie numerem 947/32 (KW GL1R/00037404/7) oraz 947/34 (GL1R/00027489/3).

Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

Udziały, akcje w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	17 705	33 553
Nabycie, objęcie udziałów/akcji	-	(180)
Utworzenie odpisu aktualizującego	(11 328)	(15 668)
STAN NA KONIEC OKRESU	6 377	17 705
W tym w walucie PLN	6 377	17 705

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka dokonała analizy przesłanek trwałej utraty wartości udziałów posiadanych przez RAFAMET w spółce Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.

W związku z analizą przesłanek mogących wskazywać na utratę wartości posiadanych udziałów dokonano oceny ich wartości bilansowej. Na podstawie przeprowadzonej analizy uznano, że istnieją okoliczności mogące świadczyć o trwałej utracie wartości aktywów finansowych, w związku z czym na koniec 2025 roku ujęto w księgach rachunkowych odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów do ceny sprzedaży możliwej do uzyskania.

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

Nota 15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31.12.2025 r. i na dzień 31.12.2024 roku Spółka nie posiadała innych aktywów finansowych.

Nota 16. POŻYCZKI UDZIELONE

Pożyczki udzielone jednostkom zależnych przedstawia poniższa tabela:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	500	500
Udzielenie	1 000	-
STAN NA KONIEC OKRESU	1 500	500
W tym:		
Długoterminowe	1 000	-
Krótkoterminowe	500	500
Odpis aktualizujący	1 029	500
STAN NA KONIEC OKRESU NETTO	471	-

W związku ze złożonym wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. oraz wstępnym szacowaniem warunków restrukturyzacji w oparciu o dostępne modele płynnościowe (w tym kwot potencjalnego umorzenia wierzytelności oraz okresu spłaty) oraz utraty wartości pieniądza w czasie, stwierdzono konieczność zwiększenia wartości utworzonych odpisów aktualizujących z 50% do 68,6% wartości pożyczek.

Niemniej stanowisko, co do wysokości odpisu może ulec zmianie w przyszłości na skutek prowadzonego procesu restrukturyzacyjnego.

Pożyczki zostały udzielone spółce zależnej Odlewni RAFAMET Sp. z o.o.

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku RAFAMET S.A. udzielił 1 pożyczki spółce zależnej Odlewni Rafamet Sp. z o.o. w restrukturyzacji.

Dnia 12.06.2025 r. została zawarta umowa pożyczki Emitenta z spółką zależną Odlewni Rafamet Sp. z o.o. na kwotę 1.000 tys. zł. Pożyczka zostanie spłacona jednorazowo do dnia 30.06.2027 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco.

Na dzień 31.12.2025 roku zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczek wynosiło 1.500,00 tys. zł.

Nota 17. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	1 979	-

W związku z utratą płynności w okresie do 27.05.2025 r. oraz zaleganiem wobec kontrahentów z bieżącymi płatnościami z tytułu realizowanych zakupów materiałów i usług, Spółka była zmuszona do dokonania korekty podatku VAT naliczonego z powodu tzw. ulgi na złe długi. Spółka oczekuje, że wraz z realizacją układu, będzie stopniowo nabywała prawo do odliczenia należnego podatku VAT.

Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Dokumentacja rozliczana w czasie	178	-
Modele rozliczane w czasie	-	70
Pozostałe	9	23
RAZEM DŁUGOTERMINOWE AKTYWA NIEFINANSOWE	187	93

Nota 19. ZAPASY

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

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Materialy	4 248	4 087
Półprodukty i produkcja w toku	12 182	15 234
Towary	-	-
RAZEM ZAPASY	16 430	19 321
Odpis aktualizujący	(5 596)	(2 694)
RAZEM ZAPASY NETTO	10 834	16 627

Na dzień 31.12.2024 roku tokarka karuzelowa TBI VTL 1250 będąca w produkcji w toku stanowiła zabezpieczenie (zastaw rejestrowy) pożyczki udzielonej przez mLeasing Sp. z o.o. W roku 2025 maszyna została przekazana do użytkowania jako środek trwały.

Spółka dokonuje oceny przydatności zapasów w sposób regularny. Odpis aktualizujący wartość zapasów, dokonuje się poprzez doprowadzenie wartości tych zapasów do ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, zapewniający ich upłynięcie po obniżonej wartości.

W przypadku wykorzystania materiałów (na które w okresach wcześniejszych zostały dokonane odpisy aktualizujące) w procesie produkcji odpis aktualizujący wartość zapasów jest rozwiązywany.

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
STAN NA 1 STYCZNIA	2 694	650
Utworzenie odpisu	3 179	2 044
Rozwiązanie odpisu	(277)	-
STAN NA 31 GRUDNIA	5 596	2 694

Nota 20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności handlowe:		
Od jednostek powiązanych	2 913	2 024
Od pozostałych jednostek	11 279	15 157
Należności handlowe razem z tytułu dostaw i usług brutto	14 192	17 181
Odpis aktualizujący	(1 996)	(629)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	12 196	16 552

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają określony termin płatności. Często warunki płatności są określone w postępowaniu przetargowym i nie podlegają one negocjacom. Z wybranymi kontrahentami Spółka ustala termin spłaty należności indywidualnie. Należności z tytułu dostaw i usług prezentowane są według ich przewidywanego okresu spłaty.

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na 1 stycznia	629	29
Zwiększenia, w tym:	3 665	627
dokonanie odpisów na należności	3 664	626
różnice kursowe	1	1
Zmniejszenia, w tym:	2 298	27
wykorzystanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	574	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 710	10
różnice kursowe	14	17
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na 31 grudnia	1 996	629

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności handlowe o przewidywanym okresie spłaty:		
0-90 dni	2 162	3 501
90-180 dni	1 678	1 945
180-360 dni	1 634	1 092
powyżej 360 dni	4 059	6 767
Należności przeterminowane	4 659	3 876
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	14 192	17 181
odpis aktualizujący wartość należności	(1 996)	(629)

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności z tytułu dostaw i usług netto	12 196	16 552

Stan na 31 grudnia 2025 r.	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				Razem	Razem należności
		do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy		
Należności handlowe	9 533	2 430	680	692	857	4 659	14 192
Odpis aktualizujący	(158)	(397)	(220)	(452)	(769)	(1 838)	(1 996)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	9 375	2 033	460	240	88	2 821	12 196

Stan na 31 grudnia 2024 r.	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				Razem	Razem należności
		do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy		
Należności handlowe	13 305	2 621	456	556	243	3 876	17 181
Odpis aktualizujący	-	-	(108)	(278)	(243)	(629)	(629)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	13 305	2 621	348	278	-	3 247	16 552

Należności przeterminowane, ale nie uznane za zagrożone nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Nota 21. AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Aktywa z tytułu umów z klientami:		
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	48 289	57 931
Razem aktywa z tytułu umów z klientami	48 289	57 931

Na dzień 31 grudnia 2025 roku nastąpił spadek wartości aktywów z tytułu umów z klientami o 9 642 tys. zł. Wynika to przede wszystkim ze zmniejszenia liczby zawieranych kontraktów oraz obniżonego wolumenu zamówień w danym okresie sprawozdawczym. Obserwowany trend jest efektem przede wszystkim trudnej sytuacji płatniczej Spółki uniemożliwiającej lub znacząco ograniczającej możliwość uczestniczenia przez Spółkę w postępowaniach przetargowych oraz obniżonej wiarygodności w związku z prowadzonym procesem restrukturyzacji. Przełożyło się to na mniejszą realizację przychodów wynikających z umów z klientami, a tym samym na niższą wartość ujmowanych aktywów związanych z tymi kontraktami.

Nota 22. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności pozostałe od jednostek powiązanych:	798	-
z tytułu udzielonych zaliczek na poczet dostaw	600	-
z tytułu odsetek od pożyczek	18	-
z tytułu refaktur	180	-
Należności pozostałe od innych jednostek:	4 136	3 436
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	907	1 302
zaliczki na dostawy	2 975	1 084
należność dochodzona zwrotnie w związku z dokonaniem zajęciem komorniczym	-	822
pozostałe należności	254	228
Pozostałe należności razem (brutto)	4 934	3 436
Odpisy aktualizujące należności	(146)	(16)
Pozostałe należności (netto)	4 788	3 420

Struktura walutowa należności krótkoterminowych

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
w walucie polskiej	8 556	5 669
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	10 570	14 948
➤ EUR przeliczone na PLN	2 529	3 529
➤ USD przeliczone na PLN	10 570	14 924
	-	6
	-	24

Nota 23. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	180	259
Oplaty serwisowe, wdrożenie programu, opłaty internetowe	112	112
Dokumentacja techniczna	78	-
Modele rozliczane w czasie	70	161
Pozostałe	7	7
Razem krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	447	539

Nota 24. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne w banku	33 383	3 731
Środki pieniężne w kasie	65	53
RAZEM	33 448	3 784

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od bieżącej stopy procentowej. Lokaty krótkoterminowe są zakładane wg planowanych potrzeb dostępności środków pieniężnych oraz i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Struktura walutowa środków pieniężnych

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
w walucie polskiej	31 716	3 374
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	1 732	410
➤ EUR	412	95
przeliczone na PLN	1 720	404
➤ USD	4	2
przeliczone na PLN	12	6

Nota 25. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIEDZY ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(14 523)	5 241
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	16	126
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 375	(1 230)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wyksięgowania udziałów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych	(12 132)	3 737
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych	4 350	952
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne odniesiona bezpośrednio na kapitał	884	217
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych	3 466	734

Nota 26. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31.12.2025 r Spółka podjęła decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży:

- 35 środków trwałych. Maszyny te -pomimo ich sprawności technicznej – są przestarzałe technologicznie i zbędne w prowadzonych procesach produkcyjnych Spółki. W związku z powyższym podjęto decyzję o ich sprzedaży celem zmniejszenia zajmowanej przestrzeni hal produkcyjnych.
- 2 fabrycznie nowych obrabiarek (będących obecnie środkami trwałymi w budowie). Spółka posiada dwie frezarki bramowe zakupione w roku 2022. Maszyny te nie zostały zmontowane i uruchomione (znajdują się w paczkach transportowych). Sprzedaż przedmiotowych obrabiarek pozwoliłaby na pozyskanie środków na zakup większej frezarki bramowej, dostosowanej do aktualnych potrzeb produkcyjnych RAFAMET-u. W przypadku braku zainteresowania kontrahentów zakupem przedmiotowych urządzeń, planuje się dostosowanie istniejących fundamentów i montaż jednej lub dwóch frezarek oraz dostosowanie ich do procesu produkcyjnego Spółki.

Jednostka dominująca podejmuje działania zmierzające do ich sprzedaży.

Sprzedaż środków trwałych podlega ograniczeniom wynikającym z prowadzonego postępowania sanacyjnego.

Nota 27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

	Ilość wyemitowanych akcji	Wartość kapitału
Stan na 31 grudnia 2024 roku	5 365 367	53 854
Stan na 31 grudnia 2025 roku	8 365 367	83 854

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 83 854 tys. PLN i dzielił się na 8 385 367 akcji, w pełni opłaconych, o wartości jednostkowej 10 PLN każda i zostały w pełni opłacone.

Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane, co do dywidendy czy zwrotu z kapitału.

W trakcie roku 2025 doszło do zmian w kapitale zakładowym Spółki.

Seria/emisja Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejow ania	Liczba akcji w szt.	Wartość jednostkowa w zł.	Wartość Serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A,B,C,D/ zwykle na okaziciela	brak	1 363 290	10	13 633	Wpłata	01.07.1992
E/ zwykle na okaziciela	Brak	76 277	10	763	Wpłata	21.07.1994
F/ zwykle na okaziciela	Brak	2 879 134	10	28 791	Wpłata	21.12.2007
G/ zwykle na okaziciela	Brak	533 333	10	5 333	Wpłata	28.03.2023
H/ akcje imienne	Brak	533 333	10	5 333	Wpłata	28.03.2023
I/ akcje imienne	Brak	3 000 000	10	30 000	Wpłata	17.06.2025
Razem liczba sztuk akcji		8 385 367				
Razem kapitał zakładowy				83 854		

W dniu 16.12.2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału. Kapitał został opłacony 23.12.2025 r. zmiana została wpisana do KRS 21.01.2026 r

Na dzień 31.12.2025 powyższe wielkości Spółka prezentuje w pozycji Pozostałe kapitały rezerwowe.

J/ akcje imienne	Brak	2 000 000	10	20 000	Wpłata	23.12.2025
------------------	------	-----------	----	--------	--------	------------

Nota 28. KAPITAŁ ZAPASOWY

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kapitał zapasowy utworzony ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość		6 882
Ustawowo wymagana wartość	-	17 951
Pokrycie straty z lat ubiegłych*	(24 833)	-
Z podziału zysku za rok poprzedni	-	-
RAZEM NA 31 GRUDNIA	-	24 833

*Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2025 roku podjęło uchwałę nr 6/III/2025 o pokryciu straty z lat ubiegłych w kwocie 5 888 tys. PLN oraz uchwałę nr 7/III/2025 o (częściowym) pokryciu straty roku 2024 w kwocie 18 944 tys. PLN z kapitału zapasowego.

Nota 29. NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ceny nominalnej	18 280	18 280
Pokrycie straty z lat ubiegłych	(18 280)	-
RAZEM NA 31 GRUDNIA	-	18 280

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2025 roku podjęło uchwałę nr 7/III/2025 o (częściowym) pokryciu straty roku 2024 w kwocie 18 280 tys. PLN.

Nota 30. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY ORAZ ZYSKI/STRATY AKTUARIALNE

Według stanu na 31 grudnia 2025 r. niepokryte straty z lat ubiegłych wynoszą 18 892 tys. PLN.

Strata netto za rok obrotowy wyniosła 40 507 tys. PLN. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego decyzja co do sposobu pokrycia straty nie została podjęta.

Straty aktuarialne na dzień 31.12.2025 r. wyniosły 2 084 tys. PLN.

Nota 31. WARTOŚĆ KSIĘGOWA I ROZWODNIONA WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ.

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwodniających oraz rozwodniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zysk (strata) wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(40 507)	(56 116)
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku (rozwodnionego zysku) na jedną akcję w szt.	6 885 367	5 385 367
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(5,88)	(10,42)
Rozwodniony Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(5,88)	(10,42)

Na dzień 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r. w Spółce nie występują instrumenty rozładniające.

Nota 32. KREDYTY I POŻYCZKI

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kredyty w rachunku bieżącym	18 131	17 393
Kredyt obrotowy	6 294	6 410
Pożyczka mLeasing	1 723	1 770
Pożyczka ARP S.A.	9 680	9 680
Naliczone odsetki od zadłużenia finansowego objętego procesem sanacji	3 462	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	39 290	35 253
- krótkoterminowe	32 453	25 691
- długoterminowe	6 837	9 562
w tym:		
• Płatne w okresie od 1 do 5 lat	6 837	9 562

Informacja o kredytach

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Emitent posiadał zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 35.828 tys. PLN, obejmuje ono kredyty w rachunku bieżącym na 18 131 tys. PLN, kredyty obrotowe na kwotę 6 294 tys. PLN, pożyczki na kwotę 11 403 tys. PLN.

Powyższa kwota nie uwzględnia odsetek, jakie Emitent naliczył z tytułu kredytów bankowych niespłaconych w terminie, liczonych wg podwyższonego oprocentowania, które wyliczono na kwotę 3 462 tys. PLN. Wielkość ta bilansowo zwiększa wartość kredytów, co daje łączną kwotę 39.290 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka zwiększyła zadłużenie w kapitale kredytu oraz naliczonych odsetek o 4 037 tys. PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2024 roku.

1) Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (02-515 Warszawa, ul. Puławska 15) [PKO BP].

W dniu 14.02.2024 roku Emitent podpisał z bankiem PKO BP Aneks nr 14 z dnia 14.02.2024 r. do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 17.02.2010 r. Dotychczasowa kwota limitu wielocelowego nie uległa zmianie i wynosi 20.000 tys. zł. Na podstawie zawartego aneksu zmianie ulega końcowy okres spłaty kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, który przypadał na dzień 14.02.2025 r., z zastrzeżeniem, że Spółka do dnia 15.05.2024 r. przedstawi zaakceptowane przez Bank

zabezpieczenie ww. umowy. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiło 14.383 tys. zł

Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 15.02.2025 r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym.

Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego wg zapisów umownych na kwotę 2 580 tys. zł.

2) mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-850 Warszawa, ul. Prosta 18) [mBank].

- W dniu 14.02.2024 roku Spółka podpisała z mBank umowę o kredyt obrotowy. Na mocy zawartej umowy Spółce został udzielony kredyt obrotowy w kwocie 2.500 tys. zł. Okres spłaty kredytu upływał w dniu 15.01.2025 r. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe.

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego na dzień 31.12.2025 r. wynosiło 2.384 tys. zł.

Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 16.01.2025 r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym.

Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego wg podwyższonego oprocentowania na kwotę 423 tys. zł.

- Dnia 28.08.2024 roku Emitent zawarł z mBank aneks nr 11/23 do umowy kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadający na dzień 28.08.2025 roku. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Emitenta oraz cesja wierzytelności z kontraktów.

Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 28.08.2025 r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym.

Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego wg podwyższonego oprocentowania na kwotę 358 tys. zł.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31.12.2025 r. wynosiło 2.000 tys. zł.

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

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

W dniu 26.02.2024 roku Emitent zawarł z ARP następujące Aneksy do umów pożyczek:

- Aneks nr 2 do umowy pożyczki w wysokości 5.375 tys. zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania wielkogabarytowych odlewów z żeliwa sferoidalnego o specjalnych własnościach w technologii Full Mould, dedykowanych do produkcji narzędzi tłoczonych 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 31.12.2025 r. wynosiło 4.835 tys. zł.

- Aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 16.06.2020 r. na kwotę w wysokości 9.000 tys. zł, z przeznaczeniem na zasilenie kapitału obrotowego RAFAMET S.A. (Pożyczkobiorca). Na mocy Aneksu pozostała do spłaty kwota pożyczki w wysokości 5.205 tys. zł spłacona zostanie w ratach miesięcznych począwszy od 29.02.2024 r. do 31.12.2028 r. Aneksy, o których mowa powyżej, zawarto na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów

Zadłużenie z tytułu pożyczki na dzień 31.12.2025 r. wynosiło 4.845 tys. zł.

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

Dnia 10.07.2024 roku Emitent zawarł z BNP aneks nr 30 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r.

Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 12.000,0 tys. zł. Okres kredytowania obowiązuje do dnia 14.02.2030 r.

W dniach 15.07.2024, 05.12.2024 oraz 24.01.2025 roku Emitent zawarł z BNP Paribas S.A. odpowiednio aneksy nr 31, 32 i 33 dotyczący spłaty zadłużenia, gdzie ustalono nowy harmonogram spłaty podlimitu.

Emitent może wykorzystywać przedmiotowy limit na:

- 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.,
- 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,
- 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.,
- kredyt odnawialny 2 do kwoty 400 tys. zł; oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 3M plus marża bankowa, spłata zadłużenia z tytułu kredytu odnawialnego będzie następowała zgodnie z zaakceptowanym przez Bank harmonogramem do dnia 30.06.2025 r.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym [pkt. b] na dzień 31.12.2025 r. wynosiło 1 748 tys. zł.

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego [pkt. c] na dzień 31.12.2025 r. wynosiło 3 910 tys. zł.

Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 17.05.2025 r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym.

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

Dnia 24.10.2023 roku spółka zawarła z mLeasing Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę pożyczki na zakup tokarki karuzelowej TBI VTL 1250 w wysokości 2.010 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stałą stopę PLNIRS + marża pożyczkodawcy, zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw na środku trwałym oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia tokarki. Spłata pożyczki nastąpi w 48 ratach miesięcznych.

Zadłużenie z tytułu ww. pożyczki na dzień 31.12.2025 r. wynosiło 1 723 tys. zł.

Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego wg podwyższonego oprocentowania na kwotę 101 tys. zł
mLeasing Sp. z o.o. zgłosił swoją wierzytelność z tytułu kredytu w procesie sanacyjnym do Zarządcy sanacyjnego spółki.

Kredyty i pożyczki (kapitał kredytu) – stan na 31 grudnia 2025 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. PLN/EUR]	Kwota kapitału wraz z odsetkami pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000 PLN	16 963 TPLN	WIBOR 1M+ marża	14.02.2025	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestracyjny na obrabiarce
mBank S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	2 000 PLN	2 358 TPLN	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	5 000 PLN	2 807 TPLN	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	3 910 PLN	3 910 TPLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas Bank Polska S.A. w rachunku bieżącym	2 000 PLN	1 748 TPLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową

mLeasing Sp z o.o. pożyczka	2 010 PLN	1 824 TPLN	Stala stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestrowy na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
ARP S.A. pożyczka	5 375 PLN	4 835 TPLN	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 8.063 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
ARP S.A. pożyczka	9 000 PLN	4 845 TPLN	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
RAZEM:		39 290 TPLN			

Kredyty i pożyczki (kapitał kredytu) – stan na 31 grudnia 2024 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. PLN/EUR]	Kwota kapitału pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000 PLN	14 797 TPLN	WIBOR 1M+ marża	14.02.2025	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestr na obrabiarce
mBank S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	2 000 PLN	1 934 TPLN	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	5 000 PLN	2 500 TPLN	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	3 910 PLN	3 910 TPLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas Bank Polska S.A. w rachunku bieżącym	2 000 PLN	660 TPLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing Sp z o.o. pożyczka	2 010 PLN	1 771 TPLN	Stala stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestrowy na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
ARP S.A. pożyczka	5 375 PLN	4 834 TPLN	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 8.063 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
ARP S.A. pożyczka	9 000 PLN	4 845 TPLN	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
RAZEM:		35 253 TPLN			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
w walucie polskiej	39 290	35 253
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	-	-

Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

1) Warunki wynikające z umowy, o kredyt w ramach linii wielocelowej z dnia 17.02.2010 r. z późniejszymi zmianami z PKO BP SA (COVENANTS).

Z datą 21.08.2015 r. podpisano aneks do umowy o kredyt w ramach linii wielocelowej z dnia 17.02.2010 r. Zgodnie z aneksem do umowy RAFAMET był zobowiązany do:

- Przeprowadzania średniomiesięcznych obrotów w walucie polskiej lub w walucie wymienialnej, za pośrednictwem rachunków PKO BP SA, w wysokości nie niższej niż 50% wartości przychodów rocznych. Weryfikacja tego wskaźnika miała następować kwartalnie.
- Realizacji transakcji wymiany walutowej oraz transakcji zabezpieczających za pośrednictwem PKO BP SA na poziomie nie niższym niż 50% łącznej wartości transakcji walutowych przeprowadzonych. Weryfikacja tego wskaźnika miała następować co pół roku.
- Utrzymywania w okresie kredytowania wskaźnika Dług netto/EBITDA, liczonego jako stosunek zadłużenia finansowego netto (zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, wyemitowanych instrumentów dłużnych, leasingu finansowego, bieżącej raty leasingu operacyjnego, bez zobowiązań z tytułu wyceny transakcji walutowych, pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), na poziomie nie wyższym niż 3,5x. Wskaźnik będzie weryfikowany rocznie na podstawie danych skonsolidowanych.

W przypadku niedotrzymania wymienionych warunków umowy podanych w pkt a, b i c marża banku miała zostać podwyższona o 1,0 pkt procentowy od kolejnego okresu obrachunkowego. Wykonanie zobowiązania w kolejnym okresie po podwyższeniu marży powodowałaby, że Bank obniży marżę do poziomu obowiązującego w umowie. Ponadto w przypadku pogorszenia się w ocenie PKO BP SA sytuacji ekonomiczno-finansowej kredytobiorcy Bank ma prawo żądać dodatkowego zabezpieczenia wierzycielskości.

PKO BP SA ma prawo wypowiedzieć Umowę w przypadku:

- Planowane do wypłaty kwoty zysku netto przypadające w okresie realizacji kredytu stanowią zagrożenia terminowości spłaty zobowiązania wobec PKO BP SA.
- Wysokość faktycznie dokonanej wypłaty zysku spowoduje zagrożenie terminowości spłaty zobowiązań wobec PKO BP SA.

Zgodnie z zapisami umowy kredytowej w przypadku naruszenia umowy kredytowej bank ma prawo żądania spłaty jakiegokolwiek zadłużenia przed pierwotnie ustalonym w Umowie terminem.

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka nie wypełnia postanowień umowy kredytowej.

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

RAFAMET jest zobowiązany do:

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

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

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka nie wypełnia postanowienia umowy kredytowej.

Nota 33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Spółka użytkuje część maszyn, urządzeń oraz środków transportu w ramach leasingu finansowego (podatkowo w ramach leasingu operacyjnego).

Zobowiązania z tytułu leasingu

Na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień 31.12.2024 r. przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów przedstawiają się następująco:

	Minimalne opłaty leasingowe	Minimalne opłaty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Zobowiązania wymagalne:				
w okresie do 12 miesięcy	3 974	4 218	3 562	3 504
od 1 do 5 lat	5 713	9 752	5 386	8 896
powyżej 5 lat	2 355	1 278	2 355	1 278
RAZEM	12 042	15 248	11 303	13 678
Pomniejszone o koszty finansowe	739	1 570	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	11 303	13 678		

Przedmioty leasingu na dzień 31 grudnia 2025 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
obrabiarki		11 384			11 384
samochody			217		217
PWUG	2 325				2 325
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	2 325	11 384	217	-	13 926

Przedmioty leasingu na dzień 31 grudnia 2024 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
obrabiarki		10 022			10 022
samochody			289		289
PWUG	1 278				1 278
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	1 278	10 022	289	-	11 589

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:		
Wobec jednostek powiązanych	1 652	292
Wobec jednostek pozostałych	16 302	12 565
RAZEM	17 954	12 857

Pozostałe zobowiązania

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	18	3
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 546	2 155
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	345	456
pozostałe zobowiązania budżetowe PFRON	17	11
pozostałe zobowiązania budżetowe PPK	57	52
Pozostałe budżetowe/UM	261	105
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 431	1 455
pozostałe zobowiązania	241	442
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	250	234
zobowiązania z tytułu zatrzymanej kaucji	36	36
zaliczki na dostawy	905	1 259
zobowiązania z tytułu umów z klientami	23 699	42 828
RAZEM:	31 806	49 036

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
0-90 dni	1 498	7 409
90-180 dni	193	1 918
180-360 dni	4 467	1 224
powyżej 360 dni	7 925	51
Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	14 083	10 602

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
0-90 dni	3 871	2 255
90-180 dni	-	-
180-360 dni	-	-
powyżej 360 dni	-	-
Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 083	10 602
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	17 954	12 857

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Pozostałe zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
0-90 dni	31 806	49 036
90-180 dni	-	-
180-360 dni	-	-
powyżej 360 dni	-	-
Pozostałe zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31 806	49 036

Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych bez kredytów i leasingów

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
w walucie polskiej	28 663	27 245
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	21 097	34 648
➤ EUR	4 871	7 979
przeliczone na PLN	21 041	34 622

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
➤ USD	15	6
przeliczone na PLN	56	26
RAZEM Zobowiązania handlowe i pozostałe, ogółem	49 760	61 893

Zobowiązania ogółem z podziałem na zobowiązania restrukturyzowane i pozostałe bieżące

	31.12.2025	W tym: zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym	31.12.2024	W tym: zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym
Zobowiązania długoterminowe	24 666	6 211	28 155	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 838	6 211	9 562	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	7 741	-	10 174	-
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 458	-	3 224	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 629	-	5 195	-
Zobowiązania krótkoterminowe	96 665	45 214	99 061	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	32 453	30 471	25 691	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 562	-	3 504	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 954	11 548	12 857	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	23 699	-	42 829	-
Zobowiązania pozostałe	8 107	3 195	6 207	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 542	-	1 939	-
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	9 348	-	6 034	-

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4.03.1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego oraz odpisu dla emerytów i rencistów.

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zwiększenie Funduszu z podziału zysku	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie funduszu socjalnego	77	139
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-	-
Saldo po skompensowaniu	-	-
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	794	769

Nota 35. NAKŁADY INWESTYCYJNE

W 2025 na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zostały poniesione wydatki w wysokości 2 559 tys. zł.

Nota 36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	1 120	3 130
Zobowiązania solidarne - przystąpienie do długu Odlewni Rafamet	3 125	3 125
Razem	4 245	6 255

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2025 r. zmniejszyły się o 2 010 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych zmniejszyły się o 2 020 tys. zł.

Zabezpieczenie wierzytelności ubezpieczyciela wystawiającego gwarancje finansowe na zlecenie Spółki stanowią weksle własne in blanco wraz deklaracjami wekslowymi oraz poddanie się egzekucji, natomiast wierzytelności banków zabezpieczane są zabezpieczeniami wynikającymi z umów z bankami.

Dnia 25.08.2021r Spółka RAFAMET zawarła umowę przystąpienia do długu pomiędzy: RAFAMET (jako „Przystępującym do Długu”) a Bankiem Millennium S.A. w Warszawie (jako „Bankiem”), z udziałem spółki zależnej ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. (jako „Kredytobiorca”

Nota 37. REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	2 614	1 791
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	4 829	4 531
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	727	812
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe,	8 170	7 134
w tym:		
- długoterminowe	6 629	5 195
- krótkoterminowe	1 541	1 939

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Stopa dyskontowa (%)	5,10%	5,75%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5% w 2026, 1% w latach następnych	1% w 2025.; 1% w latach następnych

Zmiany w stanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu sprawozdawczego	1 791	1 802
Koszty bieżącego zatrudnienia	71	50
Koszty odsetek	94	77
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	65
(Zyski) straty aktuarialne	885	217
Wyplacone świadczenia	(227)	(420)
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego	2 614	1 791

Zmiana stanu rezerw i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych

	Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	Ogółem
Na dzień 1.01.2025 r.	1 791	4 531	812	7 134
Utworzenie rezerwy	1 049	1 229	168	2 446
Rozwiązanie rezerw	-	-	(171)	(171)
Wykorzystanie rezerw	(227)	(930)	(82)	(1 239)
Na dzień 31.12.2025 r., w tym:	2 613	4 830	727	8 170
- długoterminowe	2 364	4 265	-	6 629
- krótkoterminowe	249	565	727	1 541
Na dzień 1.01.2024 r.	1 802	4 556	628	6 986
Utworzenie rezerwy	409	842	724	1 975
Rozwiązanie rezerw	-	-	(498)	(498)
Wykorzystanie rezerw	(420)	(867)	(42)	(1 329)
Na dzień 31.12.2024 r., w tym:	1 791	4 531	812	7 134
- długoterminowe	1 569	3 626	-	5 195
- krótkoterminowe	222	905	812	1 939

Nota 38. POZOSTAŁE REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Inne – rezerwy na koszty do poniesienia w trakcie montażu	Inne – rezerwy prowizje	Inne – rezerwy na koszty operacyjne	Rezerwa na kary umowne	Rezerwa na koszty postępowania restrukturyzacyj nego	Rezerwa na przystąpienie do długu	RAZEM
Na dzień 01.01.2025 r.	270	909	1 229	147	354	-	3 125	6 034
Utworzone	-	716	5	237	2 054	1 235	-	4 247
Wykorzystane	-	(933)	-	-	-	-	-	(933)
Rozwiązania	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31.12.2025 r.	270	692	1 234	384	2 408	1 235	3 125	9 348
- krótkoterminowe	270	692	1 234	384	2 408	1 235	3 125	9 348
- długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 01.01.2024 r.	250	60	1 796	-	-	-	3 125	5 231
Utworzone	270	1 014	379	147	354	-	-	2 164
Wykorzystane	(250)	(134)	(946)	-	-	-	-	(1 330)
Rozwiązania	-	(31)	-	-	-	-	-	(31)
Na dzień 31.12.2024 r.	270	909	1 229	147	354	-	3 125	6 034
- krótkoterminowe	270	909	1 229	147	354	-	3 125	6 034
- długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i jedno rocznym lub dwuletnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Rezerwa na prowizje

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

Nota 39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność prowadzona przez Spółkę jest narażona na następujące finansowe ryzyko cenowe,

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

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

(a) Ryzyko cenowe

Ryzyko cen produktów i towarów

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

Na rynku krajowym RAFAMET konkuruje nie tylko z lokalnymi producentami średnich i małych obrabiarek, ale także z firmami dystrybucyjnymi wprowadzającymi na rynek produkty importowane z Chin i Tajwanu. Konkurencja cenowa ze strony tych dostawców jest szczególnie dotkliwa w okresach spowolnienia inwestycji, gdy odbiorcy końcowi kierują się głównie kryterium ceny. Na rynkach międzynarodowych sytuacja wygląda analogicznie – producenci z Azji, korzystający z niższych kosztów wytwarzania i efektów skali, są w stanie oferować maszyny w cenach trudnych do osiągnięcia dla producentów europejskich.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka cenowego jest specyfika technologii stosowanej przez Spółkę. RAFAMET produkuje obrabiarki na łóżach odlewanych z żeliwa szarego, co zapewnia największą sztywność, stabilność pracy i długi cykl życia produktu. Jest to cecha stanowiąca przewagę jakościową nad maszynami opartymi na mniej wytrzymałych konstrukcjach stalowych, jednak wyższe koszty odlewów przekładają się na wyższe ceny maszyn, co w warunkach ostrej konkurencji cenowej może ograniczać zdolność do pozyskiwania kontraktów.

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

Aktualna sytuacja geopolityczna, szczególnie w kontekście prowadzonych obecnie działań wojennych w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, a także niestabilna polityka celna USA wobec jej partnerów handlowych i jej dalsze reperkusje może wpływać na poziom ryzyka cen produktów i towarów.

Ryzyko cen materiałów

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

(b) Ryzyko zmian kursów walut

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

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

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach Spółki (67%) generuje wysokie ryzyko kursowe, szczególnie istotne w przypadku kontraktów zawartych na dłuższe okresy czasu.

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

Spółka w ograniczonym zakresie prowadzi politykę w zakresie zabezpieczenia ryzyka kursowego. Strategia zabezpieczeń zmian kursowych realizowana jest poprzez bilansowanie wydatków walutowych (import) z wpływami walutowymi (eksport). Spółka w związku z prowadzonym procesem restrukturyzacji nie ma możliwości stosowania transakcji zabezpieczających w formie transakcji walutowych typu forward czy opcje.

Skokowe zmiany kursów walut w 2026 roku mogą wynikać z napięć geopolitycznych, szczególnie w kontekście prowadzonych obecnie działań wojennych w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, a także niestabilna polityka celna USA wobec jej partnerów handlowych i jej dalsze reperkusje.

(c) Ryzyko kredytowe

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

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku koncentracja ryzyka występuje u ośmiu największych odbiorców Spółki, od których łączne należności stanowią razem ponad 66,9% ogółu należności handlowych.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Głównym elementem polityki Spółki w tym obszarze jest mitygowanie ryzyka utraty należności spowodowanej niewypłacalnością kontrahentów poprzez zastosowanie odpowiednich i dostosowanych do statusu klienta (klient strategiczny, podstawowy) zabezpieczeń finansowych w transakcjach handlowych w postaci m.in. akredytyw, przedpłat.

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

Spółka ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 31 grudnia 2025 roku sięga pełnej wartości księgowej należności handlowych (bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz aktywów finansowych w postaci terminowych lokat bankowych i certyfikatów inwestycyjnych.

Aktualna sytuacja geopolityczna, szczególnie w kontekście prowadzonych obecnie działań wojennych w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, a także niestabilna polityka celna USA wobec jej partnerów handlowych i jej dalsze reperkusje może wpływać na poziom ryzyka kredytowego.

Stosowana przez Spółkę polityka w zakresie odpisów aktualizujących opiera się na uproszczonym podejściu, zgodnie z wymogami MSSF 9, polegającym na szacowaniu oczekiwanych strat kredytowych (ECL) przy uwzględnieniu dostępnych informacji dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych, w tym przewidywanego poziomu odzysku wierzytelności, harmonogramu spłat oraz wartości pieniądza w czasie. Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka przyjęła założenia dotyczące częściowego odzysku należności w określonym horyzoncie czasowym, co stanowiło podstawę do ujęcia odpowiedniego odpisu aktualizującego.

(d) Ryzyko związane z płynnością

W związku z silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych i poziomu generowanej gotówki od zawieranych umów i warunków kontraktowych (w tym przedpłat), a także stale wysokim poziomem wydatków o charakterze operacyjnym, w przypadku znacznego pogorszenia sytuacji rynkowej Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2025 roku Spółka wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej oraz poniosła stratę przed opodatkowaniem, a także ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej. Spółka osiągnęła jedynie dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, co wynikało głównie z poniesienia kapitału zakładowego. Dodatnie przepływy pieniężne netto z finansowej pokryły ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej i inwestycyjnej, co pozwoliło na wzrost posiadanych dostępnych środków pieniężnych.

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

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

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

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

Lp.	Rodzaj wskaźnika płynności	31.12.2025 r.	31.12.2024	Optymalna wartość
1.	Wskaźnik płynności I*	1,28	1,09	1,3-2,0
2.	Wskaźnik płynności II**	1,16	0,90	1,00

* Do kalkulacji wskaźnika płynności I użyto następującego wzoru

Aktywa obrotowe

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

** Do kalkulacji wskaźnika płynności II użyto następującego wzoru

Aktywa obrotowe - Zapasy

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

(e) Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka wykorzystuje zewnętrzne finansowanie o oprocentowaniu stałym i zmiennym.

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

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Spółce są:

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

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

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

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

31 grudnia 2025 r.	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4- 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 562	3 890	937	559	-	2 355	11 303
Kredyt obrotowy	6 717	-	-	-	-	-	6 717
Kredyt w rachunku bieżącym	21 069	-	-	-	-	-	21 069
Pożyczka mLeasing	676	354	794	-	-	-	1 824
Pożyczka ARP S.A.	3 990	2 880	2 810	-	-	-	9 680
31.12.2024 r.	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4- 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 504	3 478	3 892	950	576	1 278	13 678
Kredyt obrotowy	6 410	-	-	-	-	-	6 410
Kredyt w rachunku bieżącym	17 393	-	-	-	-	-	17 393
Pożyczka mLeasing	298	325	353	794	-	-	1 770
Pożyczka ARP S.A.	1 590	2 400	2 880	2 810	-	-	9 680

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Aktualna sytuacja geopolityczna, szczególnie w kontekście prowadzonych obecnie działań wojennych w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, a także niestabilna polityka celna USA wobec jej partnerów handlowych i jej dalsze reperkusje może wpływać na poziom ryzyka stopy procentowej.

(f) Ryzyko kapitałowe

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

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

W związku ze zidentyfikowaniem przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości części składników aktywów trwałych, przeprowadzono test na utratę ich wartości. Dla części składników stwierdzono wystąpienie trwałej utraty wartości oraz dokonano stosownych odpisów aktualizujących. Powyższe działania wpłynęły w istotny sposób na poziom kapitału własnego Spółki.

Spółka w związku z powyższym, głównie za sprawą dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku, zidentyfikowała ryzyko naruszenia niektórych postanowień umowy inwestycyjnej zawartej przez Emitenta z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. w zakresie wielkości zmniejszenia kapitałów własnych (informacje o zawarciu tej umowy Emitent publikował raportem bieżącym

nr 36/2025 w dniu 27 maja 2025 r., natomiast o ryzyku tym zawarto informację w raporcie bieżącym nr 66/2025 w dniu 10.09.2025 r.). Naruszenia te mogły dać prawo Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy inwestycyjnej. W związku z powyższym Spółka podjęła odpowiednie działania zaradcze, w wyniku których doszło do zawarcia Aneksu do Umowy Inwestycyjnej.

Obecnie Spółka nie dostrzega ryzyka naruszenia postanowień Umowy, niemniej ryzyko takie występuje.

Nota 40. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

- a) Instrumenty pochodne
 Na dzień 31.12.2025 roku. Spółka nie posiada umów typu forward.
- b) Pozostałe instrumenty finansowe
 Spółka korzysta z innych instrumentów finansowych obejmujących: kredyty, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.
 Spółka posiada też takie instrumenty finansowe jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu dostaw i usług, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Aktywa finansowe	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34	305	(1 502)	29		-
Pożyczki	81	-	(529)	-		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	207	(38)	-	(17)		-
RAZEM	322	267	(2 031)	12		-

Zobowiązania finansowe	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe
Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe finansowe	(2 356)	9	-	(30)	-	
Kredyty	(4 283)	-	-	-	-	
Pożyczka	(884)	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu	(977)	50	-	(28)	-	
RAZEM	(8 500)	59	-	(58)	-	

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Aktywa finansowe	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	1 144	(600)	(76)	-	-
Pożyczki	23	-	(500)	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	(59)	-	3	-	-
RAZEM	23	1 085	(1 100)	(73)		-

Zobowiązania finansowe	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe
Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe finansowe	(293)	(39)	-	50	-	-
Kredyty	(2 071)	-	-	-	-	-
Pożyczka	(747)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1 031)	(6)	-	226	-	-
RAZEM	(4 142)	(45)	-	276		-

Nota 41. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

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

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

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

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

Wrażliwość Spółki na ryzyko stopy procentowej wzrosło w bieżącym okresie.

Poniżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):		Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	
Stan na 31 grudnia 2025 r.			
Aktywa finansowe (+):			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 502	-	10 455
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką	5 020	-	20 979
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	412	4	1 733
Zobowiązania finansowe (-):			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	(170)	-	-727
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(639)	-	(2 725)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	7 125	4	29 715
Stan na 31 grudnia 2024 r			
Aktywa finansowe (+):			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 524	-	14 905
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką	3 499	-	14 798
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95	1	410
Leasing finansowy	(351)	-	(1 512)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(702)	-	(3 028)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	6 065	1	25 572

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	Razem	EUR	USD	Razem
Stan na 31 grudnia 2025 r.							
Wzrost kursu walutowego	10%	2 407	1	2 408	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(2 407)	-1	-2 408	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2024 r.							
Wzrost kursu walutowego	10%	2 070	1	2 071	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(2 070)	-1	(2 071)	-	-	-

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Nota	Wartość nominalna
Stan na 31 grudnia 2025 r.		
Aktywa finansowe (+):		
Pożyczki	16	471
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	20-22	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	33 383
Zobowiązania finansowe (-):		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	32	(39 290)
Leasing finansowy	33	(11 303)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		-
Zobowiązania finansowe		
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem		(16 739)
Stan na 31 grudnia 2024 r.		
Aktywa finansowe (+):		
Pożyczki	16	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	20-22	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	3 731
Zobowiązania finansowe (-):		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	36	(35 253)
Leasing finansowy	33	(13 678)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		-
Zobowiązania finansowe		
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem		(45 200)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2025 r.	31.12.2024r.	31.12.2025 r.	31.12.2024r.
Wzrost stopy procentowej	1%	(136)	(366)	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	136	366	-	-

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	Nota	Za rok obrotowy zakończony	
		31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Pożyczki	16	471	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	20,22	12 502	17 586
Aktywa z tytułu umów z Klientami	21	48 289	57 931
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	33 383	3 731
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	36	-	-
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		94 645	79 248

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI

Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:		Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiąza nia wartość bilansowa
	do 12 m-cy	od 1 do 2 lat	2 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 31.12.2025 r.						
Kredyty w rachunku bieżącym oraz obrotowy	27 786	-	-	-	27 786	27 786
Pożyczka ARP S.A.	3 990	2 880	2 810	-	9 680	9 680
Pożyczka mLeasing	676	353	794	-	1 824	1 824
Leasing finansowy	3 974	4 129	1 584	2 355	12 042	11 303
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	19 876	-	-	-	19 876	19 876
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	56 302	7 363	5 188	2 355	71 208	70 469
Stan na 31.12.2024 r.						
Kredyty w rachunku bieżącym oraz obrotowy	23 803	-	-	-	23 803	23 803
Pożyczka ARP S.A.	1 590	5 280	2 810	-	9 680	9 680
Pożyczka mLeasing	299	678	793	-	1 770	1 770
Leasing finansowy	4 218	3 945	5 806	1 278	15 247	13 678
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	14 987	-	-	-	14 987	14 987
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	44 897	9 903	9 409	1 278	65 487	63 918

Nota 42. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku 2025 oraz 2024 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje akcje nieuprzywilejowane.

Kapitał własny należny akcjonariuszom pomniejszony jest o kapitały z tytułu zysków/strat aktuarialnych.

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Oprocentowane kredyty i pożyczki	39 290	35 253
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 310	60 408
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	11 303	13 678
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 448	3 784
Zadłużenie netto	66 455	105 555
Kapitał własny	42 371	33 763
Zyski/(straty) aktuarialne	(2 084)	(1 199)
Kapitał razem	44 455	34 962
Kapitał i zadłużenie netto	110 910	140 517
Wskaźnik dźwigni	59,92%	75,12%

Wskaźnik dźwigni na dzień 31.12.2025 r. wynosił 59,92% a na dzień 31.12.2024 r. wynosił 75,12%.

Nota 43. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Nota 44. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanymi 2025 / 2024 (w TPLN).

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	za rok zakończony 31.12.2025	za rok zakończony 31.12.2024	za rok zakończony 31.12.2025	za rok zakończony 31.12.2024
Odlewnia „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu dostaw i pozostałe w tym odpis	2 066 (1 417)	868	306		1 395	1 199	1 184	4 246
Odlewnia „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu pożyczki w tym odpis	1 500 (1 029)	500			-	26		
Odlewnia „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu przychodów finansowych w tym odpis	17 (12)				86			
Odlewnia „RAFAMET” sp. z o.o. - z tytułu wpłaconych zaliczek	600							
Odlewnia „RAFAMET” sp. z o.o. - refaktury w tym odpis	180 (124)				220	154	4	3
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o.	847	1 156	1 297	292	409	151	1 314	335
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o. – refaktury i noty					21	9		
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o. - dywidenda					70	141		
Fabryka Pojazdów Szynowych H..Cegielski tytułu dostaw i pozostałe	- z		1 512					

Dozamel Sp. z o.o. Wrocław - z tytułu dostaw i pozostałe			3				9	
Polregio S. A. Warszawa - z tytułu dostaw i pozostałe	20				90	33	159	
Grupa CZH S.A. Katowice - z tytułu dostaw i pozostałe	3	3	91	71			54	116
ARP S.A. - z tytułu pożyczki			9 680	9 680				
ARP S.A. - z tytułu kosztów finansowych			854	124			759	752
ARP S.A. - pozostałe			37				30	
ARP Leasing			1 087	4 766	6 499		669	599
Chemar			28	28				161
Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. Ostrów Wielkopolski - z tytułu dostaw i pozostałe	17			-	146	5		
Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. Ostrów Wielkopolski - z tytułu otrzymanych zaliczek				59				
RAZEM	5 250	2 527	14 895	15 020	8 936	1 718	4 182	6 212

Zobowiązania wynikające z pożyczek są zabezpieczone. Zabezpieczenia opisane są w nocie 32 Kredyty i pożyczki, pozostałe zobowiązania nie są zabezpieczone

Podmiot o znaczącym wpływie

Agencja Rozwoju Przemysłu SA z siedzibą w Warszawie jest właścicielem 95,5 % akcji zwykłych RAFAMET według stanu na dzień 31.12.2025r. (na 31.12.2024r. stan akcji wynosił: 93,00 %).

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Spółkę w relacjach gospodarczych z podmiotami niepowiązanymi, mają charakter rynkowy i są dokonywane wyłącznie na warunkach rynkowych.

Pożyczki udzielona spółce zależnej Odlewni RAFAMET sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2025r. zadłużenie spółki zależnej z tytułu zaciągniętych pożyczek wynosiło 1 500 tys. zł.

Transakcje z członkami Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie udzielono zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W 2025 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych ze spółkami zależnymi.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

Na dzień 31.12.2025 ilość akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących wynosiło 0 szt.

Nota 45. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie, z tytułu umowy o zarządzanie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki;

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zarząd	716	423
Krótkoterminowe wynagrodzenia i narzuty	671	423
Świadczenia po okresie zatrudnienia	45	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Rada Nadzorcza	488	546
Krótkoterminowe wynagrodzenia i narzuty	488	546
RAZEM	1 204	969

Żadna część wynagrodzenia nie została wypłacona w formie akcji ani opcji na akcje.

W 2025 r. członkowie Zarządu RAFAMET nie pełnili żadnych funkcji w spółkach zależnych.

Nota 46. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. /w tys. zł netto/

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	68	77
Przegląd sprawozdania finansowego	45	32
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	26	21
RAZEM	139	130

- Spółka w 2024 r. została obciążona dodatkowymi kosztami godzinowymi przewidzianymi w umowie w łącznej wysokości 57 tys. zł.
- Umowa nr 13/BB/2024/B/W z dnia 03.06.2024 r. zawarta z spółką Moore Polska Audyt sp. z o.o. (00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 87) na wykonanie badania jednostkowego i przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego RAFAMET S.A. oraz śródrocznego i rocznego sprawozdania skonsolidowanego za lata 2024,2025,2026
- Umowa nr 14/BB/2024/B/W z dnia 03.06.2024 r. zawarta z spółką Moore Polska Audyt sp. z o.o. (00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 87) na wykonanie Usługi oceny kompletności informacji zamieszczonych w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach.
- Umowa nr 15/BB/2024/B/W z dnia 03.06.2024 r. zawarta z spółką Moore Polska Audyt sp. z o.o. (00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 87) na wykonanie badania jednostkowego i przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego na wykonanie usługi atestacyjnej – ocena sprawozdania o wynagrodzeniach.

Nota 47. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w etatach

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Pracownicy umysłowi	120	132
Pracownicy fizyczni	134	148
RAZEM	254	280

Nota 48. UMWY LEASINGU OPERACYJNEGO

W Spółce wszystkie umowy leasingu zaklasyfikowano jako leasing finansowy.

Nota 49. SPRAWY SĄDOWE

Spółka wskazuje, że istotnymi postępowaniami sądowymi są sprawy przekraczające wartość 100 tys. zł. W prezentowanym okresie 2025 roku wystąpiły dwa postępowania toczące się przed sądem przeciwko Spółce:

Kwota główna roszczenia	Przedmiot roszczenia
821 400,00 zł	roszczenie kierowane przez firmę TBI o zapłatę faktury z tyt., wielkość roszczenia znajduje się w wierzytelnościach objętych postępowaniem sanacyjnym,
146 940,40 zł*	roszczenie kierowane przez byłego Prezesa E. Wonsa o zapłatę świadczeń z tytułu umowy o świadczenie usług zarządzania – roszczenie o kwoty wynikające z tytułu zakazu konkurencji

*Roszczenie na drodze sądowej zostało skierowane do Spółki jedynie w zakresie części świadczenia. Spółka na dzień 31.12.2025 r. objęła rezerwą całość roszczenia (tj. zarówno z tytułu zakazu konkurencji, ale również odprawy) w wysokości 277 439,76 zł.

Nota 50. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Nota 51. WPŁYW SYTUACJI GEOPOLITYCZNEJ NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W 2025 roku RAFAMET funkcjonował w warunkach podwyższonego ryzyka geopolitycznego oraz niestabilności gospodarczej, przy jednoczesnym pogorszeniu sytuacji wewnętrznej Spółki. Przedłużająca się agresja militarna Rosji na Ukrainę, napięcia w regionie Bliskiego Wschodu oraz wzrost rywalizacji geopolitycznej w Azji (w tym sytuacja wokół Tajwanu) mają wpływ na globalne łańcuchy dostaw, wzrost kosztów komponentów, niestabilność kursów walut oraz ogólną niepewność inwestycyjną w przemyśle ciężkim.

Na te zewnętrzne czynniki nałożyły się istotne problemy wewnętrzne. W 2025 roku Spółka odnotowała pogorszenie płynności finansowej, będące skutkiem realizacji nierentownych kontraktów zawartych w latach 2021–2023. Wspomniane kontrakty, zakontraktowane przed pełnym ujawnieniem skutków inflacji kosztowej oraz zakłóceń łańcuchów dostaw, generowały straty przekraczające pierwotne założenia budżetowe. RAFAMET zawarł w okresie od 01.07.2025 do 17.03.2026 8 nowych kontraktów, co stanowi wyraźny spadek względem lat poprzednich i znacząco ogranicza przychody możliwe do zrealizowania w kolejnych kwartałach. Niski poziom zamówień jest w dużej mierze wynikiem ostrożności inwestorów przemysłowych, którzy wstrzymują decyzje w oczekiwaniu na stabilizację sytuacji geopolitycznej oraz poprawę warunków finansowania.

Wobec powyższego Zarząd podjął działania w zakresie ograniczania kosztów stałych, przeglądu rentowności projektów oraz negocjacji z instytucjami finansowymi w celu zabezpieczenia niezbędnej płynności operacyjnej. Prowadzone są także prace nad modyfikacją strategii ofertowej, koncentrującej się na poprawie marżowości i ograniczaniu ryzyk kontraktowych.

W kontynuacyjnym uzupełnieniu informacji zawartej w treści śródrocznego skróconego sprawozdania za okres 6 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (tj. informacji o treści: „Zarząd Spółki informuje, że w trakcie swojej działalności zidentyfikowano kwestie, które wymagają dalszej weryfikacji przez odpowiednie organy ochrony prawnej. Sprawa dotyczy określonej współpracy handlowej Spółki z jednym z kontrahentów, w ramach której miały miejsce działania budzące wątpliwości co do ich zgodności z zasadami gospodarności. W związku z tym, Zarząd podjął decyzję o przyszłym skierowaniu sprawy do właściwych organów w celu dokonania niezależnej oceny.”)

W uzupełnieniu informacji zawartych w poprzednich sprawozdaniach, Spółka informuje, że w następstwie zawiadomienia złożonego przez Spółkę w 2024 roku, Prokuratura Rejonowa w Raciborzu poinformowała Spółkę na początku 2025 roku, że wszczęła postępowanie przygotowawcze w formie śledztwa, prowadzone w sprawie (tzw. faza in rem). Ponieważ postępowanie prowadzone jest w sprawie (tzw. faza in rem), dotychczas nie zostały przedstawione zarzuty żadnej osobie. W celu zachowania standardów, Spółka wskazuje, że zgodnie z art. 5 § 1 kodeksu postępowania karnego, każda osoba objęta postępowaniem karnym korzysta z domniemania niewinności aż do chwili prawomocnego skazania. Ewentualne aktualizacje tej informacji mogą zostać przekazane do wiadomości publicznej wyłącznie w zakresie dopuszczalnym przez obowiązujące przepisy prawa, z poszanowaniem tajemnicy prowadzonego śledztwa, określonej w art. 241 § 1 kodeksu karnego.

Nota 52. INNE ISTOTNE UMOWY O FINANSOWANIE

W dniu 27 maja 2025 r. Emitent zawarł z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie („ARP”), umowę inwestycyjną („Umowa Inwestycyjna”) o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 36 z 27.05.2025 r.

Umowa Inwestycyjna ma na celu przeprowadzenie przyjętego przez Zarząd Spółki w dniu 24 kwietnia 2025 r. (ujętego w raporcie bieżącym Emitenta nr 18/2025) procesu restrukturyzacji działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej, w której to strategii m.in. Zarząd wskazał kluczową inicjatywę strategiczną Spółki obejmującą stabilizację sytuacji finansowej Spółki poprzez zapewnienie środków na bieżącą działalność oraz realizację inwestycji i inicjatyw.

Umowa Inwestycyjna obejmuje kluczowe warunki, etapy oraz współczynniki, na których Strony zamierzają przeprowadzić dokapitalizowanie Spółki oraz umożliwienie jej dalszego funkcjonowania oraz rozwoju.

Przedmiotem Umowy jest ustalenie zasad i warunków dokapitalizowań Spółki przez ARP oraz zasad dysponowania środkami jakie Spółka pozyska od ARP w ramach dokapitalizowań, o których mowa powyżej, wynikających z przyjętego przez Zarząd Spółki procesu restrukturyzacji działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej w celu doprowadzenia do czterech podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o których mowa poniżej.

Zgodnie z treścią Umowy Inwestycyjnej dokonane będzie podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w następujących transzach: (1) pierwsza transza – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 30,0 mln zł w drodze emisji akcji serii I, które zostały w całości objęte przez ARP i pokryte wkładem pieniężnym [zrealizowana 28 maja 2025 roku], (2) druga transza – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20,0 mln zł w drodze emisji akcji serii J, które zostaną w całości objęte przez ARP i pokryte wkładem pieniężnym [zrealizowana 23 grudnia 2025 r.], (3) trzecia transza – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20,0 mln zł w drodze emisji akcji serii K, oraz (4) czwarta transza – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10,0 mln zł w drodze emisji akcji serii L, które zostaną w całości objęte przez ARP i pokryte wkładem pieniężnym.

Trzecia i czwarta transza podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w których ma wziąć udział ARP po przeprowadzeniu stosownych Walnych Zgromadzeń i podjęciu właściwych uchwał zostały obłożone warunkami zawieszającymi.

W związku z podejmowanymi działaniami restrukturyzacyjnymi oraz opracowanym Programem restrukturyzacyjnym a także m.in. na skutek dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników majątku w istotnym stopniu wpływającymi na poziom kapitałów własnych, Spółka wystąpiła do ARP o zmianę części zapisów Umowy Inwestycyjnej zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym nr 66 z 10.09.2025 r.

Do najważniejszych zagadnień, o które Spółka wnioskowała należały:

1. Odstąpienie od uruchomienia programu dobrowolnych odejść (PDO), gdzie Spółka stoi na stanowisku możliwości osiągnięcia zmniejszenia zatrudnienia w wybranych obszarach bez konieczności uruchamiania programu i ponoszenia dodatkowych kosztów.
2. Odstąpienie od wdrożenia systemu ERP, gdzie w Spółce obecnie prowadzone są prace związane z dokończeniem wdrożenia systemu finansowo-księgowego i w ocenie Spółki możliwe jest - w oparciu o ten system - pozyskiwanie odpowiedniej informacji zarządczej. W przypadku nieuzyskania celu możliwe będzie wdrożenie dalszych modułów i/lub dodatkowych aplikacji/systemów wspomagających, tak by osiągnąć cel przy ograniczeniu ponoszonych nakładów inwestycyjnych.
3. Zmiana sposób wyliczenia wielkości wskaźnika EBITDA w związku z wystąpieniem istotnych jednorazowych zdarzeń o charakterze niepieniężnym wpływającym na znaczne pogorszenie wyników finansowych Spółki, skutkujących naruszeniem wielkości dopuszczalnego odchylenia wskaźnika EBITDA. W ocenie Spółki zdarzenia takie jak np.: odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów w Odlewni Rafamet Sp. z o.o. czy też odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów, nie powinny powodować

naruszenia Umowy inwestycyjnej ze względu na swój niepieniężny charakter i porządkujące „stan zastany” w Spółce, a nie efekt wysiłków restrukturyzacyjnych.

W ocenie Zarządu m.in. część inicjatyw zawartych w Umowie Inwestycyjnej warunkujących dokonanie dokapitalizowania III i IV można zrealizować w sposób bardziej efektywny, co uzasadnia dokonanie zmian w umowie.

W efekcie prowadzonych negocjacji pomiędzy stronami w dniu 17.03.2026 doszło do zawarcia Aneksu do UI, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 9/2026.

W efekcie zawartego Aneksu dokonano części zmian, o które wnioskowała Spółka, w szczególności w zakresie najistotniejszych postulatów wskazanych powyżej.

Według zmienionych zapisów UI:

Warunkiem trzeciej transzy podwyższenia kapitału jest łączne ziszczenie się następujących zdarzeń: (1) pozyskanie przez Spółkę kontraktów dla Spółki, które mają być realizowane w 2026 roku, o łącznej wartości nie niższej niż 40,0 mln zł netto i przedłożenie przez Spółkę do ARP pisemnego oświadczenia w tej sprawie, (2) wydanie przez Zarząd Spółki opinii potwierdzającej prawidłowe wydatkowanie przez Odlewnię Rafamet Sp. z o.o. środków pochodzących z pożyczki od Spółki, sporządzonej w oparciu o przygotowany przez Odlewnię Rafamet sp. z o.o. raport z wydatkowania pożyczki i przedłożenie przez Spółkę do ARP poświadczona za zgodność z oryginałem uchwały Zarządu Spółki w tej sprawie wraz z załącznikiem w postaci ww. opinii, (3) wdrożenie przez Spółkę procedur lub narzędzi mających na celu poprawę jakości informacji zarządczych, (4) wdrożenie procedury „Kompleksowe uruchomienie obrabiarki przez Wydział TM”;

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania finansowego Spółka pozyskała kontrakty, które mają być realizowane w 2026 roku o łącznej wartości powyżej 40,0 mln zł netto.

Warunkiem czwartej transzy podwyższenia kapitału jest łączne ziszczenie się następujących zdarzeń: (1) pozyskanie przez Spółkę kontraktów dla Spółki, które mają być realizowane w 2026 roku, o łącznej wartości nie niższej niż 70,0 mln netto i przedłożenie przez Spółkę do ARP pisemnego oświadczenia w tej sprawie, (2) dokonanie inwentaryzacji oraz podjęcie działań mających na celu zbycie nieużywanych środków trwałych w ilości 34 maszyn/urządzeń należących do Spółki.

Warunki, o których mowa powyżej (dla drugiej, trzeciej i czwartej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki) zostały zastrzeżone na rzecz ARP, wobec czego ARP ma prawo rzec się realizacji tych warunków w całości lub części.

W przypadku warunków trzeciej i czwartej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, ARP będzie miała prawo sprzeciwu odnośnie do zgłoszenia przez Spółkę realizacji warunków dotyczących trzeciego i czwartego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Sprzeciw ten może zostać złożony w terminie 5 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia od Spółki. W takiej sytuacji Spółka będzie uprawniona do wyznaczenia biegłego, w celu weryfikacji przez niego ziszczenia się warunku dotyczącego trzeciej i czwartej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (rozstrzygnięcie przez biegłego jakiegokolwiek sprawy podlegającej jego kompetencjom będzie ostateczne i wiążące dla każdej ze stron Umowy Inwestycyjnej). W przypadku złożenia przez ARP sprzeciwu Spółka może zwołać Walne Zgromadzenie dopiero po potwierdzeniu spełnienia odpowiednich warunków podwyższenia kapitału przez biegłego. W treści Umowy Inwestycyjnej strony postanowiły, że mogą zdecydować o wprowadzeniu do statutu Spółki upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w celu umożliwienia ARP dokapitalizowania Spółki w ramach transz podwyższeń kapitału zakładowego Spółki przewidzianych w Umowie Inwestycyjnej w ramach kapitału docelowego, z jednoczesnym upoważnieniem Zarządu Spółki do pozbawienia prawa poboru w całości za zgodą Rady Nadzorczej, na podstawie art. 447 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Umowa Inwestycyjna nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. W Umowie Inwestycyjnej Spółka zobowiązała się do licznych obowiązków informacyjnych wobec ARP w tym między innymi przekazywania comiesięcznych informacji oraz raportów. W Umowie Inwestycyjnej Spółka zobowiązała się wobec ARP, że środki pieniężne otrzymane przez Spółkę w ramach poszczególnych podwyższeń kapitału Spółka zobowiązuje się wydatkować wyłącznie na realizację założeń wynikających z harmonogramów rzeczowo-finansowych przygotowywanych przez Spółkę oraz przygotowanych do przeprowadzenia podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, biznesplanu Spółki oraz testu prywatnego inwestora.

Spółka będzie uprawniona do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej w następujących przypadkach: (1) w przypadku, gdy warunek zawieszający dotyczący drugiej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nie ziści się do dnia 31.12.2025 r., a ARP nie zrzeknie się tego warunku przed tym dniem, (2) w przypadku, gdy warunek zawieszający dotyczący trzeciej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nie ziści się do dnia 30.06.2026 r., a ARP nie zrzeknie się tego warunku przed tym dniem, (3) w przypadku, gdy warunek zawieszający dotyczący czwartej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nie ziści się do dnia 30.09.2026 r., a ARP nie zrzeknie się tego warunku przed tym dniem.

ARP będzie uprawniona do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej w następujących przypadkach: (1) w przypadku, gdy warunek zawieszający dotyczący drugiej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nie ziści się do dnia 31.12.2025 r., a ARP nie zrzeknie się tego warunku przed dniem 31.12.2026, (2) w przypadku, gdy warunek zawieszający dotyczący trzeciej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nie ziści się do dnia 30.06.2026 r., a ARP nie zrzeknie się tego warunku przed dniem 30.06.2027 r., (3) w przypadku, gdy warunek zawieszający dotyczący czwartej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nie ziści się do dnia 30.09.2026 r., a ARP nie zrzeknie się tego warunku przed dniem 30.09.2027, (4) w przypadku zaistnienia do dnia 30.09.2026 r. Istotnej Niekorzystnej Zmiany (Istotna Niekorzystna Zmiana rozumiana jako: zmiana lub zdarzenie, które samo lub w połączeniu z innymi zmianami lub zdarzeniami tego samego rodzaju, skutkuje obniżeniem wartości aktywów netto Spółki o kwotę co najmniej 30,0 mln zł, jak również rozumianej jako: (i) wszczęcie wobec Spółki postępowania upadłościowego lub (ii) złożenie przez

Spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki lub (iii) sytuacja, w której poziom kapitałów własnych Spółki wynikający z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025 będzie o co najmniej 30,0 mln zł niższy niż wynikający z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2024 rok), ARP będzie uprawniona do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od Umowy Inwestycyjnej, (5) w przypadku każdorazowego opóźnienia przez Spółkę w dostarczeniu ARP kompletnego raportu zgodnego z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, o co najmniej 10 (dziesięć) dni roboczych, ARP będzie każdorazowo uprawniona do wezwania Spółki do dostarczenia ARP kompletnego raportu w terminie 5 dni roboczych od dnia doręczenia Spółce tego wezwania. W wypadku braku dostarczenia ARP przez Spółkę kompletnego raportu na wezwanie, o którym mowa powyżej, ARP będzie uprawniona do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od Umowy Inwestycyjnej, (6) w przypadku odchylenia w osiągniętym wyniku EBITDA (obliczonym po skorygowaniu o wpływ Zdarzeń Jednorazowych) „in minus” o co najmniej 15% i nie mniej niż o kwotę 2 000 000 zł (słownie: dwa miliony złotych) względem Biznesplanu, wykazany w co najmniej dwóch kolejnych raportach o realizacji biznesplanu oraz niedokonania niezwłocznie, nie dłużej niż w terminie 20 (dwudziestu) dni roboczych od dnia powzięcia wiadomości o braku realizacji harmonogramu rzeczowo - finansowego, korekty tego harmonogramu, zgodnie z postanowieniami Umowy, ARP będzie uprawniona do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od Umowy, Biorąc pod uwagę pozytywne jednogłośnie zaopiniowanie Planu Restrukturyzacyjnego zarówno przez ARP jak i Radę Wierzcicieli oraz jego złożenie w dniu 12.11.2025 r. za pośrednictwem Krajowego Rejestru Zadłużonych do Sądu Rejonowego w Gliwicach, Spółka na bieżąco realizuje zapisy Umowy Inwestycyjnej.

Nota 53. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

Zdarzenia do dnia 26.03.2025 (dzień publikacji sprawozdania finansowego) roku:

- 1) W dniu 12 lutego 2026 roku wpłynęła do Spółki informacja o wypowiedzeniu przez mBank S.A. umowy rachunku bankowego bez zachowania okresu wypowiedzenia. Zobowiązanie wobec banku jest objęte postępowaniem sanacyjnym.
- 2) W dniu 21 stycznia 2026 roku zostało wpisane do KRS podwyższenie kapitału o wartość 20 000 000 PLN, które zostało opłacone w dniu 23 grudnia 2025 r.
- 3) W związku z konfliktem zbrojnym w regionie Bliskiego Wschodu, Zarząd Spółki monitoruje na bieżąco rozwój wydarzeń oraz analizuje ich potencjalny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zidentyfikowano istotnych zagrożeń dla ciągłości działalności, jednakże Spółka pozostaje w gotowości do podjęcia odpowiednich działań dostosowawczych.”
- 4) W okresie od 01.01.2026 r do dnia 17.03.2026 r. Spółka podpisała dwie umowy na dostawę 3 obrabiarek:
 - umowę z firmą „Koleje Mazowieckie - KM” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”). Przedmiotem umowy jest dostawa dwóch tokarni podtorowych sterowanych numerycznie do obróbki zestawów kołowych z wyposażeniem dodatkowym i dokumentacją budowlaną, wraz z robotami obejmującymi prace demontażowe, przebudowę istniejących fundamentów tokarni podtorowych oraz montaż dostarczonych tokarni w Sekcjach Napraw i Eksploatacji Taboru Warszawa Grochów oraz Sochaczew. Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 17.167.110 zł brutto, tj. 13.957.000 zł netto.
 - umowę z firmą Novatech Srl. z siedzibą w Rumunii na dostawę tokarki podtorowej typu UGE. Wartość przedmiotu umowy wynosi 1.032.000,00 EUR (4.403.131,20 PLN).
- 5) W dniu 17 marca 2026 roku został zawarty aneks do Umowy Inwestycyjnej („Aneks”). Strony postanowiły Aneksem dokonać m.in.:
 - zmian warunków zawieszających dotyczących przeprowadzenia trzeciej i czwartej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta określonych w Umowie Inwestycyjnej. Zgodnie z treścią Aneksu, warunkiem przeprowadzenia trzeciej transzy podwyższenia kapitału zakładowego (zgodnie z treścią Umowy Inwestycyjnej ma być to podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 20 000 000 zł w drodze emisji akcji serii K) będzie ziszczenie się następujących zdarzeń: (a) pozyskanie kontraktów dla Spółki, które mają być realizowane w 2026 roku, o łącznej wartości nie niższej niż 40 000 000 zł netto i przedłożenie przez Spółkę do ARP pisemnego oświadczenia w tej sprawie, (b) wydanie przez Zarząd Spółki opinii potwierdzającej prawidłowe wydatkowanie przez spółkę zależną od Spółki, tj. Odlewnię Rafamet Sp. z o.o. w restrukturyzacji środków pochodzących z pożyczki udzielonej jej przez Spółkę i przedstawienie ARP przez Spółkę właściwych dokumentów w tej sprawie, (c) wdrożenie przez Spółkę procedur lub narzędzi mających na celu poprawę jakości informacji zarządczych, (d) wdrożenie procedury „Kompleksowe uruchomienie obrabiarki przez Wydział TM”, przy czym potwierdzenie ziszczenia się warunków wskazanych w punktach (c) i (d) nastąpi na podstawie przedstawionych ARP przez Spółkę właściwych dokumentów korporacyjnych. Zgodnie z treścią Aneksu, warunkiem przeprowadzenia czwartej transzy podwyższenia kapitału zakładowego (zgodnie z treścią Umowy Inwestycyjnej ma być to podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 10 000 000 zł w drodze emisji akcji serii L) będzie ziszczenie się następujących zdarzeń: (a) pozyskanie kontraktów dla Spółki, które mają być realizowane w 2026 roku, o łącznej wartości nie niższej niż 70 000 000 zł netto i przedłożenie przez Spółkę do ARP pisemnego oświadczenia w tej sprawie, (b) dokonanie inwentaryzacji oraz podjęcie działań mających na celu zbycie nieużywanych środków trwałych w ilości 34 maszyn/urządzeń należących do Spółki.

- Aneksem Strony postanowiły również dokonać zmiany w przesłance uprawniającej ARP do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od Umowy Inwestycyjnej w przypadku odchylenia w osiągniętym wyniku EBITDA o co najmniej 15% in minus względem biznesplanu. Zgodnie z treścią Aneksu, ARP będzie uprawniona do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od Umowy Inwestycyjnej w przypadku odchylenia w osiągniętym wyniku EBITDA (obliczonym po skorygowaniu o wpływ zdarzeń jednorazowych) „in minus” o co najmniej 15% i nie mniej niż o kwotę 2 000 000 zł względem biznesplanu, wykazany w co najmniej dwóch kolejnych raportach o realizacji biznesplanu oraz niedokonania niezwłocznie (nie dłużej niż w terminie 20 dni roboczych od dnia powzięcia wiadomości o braku realizacji harmonogramu rzeczowo – finansowego) korekty harmonogramu rzeczowo – finansowego, zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej.

Podpis osoby, której
powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Marzena Lewandowska
Główny Księgowy

Podpisy członków
Zarządu:

Dariusz Bernacki
Wiceprezes Zarządu Spółki ds. finansowych

Rafał Rychter
Prezesa Zarządu Spółki

Podpis Zarządcy:

Marcin Kubiczek
Zarządca masy sanacyjnej

Kuźnia Raciborska, 26 marca 2026 r.