



2025

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
Fabryki Obrabiarek RAFAMET
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy Kapitałowej RAFAMET (GK RAFAMET)	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
5.1. Profesjonalny osąd	14
5.2. Niepewność szacunków i założeń	15
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
6.1. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalności sprawozdań finansowych.	16
6.2. Oświadczenie o zgodności	19
6.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	19
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	19
8. Zasady konsolidacji	20
8.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	21
9. Istotne zasady rachunkowości	21
9.1. Wycena do wartości godziwej	21
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	22
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe	23
9.3.1. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	23
9.4. Nieruchomości inwestycyjne	24
9.5. Wartości niematerialne	24
9.6. Leasing – prawa do użytkowania aktywów (od 2021)	25
9.7. Leasing (do 2020)	26
9.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	27
9.9. Koszty finansowania zewnętrznego	27
9.10. Aktywa finansowe	27
9.11. Utrata wartości aktywów finansowych	28
9.12. Zapasy	28
9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
9.15. Zobowiązania finansowe	29
9.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	30
9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30
9.18. Rezerwy	30
9.19. Świadczenia pracownicze	30
9.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	31
9.21. Przychody	31

9.21.1. Sprzedaż towarów i produktów	32
9.21.2. Świadczenie usług	32
9.21.3. Odsetki	32
9.21.4. Dywidendy	32
9.21.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	32
9.21.6. Dotacje rządowe	32
9.22. Podatki	32
9.22.1. Podatek bieżący	32
9.22.2. Podatek odroczony	32
9.22.3. Podatek od towarów i usług	33
9.23. Zysk netto na akcję	33
10. Segmenty operacyjne	34
11. Zdarzenia jednorazowe	35
12. Przychody i koszty	36
12.1. Przychody ze sprzedaży	36
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	38
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	39
12.4. Przychody finansowe	39
12.5. Koszty finansowe	40
12.6. Koszty działalności operacyjnej	40
12.7. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie	41
12.8. Koszty świadczeń pracowniczych	41
13. Składniki innych całkowitych dochodów	41
14. Podatek dochodowy	42
14.1. Obciążenie podatkowe	42
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	42
14.3. Odroczony podatek dochodowy	43
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	44
16. Zysk przypadający na jedną akcję	44
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
18. Rzeczowe aktywa trwałe	45
19. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania – Leasing	47
19.1. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - leasing	48
20. Nieruchomości inwestycyjne	49
21. Wartości niematerialne	49
22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności	51
23. Długoterminowe aktywa finansowe	51
24. Należności długoterminowe	52
25. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52
26. Zapasy	52
27. Aktywa z tytułu umów z klientami	54
28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54
28.1. Należności handlowe	54
28.2. Pozostałe należności	56
28.3. Struktura walutowa należności krótkoterminowych brutto	56
29. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
31. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	57
32. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe	58

32.1. Kapitał zakładowy	58
32.1.1. Prawa akcjonariuszy	58
32.1.2. Znaczący akcjonariusze	58
32.2. Kapitał zapasowy	59
32.3. Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	59
32.4. Niepodzielony zysk/(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	59
33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	59
34. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	67
34.1. Zmian stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu świadczeń pracowniczych	68
35. Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	68
35.1. Zmiany stanu pozostałych rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych	68
35.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	69
35.3. Rezerwy na prowizje	69
36. Inne istotne umowy o finansowanie	69
37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu umów z klientami oraz pozostałe zobowiązania	72
38. Przychody przyszłych okresów	74
39. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	74
40. Nakłady inwestycyjne	75
41. Zobowiązania warunkowe	75
42. Sprawy sądowe	76
43. Rozliczenia podatkowe	76
44. Informacje o podmiotach powiązanych	76
44.1. Jednostka dominująca wobec GK RAFAMET	77
44.2. Jednostka stowarzyszona	78
44.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej	78
44.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	78
44.5. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej GK RAFAMET	78
44.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej GK RAFAMET	78
45. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	78
46. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	79
46.1. Ryzyko stopy procentowej	79
46.2. Ryzyko walutowe	80
46.3. Ryzyko cen materiałów	80
46.4. Ryzyko kredytowe	80
46.5. Ryzyko związane z płynnością	81
47. Instrumenty finansowe	82
47.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	82
47.2. Analiza wrażliwości	83
47.3. Ryzyko stopy procentowej	87
48. Zarządzanie kapitałem	88
49. Struktura zatrudnienia	89
50. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na działalność GK RAFAMET	89
51. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.	89

WYBRANE SKONSOLIDOWANE 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	71 992	81 377	16 990	18 906
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(24 248)	(58 582)	(5 723)	(13 610)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(35 263)	(64 760)	(8 322)	(15 046)
Zysk (strata) netto	(35 698)	(58 798)	(8 425)	(13 661)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(35 698)	(58 798)	(8 425)	(13 661)
Całkowity dochód	(36 670)	(59 042)	(8 654)	(13 717)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(36 670)	(59 042)	(8 654)	(13 717)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 174)	7 495	(2 401)	1 741
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 883)	8 333	(444)	1 936
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 150	(12 664)	9 948	(2 942)
Przepływy pieniężne netto razem	30 093	3 164	7 102	735
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)	(4,26)	(10,92)	(1,00)	(2,54)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(4,26)	(10,92)	(1,00)	(2,54)
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa razem	200 553	191 450	47 449	44 805
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	156 117	160 344	36 936	37 525
Zobowiązania długoterminowe	35 027	38 788	8 287	9 077
Zobowiązania krótkoterminowe	121 090	121 556	28 649	28 448
Kapitał własny	44 436	31 106	10 513	7 280
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/ EURO)	5,30	5,78	1,25	1,35
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,30	5,78	1,25	1,35
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:

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

31.12.2025 r. 1 EUR = 4,2267 zł

31.12.2024 r. 1 EUR = 4,2730 zł

- Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego 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 zł

od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. 1 EUR = 4,3042 zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024
A. Przychody ze sprzedaży	12.1	71 992	81 377
B. Koszt własny sprzedaży	12.6	63 732	81 737
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		8 260	(360)
Koszty sprzedaży	12.6	1 190	3 776
Koszty ogólnego zarządu	12.6	25 770	24 120
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	6 989	3 665
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	12 537	33 991
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(24 248)	(58 582)
Przychody finansowe	12.4	412	286
Koszty finansowe	12.5	11 427	6 464
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(35 263)	(64 760)
Podatek dochodowy	14	435	(5 962)
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16	(35 698)	(58 798)
G. Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
H. Zysk (strata) netto		(35 698)	(58 798)
Zysk przypadająca na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(35 698)	(58 798)
Udziały niekontrolujące		-	-
Zysk na jedną akcję:			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	16	(4,26)	(10,92)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	16	(4,26)	(10,92)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31.12.2025	Za rok obrotowy zakończony 31.12.2024
A. Zysk (strata) netto		(35 698)	(58 798)
Inne całkowite dochody:			
Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		(972)	(244)
zyski (straty) aktuarialne		(972)	(301)
podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych		-	57
Razem		(972)	(244)
Składniki które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-	-
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-
B. Inne całkowite dochody netto	13	(972)	(244)
C. Całkowite dochody ogółem		(36 670)	(59 042)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(36 670)	(59 042)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Za rok obrotowy zakończony	
		31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe		81 985	81 016
Rzeczowe aktywa trwałe	18	61 407	65 860
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	19	15 297	12 360
Wartości niematerialne	21	1 059	1 965
Nieruchomości inwestycyjne	20	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych/wspólnych przedsiębiorstwach wycenianych metodą praw własności.	22	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	23	126	126
Należności długoterminowe	24	3 506	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	353	538
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25	237	167
B. Aktywa obrotowe		118 568	110 434
Zapasy	26	12 038	19 080
Aktywa z tytułu umów z klientami	27	51 856	61 954
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	19 863	24 561
Należności z tytułu podatku dochodowego	28.2	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	757	898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	34 054	3 941
AKTYWA RAZEM		200 553	191 450

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Za rok obrotowy zakończony	
		31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
PASYWA			
A. Kapitał własny		44 436	31 106
Kapitał zakładowy	32.1	83 854	53 854
Kapitał zapasowy	32.2	2 203	26 778
Pozostałe kapitały rezerwowe		20 000	-
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	32.3	-	18 280
Zyski/straty aktuarialne		(3 022)	(2 050)
Zyski zatrzymane		(58 599)	(65 756)
- w tym wynik okresu		(35 698)	(58 798)
B. Zobowiązania długoterminowe		35 027	38 788
Długoterminowe kredyty i pożyczki	33	7 398	10 602
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	19.1	9 052	10 873
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	5 494	5 261
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	34	8 371	6 835
Przychody przyszłych okresów	38	4 712	5 217
C. Zobowiązania krótkoterminowe		121 090	121 556
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	33	42 522	34 949
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	19.1	3 646	3 593
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	42 355	34 246
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	37	23 699	42 829
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	37	-	6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	34	2 138	2 519
Rezerwy na zobowiązania	35	6 223	2 909
Przychody przyszłych okresów	38	507	505
Zobowiązania razem		156 117	160 344
PASYWA RAZEM		200 553	191 450

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za rok obrotowy zakończony	
		31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)			
I. Zysk / Strata brutto		(35 263)	(64 760)
II. Korekty razem		25 106	72 282
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja		8 210	8 820
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(20)	2
Odsetki		8 396	5 395
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(1 845)	16 195
Zmiana stanu rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych	39	3 497	329
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	39	7 041	(2 441)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	39	11 290	29 639
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	39	(11 031)	4 309
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(432)	(191)
Pozostałe		-	10 225
Gotówka z działalności operacyjnej		(10 157)	7 522
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(17)	(27)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(10 174)	7 495
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		276	9 431
Zbycie aktywów finansowych	-	-	-
Odsetki i dywidendy		283	7
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(2 442)	(1 105)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 883)	8 333
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		50 000	-
Kredyty i pożyczki		3 964	4 618
Pozostałe wpływy		-	-
Spląty kredytów i pożyczek		(2 957)	(5 861)
Odsetki		(5 318)	(5 237)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(3 539)	(6 184)
Pozostałe wydatki		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		42 150	(12 664)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		30 093	3 164
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		30 113	3 162
- w tym z tytułu różnic kursowych od walut obcych		20	(2)
F. Środki pieniężne na początek okresu	30	3 941	779
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	30	34 054	3 941

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski/straty aktuarialne	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r.	53 854	26 778	-	18 280	(2 050)	(65 756)	31 106
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>	-	-	-	-	-	(35 698)	(35 698)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>	-	-	-	-	(972)	-	(972)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(972)	(35 698)	(36 670)
Dodatkowa emisja akcji	30 000	-	-	-	-	-	30 000
Wpłata na podwyższenie kapitału	-	-	20 000	-	-	-	20 000
Podział zysku/ wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(70)	(70)
Pokrycie straty/przeniesienie z kapitału zapasowego	-	(24 833)	-	(18 280)	-	43 113	-
Podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy	-	188	-	-	-	(188)	-
Korekty konsolidacyjne	-	70	-	-	-	-	70
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	30 000	(24 575)	20 000	(18 280)	(972)	7 157	13 330
Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.	83 854	2 203	20 000	-	(3 022)	(58 599)	44 436

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski/straty aktuarialne	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r. – dane zatwierdzone	53 854	32 477	-	18 280	(1 806)	(9 300)	93 505
<i>Korekty roku 2023</i>	-	-	-	-	-	(3 357)	(3 357)
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r. – dane przekształcone	53 854	32 477	-	18 280	(1 806)	(12 657)	90 148
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>	-	-	-	-	-	(58 798)	(58 798)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>	-	-	-	-	(244)	-	(244)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(244)	(58 798)	(59 042)
Dodatkowa emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wpłata na podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
podział zysku/ wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(141)	(141)
pokrycie straty/przeniesienie z kapitału zapasowego	-	(7 221)	-	-	-	7 221	-
podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy	-	1 381	-	-	-	(1 381)	-
korekty konsolidacyjne	-	141	-	-	-	-	141
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	(5 699)	-	-	(244)	(53 099)	(59 042)
Stan na dzień 31 grudnia 2024 r.	53 854	26 778	-	18 280	(2 050)	(65 756)	31 106

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Fabryka Obrabiarek RAFAMET (Grupa, Grupa RAFAMET) składa się ze spółki akcyjnej Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji. („jednostka dominująca”, „Spółka”, RAFAMET”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

NAZWA	FABRYKA OBRABIAREK S.A. W RESTRUKTURYZACJI
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

Siedziba Spółki dominującej znajduje się: 47-420 Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 , Polska.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska, pod numerem KRS0000069588.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 271577318.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy 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,
- produkcja i sprzedaż odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych oraz świadczenie usług przemysłowych.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. oraz Grupy Kapitałowej RAFAMET jest Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie, Polska.

2. Skład Grupy Kapitałowej RAFAMET (GK RAFAMET)

Na dzień 31 grudnia 2025 roku RAFAMET posiadał bezpośrednio udziały w 3 spółkach zależnych (bezpośrednio). Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

Poniżej przedstawiono informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
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 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy 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.

„PŁĘBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o.

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

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodzi:

Prezes Zarządu	Rafał Rychter
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	Dariusz Bernacki

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

Krystian Kozakowski	Prezes Zarządu (do dnia 09.05.2025 r.),
Jakub Kaczmarek	czasowe wykonywanie czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych (od 17.03.2025 r.) oraz Prezesa Zarządu (od dnia 10.05.2025 r. do dnia 17.06.2025 r.),
Dariusz Bernacki	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych (od dnia 18.06.2025 r.).
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 S.A. w restrukturyzacji Pana Rafała Rychtera, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 marca 2026 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Z dniem 1 stycznia 2019 roku został zniesiony podział na leasing operacyjny i finansowy a wszelkie umowy leasingowe są ujmowane jak (dotychczas) leasing finansowy.

Dla każdej umowy Grupa 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. Ocena ta obejmuje analizę trzech kluczowych aspektów:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób zrozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Grupie,
- czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

Na dzień rozpoczęcia leasingu Grupa 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.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz odpowiadające mu drugostronnie zobowiązanie z tytułu leasingu, wycenione w wartości bieżącej przyszłych opłat leasingowych.

Spółki Grupy amortyzują prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania danego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości, aktywa te podlegają testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

5.2. Niepewność szacunków i założeń

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.

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto 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 MSR 36. 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 KST) 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 notcie 34.

Wycena rezerw na naprawy gwarancyjne, 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

Grupa 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

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

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 Grupa generuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży obrabiarek i

odlewów. Pozostała część sprzedaży (ok. 20%) stanowią: usług serwisu, obróbki skrawaniem, sprzedaż części zamiennych. W związku z powyższym zostały wydzielone następujące segmenty branżowe:

- produkcja obrabiarek,
- produkcja odlewów,
- pozostałe produkty i usługi.

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

Stawki amortyzacyjne

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych i aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

6.1. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalności sprawozdań finansowych.

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

Dokonując oceny zdolności GK do kontynuowania działalności, Zarząd RAFAMET analizuje występowanie niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać wątpliwości, co do zdolności kontynuacji działalności poszczególnych jednostek oraz Grupy jako całości.

Do takich zdarzeń należą m.in.: występowanie straty netto, poziom generowanych przepływów pieniężnych zarówno w Jednostce Dominującej, jak i strategicznej Spółce zależnej – Odlewni Rafamet Sp. z o.o., istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, systemie gospodarczym i finansowym, zarówno w Polsce jak i na świecie oraz istotną niepewność związaną z występującymi obecnie konfliktami zbrojnymi oraz napięciami geopolitycznymi powodującymi istotne zakłócenia w globalnym łańcuchu dostaw.

Dla celów rozważenia kontynuacji Grupy Kapitałowej niezbędne jest dokonanie przede wszystkim oceny zdolności do kontynuacji Jednostki dominującej oraz oceny zdolności do kontynuacji działalności Odlewni Rafamet Sp. z o.o. i jej wpływu na kontynuację działalność Grupy Kapitałowej.

Zarząd stoi na stanowisku, że mając na uwadze m.in. podjęcie w dniu 20.11.2025 r. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach decyzji o uchyleniu układu zawartego w postępowaniu restrukturyzacyjnym oraz o otwarciu postępowania sanacyjnego Odlewni Rafamet Sp. z o.o., a także podejmowane działania mające na celu poprawę płynności Odlewni (w tym głównie poprzez planowane udzielenie pożyczek wewnątrzgrupowych po spełnieniu określonych warunków, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 73 z 18.11.2025 r., prowadzone działania związane z pozyskiwaniem nowych zamówień oraz ograniczanie kosztów), stwarzają podstawy do przyjęcia założenia o jej kontynuacji w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

Złożenie przez Odlewnię Rafamet Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego stanowiło element jej racjonalnej strategii restrukturyzacyjnej. Wybór tego trybu – sanacji – był w pełni uzasadniony charakterem wierzytelności bankowych oraz specyfiką stosunków prawnych i finansowych, które wykraczały poza ramy zatwierdzonego wcześniej układu. Postępowanie sanacyjne zakłada ciągłość prowadzenia działalności gospodarczej, przy jednoczesnym wprowadzeniu mechanizmów ochronnych przed egzekucją. Jednocześnie Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. zyskuje przestrzeń do działań naprawczych i reorganizacyjnych. Korzyści sanacji obejmują również utrzymanie ciągłości produkcji, zabezpieczenie realizacji bieżących zamówień oraz możliwość skutecznego wykorzystania zasobów technologicznych i kompetencji pracowników.

Dla Zarządu Odlewni Rafamet kluczowym celem w 2026 roku będzie utrzymanie stabilnego poziomu produkcji i sprzedaży, który pozwoli wywiązać się z założonych celów. W związku z tym w 2025 roku zostało wprowadzono w Odlewni bieżące planowanie w zakresie kontraktacji (plan sprzedaży) jak i prognozy płynności oraz na bieżąco prowadzony jest monitoring na poziomie GK realizacji przyjętych założeń oraz sprawdzalności prognoz.

Niezależnie od powyższego, w ocenie Zarządu RAFAMET, dokonane w 2025 r. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym RAFAMET absorbują w części ryzyko związane z niepewnością, co do kontynuacji działalności Odlewni. Niemniej nie można wykluczyć, że w sytuacji braku kontynuacji działalności, aktualizacja wyceny Odlewni mogłaby prowadzić do dalszego obniżenia wartości tych aktywów, a w konsekwencji również wyniku finansowego i kapitałów własnych Spółki/Grupy Kapitałowej. Niemniej biorąc pod uwagę niepieniężny charakter dokonanych odpisów i/lub wpływ aktualizacji wyceny oraz wzajemne relacje handlowe pomiędzy podmiotami powiązanymi i ich wielkość, zmiana założeń i dokonanie dalszych odpisów nie skutkowałoby upadłością całej Grupy Kapitałowej i nie miałyby rozległego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki/Grupy.

W związku z powyższym w ocenie Zarządu, dla celów kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej niezbędne jest zapewnienie kontynuacji działalności Jednostki dominującej.

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

➤ **Prowadzonego procesu restrukturyzacji RAFAMET:**

Postępowanie sanacyjne wobec Fabryki Obrabiarek RAFAMET 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-finansowej Fabryki Obrabiarek RAFAMET w 2026 r. i kolejnych latach.

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

W okresie Q2/Q3 2026 planuje się przeprowadzić konsultacje z pozostałymi wierzycielami tak by do 30.09.2026 r. dokonać „Zatwierdzenia spisu wierzytelności”.

➤ **Wolumenu zamówień:**

Jednostka dominująca 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 RAFAMET. 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 RAFAMET 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, Jednostka dominująca 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. osiągnięcie 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, Umowa) 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 RAFAMET i GK RAFAMET oraz pozwoliło na ustabilizowanie sytuacji. Jednostka dominująca 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, Jednostka dominująca – 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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej, 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 ocenia, że nie będzie zmuszony występować o dodatkowe finansowanie zewnętrzne prócz przewidzianego Umową inwestycyjną.

➤ **Sytuacji kadrowej:**

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

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

W ocenie Zarządu, środki pieniężne pozyskane przez RAFAMET 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.

Wobec powyższego, rozważając czynniki odnośnie bieżącej, jak i oczekiwanej sytuacji finansowej RAFAMET oraz Odlewni Rafamet, przekładające się na realne do osiągnięcia projekcje finansowe, Zarząd RAFAMET uznaje przyjęcie założenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej jako zasadne.

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

6.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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”).

Dwie spółki zależne prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych tej jednostki wprowadzone w celu doprowadzenia jej sprawozdań finansowych do zgodności z MSSF.

6.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku.

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, które weszły w życie w roku 2025:

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych (opublikowano 15 sierpnia 2023 r.), dotyczące braku wymienialności 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 Grupy.

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 MSSF9 i MSSF7 Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku,

- zmiany do MSSF9 i MSSF7 Umowy dotyczące energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych - mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku,
- zmiany do Zmiany do MSSF 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.

Grupa 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.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Zarząd podjął decyzję, iż żaden ze Standardów bądź interpretacji nie będzie wcześniej stosowany.

8. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą 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 głosów 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 zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

8.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy, których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontrolce.

Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięć i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone i Wspólne przedsięwzięcia stosują zasady rachunkowości zawarte w lokalnych standardach rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stosuje się wymogi MSR 39. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej lub we wspólnym przedsięwzięciu, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Wycena do wartości godziwej

Grupa 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

ryнку 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 Grupy.

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.

Grupa 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 Grupa 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.

9.2. 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 NBP w przypadku Emitenta oraz kursu zakupu dewiz banku prowadzącego główny rachunek w przypadku spółek zależnych dotyczących należności i kursu sprzedaży dewiz NBP w przypadku Emitenta i kursu sprzedaży dewiz banku prowadzącego rachunek podstawowy spółek zależnych 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 dominująca przyjmuje kursy kupna i sprzedaży na dzień bilansowy stosowane i ogłoszone przez NBP, zaś spółki zależne przyjmują kursy kupna i sprzedaży na dzień bilansowy stosowane i ogłoszone przez banki, z których usług korzystają.

9.3. 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.

Na każdy kolejny dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według kosztu zakładanego, ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	12-40lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2-15 lat
Urządzenia biurowe	5 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem 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.

9.3.1. 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.

Jeśli Grupa chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

Jeżeli Grupa jest zobowiązana do realizacji planu sprzedaży, polegającego na sprzedaży inwestycji we wspólne przedsięwzięcie lub jednostkę stowarzyszoną lub części takiej inwestycji, inwestycję lub jej część przeznaczoną do sprzedaży klasyfikuje się jako przeznaczoną do sprzedaży po spełnieniu w/w kryteriów, a Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności do rozliczania części inwestycji sklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. Pozostała część inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, niesklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży, nadal jest rozliczana metodą praw własności. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności w chwili zbycia, jeżeli transakcja zbycia powoduje utratę znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.

Po dokonaniu transakcji sprzedaży Grupa rozlicza zachowane udziały zgodnie z MSR 39, chyba że udziały te umożliwiają dalszą klasyfikację tego podmiotu jako jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia; w takim przypadku Grupa nadal stosuje metodę praw własności.

9.4. 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 - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

9.5. 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.

Grupa 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 określonym 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 ujmuje 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/ kosztów wytworzenia 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 Grupy 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	4 lat	15 lat	15 lat
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.

9.6. Leasing – prawa do użytkowania aktywów (od 2021)

Spółki wchodzące w skład Grupy jako leasingobiorcy.

Identyfikacja leasingu.

Na początku umowy Spółki Grupy oceniają, 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 Spółki Grupy 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 Spółek Grupy. 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.

Spółki Grupy stosują dopuszczone 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 Spółki Grupy zaprezentowały 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 Grupę 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”.

9.7. Leasing (do 2020)

Spółki wchodzące w skład Grupy jako leasingobiorcy.

Identyfikacja leasingu.

Na początku umowy Spółki Grupy oceniają, 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 Spółki Grupy ujmują 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 Spółek Grupy. 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

Grupa prezentuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania 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 Grupa zaprezentowała w linii „Pozostałe zobowiązania finansowe” odpowiednio w części długo i krótkoterminowe, ujawniając wartość zobowiązań z tytułu leasingu w notach do sprawozdania finansowego.

9.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna 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 ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 ujmują 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.

9.9. 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.

9.10. Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonych zapłat. 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.

9.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

9.12. 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.

9.13. 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.

9.14. 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 w przypadku Emitenta oraz banku prowadzącego rachunek bieżący spółek zależnych.

Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych odbywa się metodą FIFO.

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.

9.15. 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 Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa 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 Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

GK RAFAMET nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do transakcji pochodnych zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

9.16. 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 i papiery dłużne 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.

9.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

- wszelkie zobowiązań 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 krótkoterminowe 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 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.

9.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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.

9.19. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z odrębnymi zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy w ramach swoich jednostek organizacyjnych 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. Grupa 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 aktuariusza. 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.

Grupa rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży 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.

Skutki obniżenia wieku emerytalnego w kalkulacji rezerw traktowane są jako element wyceny wpływający na rachunek zysków i strat.

9.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

9.21. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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 Grupa 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) traktowane są, jako jedno świadczenie przyrządzone 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 niezakończonych usług 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.

Grupa 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. Pomiaru te przeprowadzają specjaliści działów technicznych Spółek Grupy 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 Spółki 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).

9.21.1. 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.

9.21.2. 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 Grupa spodziewa się odzyskać.

9.21.3. 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.

9.21.4. Dywidendy

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

9.21.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

9.21.6. 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.

9.22. Podatki

9.22.1. 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.

9.22.2. 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.

Grupa 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.

9.22.3. 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.

9.23. 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.

Nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

10. Segmenty operacyjne

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy 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:

- obrabiarki,
- odlewy i modele,
- pozostałe produkty i usługi.

Uzupełniającym segmentem sprawozdawczym jest segment geograficzny określony na podstawie lokalizacji rynków zbytu.

Wydzielono następujące segmenty:

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

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

Przychody segmentu

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami Grupy, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu. Do przychodów segment nie włącza się natomiast przychodów finansowych ani pozostałych przychodów operacyjnych.

Koszty segmentu

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

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

Jednakże niekiedy koszty występujące na poziomie Grupy ponoszone są na rzecz segmentu. Takie koszty stanowią koszty segmentu, jeżeli dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

Zysk segmentu to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów ogólnozakładowych, udziału w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności, przychodów i kosztów finansowych oraz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

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

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej Grupa generuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży obrabiarek i odlewów. Pozostałą część sprzedaży (ok. 19%) stanowią: usługi serwisu, obróbki skrawaniem, sprzedaż 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, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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



DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

11. Zdarzenia jednorazowe

Wyszczególnienie	Razem zdarzenia jednorazowe w H1 2025	Razem zdarzenia jednorazowe w H2 2025	Za okres zakończony 31.12.2025 - opublikowany	Razem zdarzenia jednorazowe za 2025	Za okres zakończony 31.12.2025 - bez zdarzeń jednorazowych	Za okres zakończony 31.12.2024 - opublikowany	Razem zdarzenia jednorazowe za 2024	Za okres zakończony 31.12.2024 - bez zdarzeń jednorazowych
A. Przychody ze sprzedaży	0		71 992		71 992	81 377		81 377
B. Koszt własny sprzedaży	0		63 732		63 732	81 737		81 737
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży			8 260		8 260	(360)		(360)
Koszty sprzedaży	0		1 190	-	1 190	3 776		3 776
Koszty ogólnego zarządu	0		25 770	-	25 770	24 120		24 120
Pozostałe przychody operacyjne	143	5 574	6 989	5 717	1 272	3 665	2 401	1 264
Pozostałe koszty operacyjne	5 822	5 476	12 537	11 298	1 239	33 991	21 836	12 155
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(5 679)	98	(24 248)	(5 581)	(18 667)	(58 582)	(19 435)	(39 147)
Przychody finansowe	-		412	-	412	286	-	286
Koszty finansowe	-	5 435	11 427	5 435	5 992	6 464	-	6 464
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 679)	(5 337)	(35 263)	(11 016)	(24 247)	(64 760)	(19 435)	(45 325)
Podatek dochodowy	-	-	435	-	435	(5 962)		(5 962)
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			(35 698)		(24 682)	(58 798)	(19 435)	(39 363)
G. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-		-
H. Zysk (strata) netto			(35 698)	(11 016)	(24 682)	(58 798)	(19 435)	(39 363)

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Sprzedaż produktów i usług	71 552	80 285
Sprzedaż towarów i materiałów	440	1 092
Razem przychody ze sprzedaży	71 992	81 377

Asortyment sprzedaży

Asortyment sprzedaży - segmenty	Za okres zakończony 31 grudnia 2025		Za okres zakończony 31 grudnia 2024	
	Ogółem	W tym: eksport	Ogółem	W tym: eksport
Obrabiarki	34 607	24 366	48 964	34 069
Odlewy i modele	23 696	8 731	23 392	9 537
Pozostałe produkty i usługi	13 689	8 266	9 021	5 427
Ogółem	71 992	41 363	81 377	49 033

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Struktura geograficzna sprzedaży	Za okres zakończony 31 grudnia 2025		Za okres zakończony 31 grudnia 2024	
	W TPLN	w %	W TPLN	w %
Kraj	30 629	42,5%	32 344	39,7%
Eksport	41 363	57,5%	49 033	60,3%
Ogółem	71 992	100,0%	81 377	100,0%

W roku 2025 Grupa odnotowała jeden przypadek zrealizowania przychodów ze sprzedaży produktów z pojedynczym odbiorcą przekraczający 10% ogółu przychodów. Były to transakcje z firmą: FLSmidth LLP Kazachstan.

W 2024 roku Grupa odnotowała sześć przypadków zrealizowania przychodów ze sprzedaży produktów z pojedynczym odbiorcą przekraczający 10% ogółu przychodów. Były to transakcje z firmą: Alstom Indie, BOŚ Leasing, KNT Technology Chiny, OB Ediny Kazachstan, SNIM Mauretania, TANGSHAN Singapur.

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących wg stanu na 31.12.2025 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy i modele	Pozostałe produkty i usługi	Przychody i koszty niefakturowane	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży – na zewnątrz	34 607	23 780	13 689	(84)		71 992
Przychody ze sprzedaży – pomiędzy segmentami		989	3 291			4 280
Koszty segment – dotyczy sprzedaży zewnętrznej	29 331	26 023	6 514	28		61 896
Koszty segment – dotyczy sprzedaży pomiędzy segmentami		630	4 007			4 637
Koszty nieprzypisane/ ogólne					28 796	28 796
Zysk/ (strata) segmentu	5 276	(2 243)	7 175	(112)	(28 796)	(18 700)
Pozostałe przychody operacyjne					6 989	6 989
Pozostałe koszty operacyjne					12 537	12 537
Przychody finansowe					412	412
Koszty finansowe					11 427	11 427
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	5 276	(2 243)	7 175	(112)	(45 359)	(35 263)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.12.2024 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy i modele	Pozostałe produkty i usługi	Przychody i koszty niefakturowane	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży – na zewnątrz	48 964	27 527	9 020	(4 134)		81 377
Przychody ze sprzedaży – pomiędzy segmentami	-	4 035	1 896	(3 444)		5 931
Koszty segment – dotyczy sprzedaży zewnętrznej	54 814	28 940	4 882			85 192
Koszty segment – dotyczy sprzedaży pomiędzy segmentami	-	3 644	2 240			5 884
Koszty nieprzypisane/ ogólne					24 441	24 441
Zysk/ (strata) segmentu	(5 850)	(1 413)	4 138	(690)	(24 441)	(28 256)
Pozostałe przychody operacyjne					3 665	3 665
Pozostałe koszty operacyjne					33 991	33 991
Przychody finansowe					286	286
Koszty finansowe					6 464	6 464
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem					(60 945)	(64 760)

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka dominująca 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, na dostawę obrabiarek, moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, wszystkie przyręczone w umowie dobra i usługi (np., montaż, gwarancje, fundamenty, wyposażenie dodatkowe) są traktowane, jako jedno świadczenie przyręczone w umowie i ujmowane jako przychód jednorazowo w określonym momencie.

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Umowy o usługę budowlaną		
Przychody z tytułu realizowanych kontraktów	34 273	42 772
Poniesione koszty z tytułu realizowanych kontraktów (TKW)	28 527	49 014
	Na dzień:	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Aktywa z tytułu umów z klientami	51 856	61 954
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	23 699	42 829

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	2 187	27
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	689	334
Rozwiązanie odpisów na wartość środków trwałych	3 183	-
Wpływ odszkodowań od ubezpieczyciela	71	38
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2 431
Rekompensata URE	299	81
Dotacja rozliczana w czasie	505	498
Umorzone pożyczki	-	214
Pozostałe przychody	55	42
RAZEM	6 989	3 665

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Odpis aktualizujący wartość należności	2 452	502
Odpis aktualizujący wartość zapasów	3 258	3 220
Odpis aktualizujący środki trwałe, WN, aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 609	18 126
Odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	10 725
Koszty wyceny dla potrzeb MSR 36	107	95
Zasądzone odszkodowanie	58	79
Noty obciążeniowe dot. wadliwych towarów	-	105
Koszty związane z układem i restrukturyzacją Odlewni Rafamet Sp. z o.o.	70	161
Rezerwa na koszty postępowania sądowego	183	159
Oплата z tytułu egzekucji ZUS	-	49
Aktywo z tytułu umów z klientami	372	-
Rezerwa na kary umowne	2 106	354
Koszty postępowania restrukturyzacyjnego	1 840	265
Odszkodowanie/zakaz konkurencji	50	-
Pozostałe koszty	432	151
RAZEM	12 537	33 991

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości

W ramach kosztów okresu Grupa ujęła odpis na wartość należności w wysokości 2 452 tys. zł, odpis aktualizujący zapasy w wysokości 3 258 tys. zł oraz odpis aktualizujący wartość środków trwałych na wartość 1 609 tys. zł.

Szczegółowe uzasadnienia wraz z wyszczególnieniem poszczególnych kwot ujęto w notach 18, 26 oraz 28.

Rezerwa na kary umowne

Celem utworzenia rezerwy jest uwzględnienie możliwych kosztów, jakie Grupa 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 Jednostkę Dominującą z warunków zawartych umów.

Koszt wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego

Spółka w Q2 2025 r. otrzymała z Ogólnopolskiego Centrum Restrukturyzacji Sp. z o.o. (OCR) roszczenie wynikające z pełnienia funkcji Zarządcy Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji za okres od 07.03.2025 r. do 07.05.2025 r. Roszczenie to zostało zaksięgowane w maksymalnej wysokości na podstawie pisma procesowego kierowanego do Spółki, tj. w kwocie 403 tys. zł. Spółka dominująca w stosunku do powyższego roszczenia wystąpiła do Sądu Rejonowego w Gliwicach z wnioskiem o jego oddalenie i ustalenie wynagrodzenia minimalnego, w szczególności w związku z zapisami 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 (ustalona proporcjonalnie do przewidywanego okresu prowadzenia postępowania). Istnieje ryzyko, że wartość ostateczna wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego będzie inna od oszacowania Spółki.

Biorąc pod uwagę początkowy etap postępowania sanacyjnego Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. nie tworzyła odpisów na koszty procesów sanacyjnych.

12.4. Przychody finansowe

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów	34	26
Przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	207	1
Przychody z tytułu leasingu (odsetki z tytułu leasingu)	143	220
Różnice kursowe dodatnie z tytułu wyceny leasingów	22	32
Otrzymane dywidendy	-	7
Zwrot kosztów gwarancji bankowej	6	-
RAZEM	412	286

12.5. Koszty finansowe

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	2 395	3 993
Naliczone odsetki od kredytów	3 839	-
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	129	956
Naliczone odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	3 621	-
Część odsetkowa od leasingu	1 015	1 100
Naliczone odsetki od leasingu	74	-
Część odsetkowa (czynsz) od leasingu (PWUG)	-	-
Nadwyżka ujemne różnice kursowe	195	109
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych na środkach pieniężnych	55	47
Koszty prowizji od otrzymanych gwarancji	98	253
Pozostałe	6	6
RAZEM	11 427	6 464

12.6. Koszty działalności operacyjnej

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Amortyzacja	8 210	8 820
Zużycie materiałów i energii	25 655	44 152
Usługi obce	7 620	11 841
Podatki i opłaty	2 757	2 547
Koszty świadczeń pracowniczych	42 053	46 432
Pozostałe koszty rodzajowe	2 613	2 614
Razem koszty rodzajowe	88 908	116 406
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych (wzrost wielkość dodatnia, zmniejszenie wielkość ujemna)	(3 329)	6 485
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	1 906	1 136
Koszty sprzedaży	1 190	3 776
Koszty ogólnego zarządu	25 770	24 120

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

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	63 371	80 889
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	361	848
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	63 732	81 737

12.7. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	6 991	6 513
Amortyzacja wartości niematerialnych	108	683
	7 099	7 196
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	543	1 068
Amortyzacja wartości niematerialnych	568	556
	1 111	1 624

12.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Wynagrodzenia	33 396	36 659
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 310	7 016
Koszty świadczeń emerytalnych	288	557
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	2 059	2 200
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	42 053	46 432
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	27 581	31 803
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	14 472	14 629

13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
(Straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(972)	(301)
Podatek dochodowy dotyczący strat aktuarialnych	-	57
	(972)	(244)

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

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przedstawiają się następująco:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Bieżący podatek dochodowy:	17	28
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	17	28
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Podatek odroczony:	418	(5 990)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	435	(5 990)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	435	(5 962)
Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	-	(57)
Podatek dotyczący zysków (strat) aktuarialnych	-	(57)

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku/(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(35 263)	(64 760)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 19%	(35 442)	(65 045)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 9%		285
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(6 734)	(12 359)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 9% (2025-9%)	16	26
<u>Strata podatkowa z lat ubiegłych</u>	1 950	1 273
<u>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</u>	3 825	3 308
Nieutworzony aktyw z tytułu podatku odroczonego od nieuregulowanych zobowiązań	1 378	1 183
Nieutworzony aktyw z tytułu straty podatkowej	-	607
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	435	(5 962)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	435	(5 962)

14.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:		
Różnica między wartością bilansową i środków trwałych	5 039	4 779
Wynik wyceny realizowanych kontraktów	358	390
Rezerwa z tytułu dostaw niefakturowanych	92	92
Pozostałe	5	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 494	5 261
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	1 806	1 819
Różnica między wartością bilansową i środków trwałych	733	999
Niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	898	693
Odpisy aktualizujące należności udziałów i zapasów	2 450	1 012
Rezerwy na koszty	1 629	1 196
Odsetki	1 262	34
Rezerwy na prowizje	234	233
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 982	1 800
Pozostałe	100	253
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	11 094	8 039

Jednostka dominująca, 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. EMITENT 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, Jednostka dominująca podjęła decyzję o utworzeniu odpisu z tytułu jego trwałej utraty wartości do pełnej wysokości.

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kwoty odpisów aktualizujących aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	7 501	-
zwiększenia	3 240	7 501
zmniejszenia	-	-
Odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego	10 741	7 501
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	353	538
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 494	5 261
Aktywa / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego „per saldo”	(5 141)	(4 723)

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 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. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego oraz odpisu dla emerytów i rencistów. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa nie skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Grupy.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zwiększenie funduszu z zysku	-	-
Środki pieniężne	107	140
Zobowiązania z tytułu Funduszu	314	270
-		
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 156	1 177

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję nie jest obliczany, ponieważ nie ma instrumentów rozładniających.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zysk / Strata netto	(35 698)	(58 798)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	6 885 367	5 385 367
Zysk / Strata na jedną akcję (w złotych)		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego udziałowcom jednostki dominującej	(5,18)	(10,92)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego udziałowcom jednostki dominującej	(5,18)	(10,92)

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2025 roku spółka zależna Rafamet Service & Trade wypłaciła spółce dominującej dywidendę z zysku za rok 2024 w wysokości 70,0 tys. zł. W roku 2024 spółka zależna Rafamet Service & Trade również wypłaciła spółce dominującej dywidendę z zysku za rok 2023 w wysokości 141,2 tys. zł.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Ustanowione obciążenia na majątku

Łączna wartość ustanowionych hipotek na nieruchomościach z tytułu umów kredytowych, leasingowych oraz umowy ramowej o gwarancje bankowe na dzień 31.12.2025 r. wynosiła 74 383 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 roku środki trwałe 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.

Na dzień 31.12.2025 r. nieruchomości Emitenta wpisane do ksiąg wieczystych są obciążone hipoteką do sumy 54 563 tys. zł oraz nieruchomości Odlewni Rafamet sp. z o.o. wpisane do księgi wieczystej są obciążone do sumy 19 820 tys. zł.

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1 styczeń – 31 grudzień 2025 r.

Rok zakończony dnia 31.12.2025 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	1 018	40 701	121 742	1 195	10 119	9 521	184 296
Zwiększenie w okresie 01.-12.2025	-	-	2 291	287	15	28	2 621
- zakupy			80	67	15	28	190
- przekwalifikowanie produkcji w toku			2 211				2 211
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	220	-	-	220
- ujawnione środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2025	-	-	35	-	50	-	85
- sprzedaż i likwidacja	-	-	35		50		85
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy						-	-
- pozostałe zmniejszenia			-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	1 018	40 701	123 998	1 482	10 084	9 549	186 832
W tym: przeznaczone do sprzedaży			8 649				
Umorzenie na dzień 01.01.2025	172	13 139	77 173	951	7 886	-	99 321
Amortyzacja za okres 01.-12.2025	4	997	4 797	92	444	-	6 334
Pozostałe zwiększenia	-	-	-	220	-	-	220
Zmniejszenie z tytułu:	-	-	32	-	47	-	79
- sprzedaży i likwidacji	-	-	32	-	47		79
- pozostałe				-			-
Umorzenie na dzień 31.12.2025	176	14 136	81 938	1 263	8 283	-	105 796
W tym: przeznaczone do sprzedaży			8 649				
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2025	-	3 018	6 522	43	362	9 170	19 115
Zwiększenie odpisów			1 272				1 272

Odwrocenie odpisów		(671)	(15)	(43)	(29)		(758)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2025	-	2 347	7 779	0	333	9 170	19 629
Wartość netto na dzień 01.01.2025 r.	846	24 544	38 047	201	1 871	351	65 860
Wartość netto na dzień 31.12.2025 r.	842	24 218	34 281	219	1 468	379	61 407

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1 styczeń – 31 grudzień 2024 r.

Rok zakończony dnia 31.12.2024 r.	Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2024	1 026	39 833	137 047	1 288	10 162	10 896	200 252
Zwiększenie w okresie 01.-12.2024	3	868	4 827	183	73	366	6 320
- zakupy	-	-	374	117	8	366	865
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy		868	811	-	62	-	1 741
- pozostałe zwiększenia	3	-	3 641	66	-	-	3 710
- ujawnione środki trwałe	-	-	1	-	3	-	4
Zmniejszenie w okresie 01.-12.2024	11	-	20 132	276	116	1 741	22 276
- sprzedaż i likwidacja	11	-	20 002	276	116	-	20 405
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy						1 741	1 741
- pozostałe zmniejszenia			130	-	-	-	130
Wartość brutto na dzień 31.12.2024	1 018	40 701	121 742	1 195	10 119	9 521	184 296
Umorzenie na dzień 01.01.2024	170	12 148	83 738	1 141	7 491	-	104 688
Amortyzacja za okres 01.-12.2024	4	991	5 731	149	449	-	7 324
Pozostałe zwiększenia			1 009	-	-	-	1 009
Zmniejszenie z tytułu:	2	-	13 305	339	54	-	13 700
- sprzedaży i likwidacji	2		13 305	276	54		13 637
- pozostałe				63			63
Umorzenie na dzień 31.12.2024	172	13 139	77 173	951	7 886	-	99 321
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2024							
Zwiększenie odpisów		3 018	6 522	43	362	9 170	19 115
Odwrocenie odpisów							
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2024	-	3 018	6 522	43	362	9 170	19 115
Wartość netto na dzień 01.01.2024 r.	856	27 685	53 309	147	2 671	6 746	91 414
Wartość netto na dzień 31.12.2024 r.	846	24 544	38 047	201	1 871	351	65 860

19. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania – Leasing

Grupa 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.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Grunty PWUG	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.	1 828	13 675	1 042	16 545
Zwiększenia w tym:	1 945	-	-	1 945
-nowa umowa	-	-	-	-
-aktualizacja opłaty rocznej	1 945	-	-	1 945
Zmniejszenia, w tym	174	-	220	394
-wykup środków trwałych z leasingu	-	-	220	220
-korekta przeszacowania	174	-	-	174
Wartość brutto na dzień 31.12.2025 r.	3 599	13 675	822	18 096
Umorzenie na dzień 01.01.2025 r.	-	1 379	443	1 822
-amortyzacja za okres 01-12.2025 r.	36	911	250	1 197
-zmniejszenia, w tym:	-	-	220	220
-wykup środków trwałych z leasingu	-	-	220	220
-likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2025 r.	36	2 290	473	2 799
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2025 r.	-	2 273	90	2 363
Zwiększenie odpisów	-	-	-	-
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.	3 563	11 385	349	15 297

Zmiany w aktywach z tytułu prawa do użytkowania (wg grup rodzajowych) - za okres styczeń – grudzień 2024 r.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Grunty PWUG	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2024 r.	1 828	10 655	1 212	13 695
Zwiększenia, w tym:	-	7 000	225	7 225
-nowa umowa	-	7 000	225	7 225
Zmniejszenia, w tym	-	3 980	395	4 375
-wykup środków trwałych z leasingu	-	3 980	395	4 375
Wartość brutto na dzień 31.12.2024 r.	1 828	13 675	1 042	16 545
Umorzenie na dzień 01.01.2024 r.	-	2 613	525	2 738

-amortyzacja za okres 01-12.2024 r.	-	99	183	282
- transfer	-	496	130	626
-zmniejszenia, w tym:	-	1 429	395	1 824
-wykup środków trwałych z leasingu	-	1 429	395	1 824
-likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2024 r.	-	1 379	443	1 822
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2024 r.	-	-	-	-
Zwiększenie odpisów		2 273	90	2 363
Odwrócenie odpisów				
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.	1 828	10 023	509	12 360

19.1. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - leasing

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31.12.2025				31.12.2024			
	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	13 675	2 290	-	11 385	13 675	1 379	2 273	10 023
Środki transportu	822	473	-	349	1 042	443	90	509
PWUG	3 599	36	-	3 563	1 828	-	-	1 828
Razem	18 096	2 799	-	15 297	16 545	1 822	2 363	12 360

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2025 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 15 297 tys. zł. Na dzień 31.12.2024 r. pozycja ta wynosiła 12 360 tys. zł.

Grupa korzystała z uproszczenia dla umów leasingowych o krótkim terminie. Umowa wynajmu została zawarta na czas nieokreślony.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	Nominalne raty leasingowe	Nominalne raty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:				
w ciągu jednego roku	4 065	4 316	3 646	3 593
od 1 do 5 lat	5 713	9 907	5 386	9 045
powyżej 5 lat	3 666	1 828	3 666	1 828
RAZEM	13 444	16 051	12 698	14 466
Pomniejszone o przyszłe odsetki	(746)	(1 585)		-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	12 698	14 466		

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2025 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Obrabiarki		11 384			11 384
Samochody			350		350
PWUG	3 563				3 563
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	3 563	11 384	350	-	15 297

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2024 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Obrabiarki		10 023			10 023
Samochody			509		509
PWUG	1 828				1 828
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	1 828	10 023	509	-	12 360

20. 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
- amortyzacji bieżącej	-	-
- sprzedaży środka trwałego	-	90
Stan na koniec okresu	-	-

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

21. Wartości niematerialne

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Koszty prac rozwojowych, dokumentacja	571	1 214
Patenty i licencje	297	31
Znak towarowy	172	484

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

Zaliczka na poczet wartości niematerialnych	19	236
Razem	1 059	1 965

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2025-31.12.2025 r.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku	Koszty prac rozwojowych i dokumentacji	Oprogramowanie patenty i licencje	Znak towarowy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku	13 176	2 343	1 200	16 719
Nabycia	-	263	-	263
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-
Wytworzenie	-	-	-	-
Likwidacja	-	2	-	2
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku	13 176	2 604	1 200	16 980
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2025 roku	11 310	2 175	707	14 192
Odpis amortyzacyjny za okres	539	56	80	675
Likwidacja	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2025 roku	11 849	2 231	787	14 867
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2025 r.	652	137	9	798
Zwiększenie odpisów	104	-	232	336
Odwrocenie odpisów	-	(61)	-	(61)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2025 r.	756	76	241	1 073
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	1 214	31	484	1 729
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku	571	297	172	1 040
Zaliczka na WN		19	19	

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2024-31.12.2024 r.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Koszty prac rozwojowych i dokumentacji	Oprogramowanie patenty i licencje	Znak towarowy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	13 434	2 594	1 200	17 228
Nabycia	-	35	-	35
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-
Wytworzenie	-	-	-	-
Likwidacja	258	286	-	544
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	13 176	2 343	1 200	16 719
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2024 roku	11 029	2 397	627	14 053
Odpis amortyzacyjny za okres	539	64	80	683
Likwidacja	258	286	-	544
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2024 roku	11 310	2 175	707	14 192

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2024 r.	-	-	-	-
Zwiększenie odpisów	652	137	9	798
Odwrocenie odpisów				
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2024 r.	652	137	9	798
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	2 405	197	573	3 175
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	1 214	31	484	1 729
Zaliczka na WN		236		236

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności

RAFAMET na koniec 2025 roku nie posiadał żadnych udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

23. Długoterminowe aktywa finansowe

Grupa posiada udziały w niżej wymienionej spółce, która nie jest notowana na giełdzie. Aktywa te wyceniane są w wartości godziwej. Odpisy aktualizujące tworzy się w pełnej wysokości, w oparciu o uzyskaną informację o negatywnych wynikach finansowych tych spółek.

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
a) udziały i akcje (nie notowane na giełdzie)	126	126
b) akcje (notowane na giełdzie)	-	-
RAZEM	126	126
Odpis aktualizujący	-	-

Wykaz posiadanych akcji i udziałów

Stan na	Nazwa i siedziba Spółki	Wartość wg cen nabycia akcji	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki
31.12.2025		126	-	126	x	x
	Ferrex sp. z o.o. Poznań, ul. Maya 1	126	-	126	1,42	1,42
31.12.2024		126	-	126	x	x
	Ferrex sp. z o.o. Poznań, ul. Maya 1	126	-	126	1,42	1,42

24. Należności długoterminowe

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności z tyt. VAT	3 506	-
Kaucja gwarancyjna	-	-

Na dzień 31.12.2024 roku dokonano spłaty leasingu przez Spółkę zależną i tym samym zostało zwolnione m.in. zabezpieczenie w postaci kaucji gwarancyjnej.

Należności długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Od 1 roku do 3 lat	3 506	-
Od 3 lat do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
Należności długoterminowe brutto	3 506	-
odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Należności długoterminowe netto	-	-

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, EMITENT oraz Odlewnia były zmuszone do dokonania korekty podatku VAT naliczonego z powodu tzw. ulgi na złe długi. Grupa oczekuje, że wraz z realizacją układu, będzie stopniowo nabywała prawo do odliczenia należnego podatku VAT.

25. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Dokumentacja techniczna prototypu / rozliczana w czasie	178	-
Modele rozliczane w czasie	-	64
Pozostałe ubezpieczenia	9	21
Oplaty leasingowe	50	80
Oplaty serwisowe, wdrożenie programu, opłaty internetowe	-	2
Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	237	167

26. Zapasy

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

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Materialy	5 515	6 198
Półprodukty i produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	12 229	16 115
Wyroby gotowe	670	591
Towary	196	179
Zapasy ogółem brutto	18 610	23 083
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(6 572)	(4 003)
Zapasy ogółem netto	12 038	19 080
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	4 800	4 800

Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Stan na początek okresu	4 003	1 117
Utworzenie odpisów	3 258	3 220
Rozwiązanie odpisu	(689)	(334)
Stan na koniec okresu	6 572	4 003

Jednostki GK dokonują 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 upłynnienie po obniżonej wartości.

W przypadku wykorzystania materiałów lub produkcji w toku/półfabrykatów (na które w okresach wcześniejszych zostały dokonane odpisy aktualizujące) w procesie produkcji oraz w przypadku sprzedaży wyrobów gotowych odpis aktualizujący wartość zapasów jest rozwiązywany.

Na dzień 31.12.2025 r. Grupa wykazuje odpisy aktualizujące zapasy z tytułu: materiały 1 429 tys. zł., wyrobów gotowych w wysokości 670 tys. zł. oraz produkcji w toku w wysokości 4 473 tys. zł

Na dzień 31.12.2024 r. Grupa wykazuje odpisy aktualizujące zapasy z tytułu: materiały 486 tys. zł., wyrobów gotowych w wysokości 591 tys. zł. oraz produkcji w toku w wysokości 2 926 tys. zł.

Na dzień 31.12.2024 roku tokarka karuzelowa TBI VTL 1250 będąca na produkcji w toku stanowiła zabezpieczenie (zastaw rejestrowy) pożyczki udzielonej przez mLeasing Sp. z o.o.

W roku zakończonym dnia 31.12.2024 roku zapasy do kwoty 4.800 tys. zł stanowiły zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z Bankiem Millennium S.A. dnia 14.09.2017 roku.

27. Aktywa z tytułu umów z klientami

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Aktywa z tytułu umów z klientami	51 856	61 954
RAZEM	51 856	61 954

Na dzień 31 grudnia 2025 roku nastąpił spadek wartości aktywów z tytułu umów z klientami o 10 098 tys. zł. Wynika to przede wszystkim ze zmniejszenia liczby zawieranych kontraktów oraz obniżonego wolumenu zamówień w danym okresie sprawozdawczym.

W związku ze stosowaniem przez Grupę od 01.01.2018 roku zapisów MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” z poz. „Zapasy” wyodrębniono poz. „Aktywa z tytułu umów z klientami”.

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

28.1. Należności handlowe

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności handlowe:		
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	16 099	20 089
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	16 099	20 089
odpisy aktualizujący	(1 016)	(751)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	15 083	19 338

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 negocjacom. Z wybranymi kontrahentami Spółki Grupy ustalają termin spłaty należności indywidualnie. Należności z tytułu dostaw i usług są prezentowane według ich przewidywanego okresu spłaty.

Grupa 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 Grupy.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	751	276
Zwiększenia, w tym:	2 453	506
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	505	505
różnice kursowe	1	1
Zmniejszenia w tym:	2 188	31
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	2 174	27
różnice kursowe	14	4
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku z przedawnieniem	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	1 016	751

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	3 551	4 921
90-180 dni	1 678	1 939
180-360 dni	1 634	1 087
powyżej 360 dni	4 923	7 625
Przeterminowane brutto	4 313	4 517
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	16 099	20 089
odpis aktualizujący wartość należności	(1 016)	(751)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	15 083	19 338

Przeterminowane należności handlowe

Stan na 31.12.2025	do 90 dni	91 - 180	181 - 360	pow. 360	RAZEM
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	2 764	319	95	1 135	4 313
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-	(1 016)	(1 016)
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	2 764	319	95	119	3 297
31.12.2024					
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	3 634	(275)	615	543	4 517
odpisy aktualizujące wartość należności	-	108	170	473	751
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	3 634	(383)	445	70	3 766

Spółka pozostaje w stałym kontakcie z odbiorcą materiałów i na podstawie dotychczasowej współpracy oraz prowadzonych rozmów nie identyfikuje ryzyka braku wpływu należności. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie występują przesłanki do tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, niż te które zostały zaprezentowane w sprawozdaniu.

Należności przeterminowane, ale nie uznane za nieściągalne nie zostały objęte odpisem.

28.2. Pozostałe należności

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	971	2 660
zaliczki na dostawy	2 988	1 096
pozostałe należności	831	1 483
Pozostałe należności (brutto)	4 790	5 239
odpisy aktualizujące należności	(10)	(16)
Pozostałe należności (netto)	4 780	5 223

28.3. Struktura walutowa należności krótkoterminowych brutto

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
w walucie polskiej	8 006	8 734
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	12 883	16 594
➤ EUR	2 987	3 876
przeliczone na PLN	12 883	16 570
➤ USD	-	6
przeliczone na PLN	-	24
Należności krótkoterminowe	20 889	25 328

29. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	270	354
Energia rozliczana w czasie	152	143
Oplaty serwisowe, wdrożenie programu, opłaty internetowe	137	141
Dokumentacja rozliczana w czasie	78	-
Modele rozliczane w czasie	63	135
Koszty finansowe rozliczane w czasie	34	111
Pozostałe	23	14
Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	757	898

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne w banku	33 987	3 886
Środki pieniężne w kasie	67	55
RAZEM	34 054	3 941

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne 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	32 282	3 519
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	1 772	422
➤ waluta – EUR	422	98
przeliczone na PLN	1 760	416
➤ waluta – USD	4	2
przeliczone na PLN	12	6

31. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2025 r Grupa 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 wewnątrz hal produkcyjnych,
- 2 fabrycznie nowych obrabiarek (będących obecnie środkami trwałymi w budowie).
Spółka aktualnie posiada dwie frezarki bramowe zakupione w roku 2022. Maszyny te, pomimo ich zakupu w latach poprzednich, nie są w ocenie służb technicznych rozwiązaniem najbardziej efektywnym z punktu widzenia specyfiki działalności Spółki. 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.

32. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

32.1. Kapitał zakładowy

Seria/emisja Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	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	28.05.2025
Razem liczba sztuk akcji		8 385 367				
Razem kapitał zakładowy				83 854		

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10,00 PLN i zostały w pełni opłacone.

W dniu 16.12.2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EMITENTA podjęło uchwałę nr 4/IV/25 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii J, tym samym kapitał Spółki zostanie zwiększony o 20 mln PLN poprzez emisję łącznie 2 mln akcji zwykłych imiennych serii J o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Wpłata ta jest prezentowana jako pozostałe kapitały rezerwowe. Kapitał został opłacony 23.12.2025 r. W dniu 21 stycznia 2026 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki wynosi 103.854 tys zł.

32.1.1. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

32.1.2. Znaczący akcjonariusze

Według stanu na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania 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 na WZA (%)
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. Warszawa	10 008 195	100 081 950	96,37%	10 008 195	96,37%

32.2. Kapitał zapasowy

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kapitał zapasowy utworzony ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	14 527
Ustawowo wymagana wartość	26 778	17 951
Pokrycie straty z lat ubiegłych	(24 833)	(5 935)
Z podziału zysku za rok poprzedni	188	94
Wyłączenia konsolidacyjne	70	141
RAZEM	2 203	26 778

32.3. Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów

	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	-	18 280

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

32.4. Niepodzielony zysk/(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zwraca się uwagę, iż według stanu na 31 grudnia 2025 r. niepokryte straty z lat ubiegłych wynoszą 18 892 tys. PLN.

Strata netto za rok obrotowy EMITENTA wyniosła 40 507 tys. PLN, natomiast skonsolidowana strata netto wyniosła 35 698 tys. PLN. Istnieje ograniczenie wynikające z umowy kredytowej z bankiem PKO BP S.A, o której mowa w nocie nr 33 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, zobowiązującej Zarząd Spółki RAFAMET S.A. do nierekomendowania WZA wypłaty dywidendy w wysokości przekraczającej 50% zysku netto za rok obrotowy, za który zysk podlega podziałowi.

33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kredyty w rachunku bieżącym	23 836	22 756
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	9 419	9 535
Karty kredytowe	-	10
Pożyczka mLeasing	1 723	1 770
Pożyczka ARP S.A.	11 480	11 480
Naliczone odsetki	3 462	-

Suma kredytów i pożyczek, w tym:

- krótkoterminowe

- długoterminowe, w tym:

Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku

Powyżej 12 miesięcy – do 3 lat

Powyżej 3 lat

Suma kredytów i pożyczek

49 920	45 551
42 522	34 949
7 398	10 602
42 522	34 949
7 398	10 602
-	-
49 920	45 551

Na dzień 31.12.2025 r. (w stosunku do 31.12.2024 roku) Grupa Kapitałowa zwiększyła zadłużenie z tytułu wykorzystania kredytów i pożyczek o 4.369 tys. PLN i wynosiło ono 49.920 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka dominująca posiada zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 39.290 tys. PLN i obejmuje ono kredyty w rachunku bieżącym na 18.131 tys. PLN, kredyt obrotowy na 6.294 tys. PLN, pożyczkę na kwotę 11.403 tys. PLN oraz naliczone odsetki z tytułu niespłaconych w terminie kredytów bankowych w wysokości 3.462 tys. PLN.

PKO BP

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

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31.12.2025 r. wynosiło 14 383 tys. zł Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 15.02.2025r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym.

Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego wg podwyższonego oprocentowania na kwotę 2 580 tys. zł.

mBank

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

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego na dzień 31.12.2025 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 mBankiem aneks nr 11/23 do umowy kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadający na dzień 28.08.2025 roku. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Emitenta oraz cesja wierzytelności z kontraktów.

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

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.

ARP

W dniu 26.02.2024 roku Emitent zawarł z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. 00-400 Warszawa, ul. Nowy Świat 6/12) następujące Aneksy do umów pożyczek:

- Aneks nr 2 do umowy pożyczki w wysokości 5.375 tys. zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania wielkogabarytowych odlewów z żeliwa sferoidalnego o specjalnych właściwościach 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 poczynając od 29.02.2024r. 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 poczynając 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

Dnia 11.08.2022 roku Spółka zależna podpisała z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. umowę pożyczki w wysokości 2 000 000,00 zł z przeznaczeniem na zasilenie kapitału obrotowego. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M+marża. Spłata pożyczki nastąpi w okresie od 31.01.2023 r. do 28.02.2027 r. w 50 równych ratach kapitałowych w wysokości 40 000,00 zł każda, płatnych do ostatniego dnia danego miesiąca. Zabezpieczenie pożyczki stanowi: hipoteka do kwoty 3 500 000,00 zł, zastaw rejestrowy na zbiorze stanowiącym ogół rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia oraz oświadczenie w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Dnia 22.02.2023 roku spółka zależna podpisała z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. umowę pożyczki nr P8022-001 aneks nr 1, na mocy którego zmieniono okres spłaty pożyczki który nastąpi w okresie od dnia 31.01.2024 do 29.02.2028 roku w 50 ratach miesięcznych po 40.000,00 zł każda.

Zadłużenie Odlewni RAFAMET sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2025 r. wynosiło 10 630 tys. zł i kształtowało się następująco:

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 5.400 tys. zł (stan zadłużenia 5 705 tys. zł),
- pożyczka z ARP S.A. w Warszawie w kwocie 2.000 tys. zł (stan zadłużenia 1 800 tys. zł),
- kredyt obrotowy zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 3.125 tys. zł (stan zadłużenia 3.125 tys. zł).

BNP PARIBAS

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

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

Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 12.000.000,00 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 dotyczące spłaty zadłużenia, gdzie ustalono nowy harmonogram spłaty podlimitu.

Emitent może wykorzystywać przedmiotowy limit na:

- a) gwarancje bankowe: przetargowe, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz gwarancje mieszane; w ramach obowiązującego limitu będą wystawiane gwarancje do kwoty 5 500 tys. zł z okresem ważności nie przekraczającym 24 miesiące, z maksymalnym okresem ważności gwarancji do dnia 16.05.2026 r.,
- b) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 tys. zł w terminie do dnia 16.05.2025 r.; oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa,
- c) kredyt odnawialny 1 do kwoty 5 000 tys. zł; oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa, spłata zadłużenia z tytułu kredytów odnawialnych będzie następowała zgodnie z zaakceptowanym przez Bank harmonogramem dotyczącym finansowanych kontraktów, jednak nie później niż do 16.05.2026 r.,
- d) kredyt odnawialny 2 do kwoty 400 tys. zł; oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 3M plus marża bankowa, spłata zadłużenia z tytułu kredytu odnawialnego będzie następowała zgodnie z zaakceptowanym przez Bank harmonogramem do dnia 30.06.2025r.

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 1 [pkt. c] na dzień 31.12.2025 r. wynosiło 3 910 tys. zł.

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego 2 [pkt. d] na dzień 31.12.2025 r. wynosiło 0 tys. zł.

mLeasing

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

Zadłużenie z tytułu ww. pożyczki na dzień 31.12.2025 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.

Millennium

Spółka zależna posiada kredyt w rachunku bieżącym zawarty z Bankiem Millennium S.A. w ramach umowy kredytu z dnia 07.08.2013 roku wraz z późniejszymi zmianami umożliwiającą korzystanie z limitu kredytowego do kwoty 6 200 000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Na mocy podpisanego dnia 30.08.2023 r. aneksu ustanowiony został nowy limit kredytu tj. do kwoty 5 400 000,00zł

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

Zabezpieczenia w/w umowy stanowią: hipoteka na IV miejscu do kwoty 9 120 000,00 zł, weksel in blanco z deklaracją wekslową, gwarancja tzw. Kryzysowa udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych. Gwarancja zabezpiecza 80 % kwoty kredytu

Dnia 14.09.2017 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyty obrotowy nr 10917/17/400/04 wraz z późniejszymi zmianami w wysokości 3 000 000,00 zł z przeznaczeniem na spłatę kredytu w Banku PKO BP S.A.

Aneks nr 5 z dnia 10.08.2020 r. zwiększono wysokość kredytu do 6 000 000,00 zł. Dnia 30.08.2023 roku Spółka podpisała aneks na mocy którego ustanowiony został nowy harmonogram spłaty kredytu. Umowa obowiązuje do dnia 06.09.2025 roku. Oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku. Kwota do spłaty 3 125 000,00 płatna w dniu 06.09.2025 r. Na dzień podpisania aneksu zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 3 125 000,00 zł. Zabezpieczenie umowy stanowi hipoteka na I miejscu do kwoty 7 200 000,00 zł, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez kredytobiorcę weksel „in blanco” wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Przystępującego do długu tj. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. oraz zastaw na zapasach.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2025 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. PLN/EUR]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
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 rejestr 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
mLeasing – pożyczka	2 010 PLN	1 824 TPLN	Stała stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestrowy na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
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
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	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
Bank Millenium S.A. kredyt odnawialny	5 400 PLN	5 705 TPLN	WIBOR 1M+ marża	05.09.2025	weksel in blanco; hipoteka n do kwoty 9 120 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpiecz. gwarancja płynn. w kwocie 4 560 tys. zł przez BGK
Bank Millenium S.A. kredyt obrotowy	3 125 PLN	3 125 TPLN	WIBOR 1M+ marża	06.09.2025	weksel in blanco; hipoteka kwoty 7 200 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw u umowy ubezpiecz. zastaw rejestrowy na zapasach; przystąpienie do długu RAFAMET S.A.

Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją, zastaw rejestr na rzeczach ruchomych

ARP S.A. pożyczka	2 000 PLN	1 800 TPLN	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028
-------------------	-----------	------------	--------------------	------------

RAZEM: **49 920 TPLN**

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2024 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. PLN/EUR]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000 TPLN	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 TPLN	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 TPLN	2 500 TPLN	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing – pożyczka	2 010 TPLN	1 771 TPLN	Stała stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestrowy na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	3 910 TPLN	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 TPLN	660 TPLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
ARP S.A. pożyczka	5 375 TPLN	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 TPLN	4 845 TPLN	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
Bank Millenium S.A. kredyt odnawialny	5 400 TPLN	5 362 TPLN	WIBOR 1M+ marża	05.09.2025	weksel in blanco; hipoteka n do kwoty 9 120 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpiecz. gwarancja płynn. w kwocie 4 560 tys zł przez BGK

Bank Millenium S.A. kredyt obrotowy	3 125 TPLN	3 125 TPLN	WIBOR 1M+ marża	06.09.2025	weksel in blanco; hipoteka kwoty 7 200 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw u umowy ubezpiecz. zastaw rejestrowy na zapasach; przystąpienie do długu RAFAMET SA
ARP S.A. pożyczka	2 000 TPLN	1 800 TPLN	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją, zastaw rejestr na rzeczach ruchomych
RAZEM:		45 551 TPLN			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
w walucie polskiej	49 920	45 551
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	-	-
Kredyty i pożyczki ogółem	49 920	45 551

Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Warunki wynikające z umowy o kredyt w ramach linii wielocelowej z dnia 17.02.2010 r. z późn. zm. (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 średniamiesięcznych 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 obrotowego. 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 wierzycelności.

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 postanowienia umowy kredytowej w obszarze wskaźnika dług netto/EBITDA.

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

RAFAMET jest zobowiązany do:

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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 w obszarze wskaźnika zadłużenia.

Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty przez spółkę zależną- umowa nr 5990/13/400/04 z późniejszymi zmianami zawarta z Bankiem Millennium SA:

„Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania w okresie do całkowitej spłaty zadłużenia wskaźnika poziomu zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 0,70.

Wskaźnik weryfikowany będzie na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych w okresach rocznych

Wskaźnik liczony jako: (Suma bilansowa-Kapitał Własny) / Suma bilansowa”

„Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania kapitałów własnych wraz z zyskiem roku bieżącego skorygowanym o wypłaty środków przez właścicieli, na poziomie nie niższym niż 14 000 000 PLN”

„Kredytobiorca zobowiązuje się do zapewnienia pochodzących z działalności gospodarczej wpływów na rachunek rozliczeniowy nie mniejszej niż 95% przychodów netto ze sprzedaży Kredytobiorcy, tj. ok. 3 mln zł z uwzględnieniem kompensat”

„Kredytobiorca zobowiązuje się do zapewnienia obrotów powstałych w wyniku realizacji transakcji walutowych pomiędzy Bankiem a Kredytobiorcą, po zawarciu odrębnych umów w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu Kredytobiorcy, jednakże nie mniejszej niż 80% obrotu walutowego miesięcznie”

Kredyt obrotowy zaciągnięty przez spółkę zależną ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o. o. umowa nr 10917/17/400/04 zawarta z Bankiem Millennium S.A.:

- Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania w okresie do całkowitej spłaty zadłużenia wskaźnika poziomu zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 0,70,
- wskaźnik weryfikowany będzie na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych w okresach rocznych,
- wskaźnik liczony jako: (Suma bilansowa - Kapitał Własny) / Suma bilansowa,
- Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania kapitałów własnych wraz z zyskiem roku bieżącego skorygowanym o wypłaty środków przez właścicieli, na poziomie nie niższym niż 14 000 000 PLN,
- Kredytobiorca zobowiązuje się do zapewnienia pochodzących z działalności gospodarczej wpływów na rachunek rozliczeniowy w wysokości proporcjonalnej do udziału banku w finansowaniu Kredytobiorcy, tj. ok 3 mln zł z uwzględnieniem kompensat,
- Kredytobiorca zobowiązuje się do zapewnienia obrotów powstałych w wyniku realizacji transakcji walutowych pomiędzy bankiem a Kredytobiorcą, po zawarciu odrębnych umów w wysokości proporcjonalnej do udziału banku w finansowaniu Kredytobiorcy, jednakże nie mniejszej niż 80% obrotu walutowego miesięcznie,
- utrata posiadanych przez Fabrykę Obrabiarek RAFAMET SA pośrednio lub bezpośrednio udziałów dających przynajmniej 51% praw w głosowaniu na Zgromadzeniu Wspólników w okresie całkowitej spłaty zadłużenia stanowi przypadek niedotrzymania warunków Umowy.

Spółka zależna na dzień 31.12.2025 wypełniła warunki covenants wynikające z zawartych umów kredytowych.

34. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	3 249	2 346
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	6 155	5 883
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystane urlopów - krótkoterminowe	1 105	1 125
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	10 509	9 354
- długoterminowe	8 371	6 835
- krótkoterminowe	2 138	2 519

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną na dzień 31 grudnia 2025 oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych.

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyceny na dzień sprawozdawczy są następujące:

	31.12.2025	31.12.2024
Stopa dyskontowa (%)	5,10% w RAFAMET S.A. 5,0% w spółce zależnej	5,75% w RAFAMET S.A. 5,6% w spółce zależnej
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5% w 2026 w RAFAMET S.A oraz 5% w roku 2026 spółce zależnej; 1% w latach następnych	1% w 2025 w RAFAMET S.A oraz 5% w roku 2025 spółce zależnej; 1% w latach następnych

Podsumowanie rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

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	2 346	2 323
Koszty bieżącego zatrudnienia	97	76
Koszty odsetek	122	102
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	85
(Zyski) straty aktuarialne	972	300
Wyplacone świadczenia	(288)	(540)
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego	3 249	2 346

34.1. Zmian stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu świadczeń pracowniczych

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	2 346	5 883	1 125
Utworzenie rezerwy	1 130	1 230	233
Rozwiązanie rezerwy	-	-	(171)
Wykorzystanie rezerwy	(227)	(958)	(82)
Na dzień 31 grudnia 2025 roku, w tym:	3 249	6 155	1 105
- długoterminowe	2 928	5 443	-
- krótkoterminowe	321	712	1 105
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	2 323	6 183	1 021
Utworzenie rezerwy	443	842	724
Rozwiązanie rezerwy	-	-	(578)
Wykorzystanie rezerwy	(420)	(1 142)	(42)
Na dzień 31 grudnia 2024 roku, w tym:	2 346	5 883	1 125
- długoterminowe	2 080	4 755	-
- krótkoterminowe	266	1 128	1 125

35. Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

35.1. Zmiany stanu pozostałych rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych

	RAZEM	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na pozostałe koszty operacyjne	Rezerwy na prowizje	Rezerwa na koszty postępowania restrukturyzacyjnego
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	2 909	270	909	501	1 229	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 247	-	716	2 291	5	1 235
Wykorzystane	(933)	-	(933)	-	-	-
Rozwiązania	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	6 223	270	692	2 792	1 234	1 235
- krótkoterminowe	6 223	270	692	2 792	1 234	1 235
- długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	2 106	250	60	-	1 796	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 164	270	1 014	501	379	-
Wykorzystane	(1 330)	(250)	(134)	-	(946)	-
Rozwiązania	(31)	-	(31)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	2 909	270	909	501	1 229	-
- krótkoterminowe	2 909	270	909	501	1 229	-
- długoterminowe	-	-	-	-	-	-

35.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Grupa 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 1 rocznym lub 2 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty. Koszty z tytułu utworzonych rezerw Grupa wykazuje w ramach kosztów sprzedaży.

35.3. Rezerwy na prowizje

Pozycja obejmuje rezerwę na prowizję dotyczącą pośrednictwa w sprzedaży maszyn. Koszty z tytułu utworzonych rezerw na prowizje Grupa wykazuje w ramach kosztów sprzedaży.

36. 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 sposobu 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 poświadczającej 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 zrzec 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.

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu umów z klientami oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec pozostałych jednostek	26 484	21 889
Razem Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 484	21 889

Pozostałe zobowiązania

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 298	2 672
Pozostałe zobowiązania	1 104	932
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	672	596
Zobowiązania z tytułu zatrzymanej kaucji	36	36
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	18	3
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7 785	4 552
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	508	635
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	6
Pozostałe zobowiązania budżetowe PPK	65	60
Pozostałe zobowiązania budżetowe	1 623	711
Zaliczki na dostawy	1 762	2 160
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	23 699	42 829
RAZEM	39 570	55 192

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	31.12.2025	31.12.2024
0-90 dni	1 363	8 208
90-180 dni	311	3 631
180-360 dni	4 407	5 609
powyżej 360 dni	14 946	1 085
Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	21 027	18 533

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
0-90 dni	5 457	3 356
90-180 dni	-	-
180-360 dni	-	-
powyżej 360 dni	-	-
Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 027	18 533
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	26 484	21 889

Pozostałe zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
0-90 dni	39 570	55 192
90-180 dni	-	-
180-360 dni	-	-
powyżej 360 dni	-	-
Pozostałe zobowiązania o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	39 570	55 192

Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych bez kredytów i leasingów

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
w walucie polskiej	43 494	40 944
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	22 560	36 137
waluta - EUR	5 207	8 317
przeliczone na PLN	22 504	36 111
waluta – USD	15	6
przeliczone na PLN	56	26
Zobowiązania handlowe i pozostałe ogółem	66 054	77 081

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	35 027	6 771	38 788	

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

Długoterminowe kredyty i pożyczki	7 398	6 771	10 602	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	9 052	-	10 873	-
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 494	-	5 261	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 371	-	6 835	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	4 712	-	5 217	-
Zobowiązania krótkoterminowe	121 090	69 452	121 556	-
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	42 522	40 540	34 949	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 646	-	3 593	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 484	20 805	21 889	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	23 699	-	42 829	-
Zobowiązania pozostałe	15 871	8 107	12 357	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	6	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 138	-	2 519	-
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	6 223	-	2 909	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	507	-	505	-

38. Przychody przyszłych okresów

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Długoterminowe (dotacje):	4 712	5 217
Krótkoterminowe (dotacje):	507	505
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	5 219	5 722

Pozycja obejmuje wartość dotacji otrzymanych na sfinansowanie poniesionych kosztów wytworzenia środków trwałych objętych projektem celowym oraz zaliczkę na finansowanie projektu wynikającą z zawartej przez spółkę zależną umowy z NCBiR. Rozliczenie przychodów następuje stopniowo przez szacowany okres użytkowania dotowanego aktywa.

39. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami 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	(12 789)	5 387
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(76)	(175)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz wyceny instrumentów finansowych	1 768	(1 040)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	6	1
Inne korekty	60	136
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	(11 031)	4 309
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych	(4 469)	(630)
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne odniesiona bezpośrednio na kapitał własny	972	301
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	(3 497)	(329)
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej zapasów	7 042	(2 441)
Przesunięcie zapasów na środki trwałe w budowie	-	-
Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	7 042	(2 441)
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej należności	11 290	29 639
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	11 290	29 639

40. Nakłady inwestycyjne

W 2025 na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialne zostały poniesione nakłady w wysokości 2 587 tys. zł.

41. Zobowiązania warunkowe

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 120	3 130
Razem zobowiązania warunkowe	1 120	3 130

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2025 r. zmniejszyły się o 2.010 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

Dnia 19.06.2023 roku został podpisany z Bankiem BNP Paribas S.A. (01-211 Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16) aneks nr 27 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009r. Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 12.000 TPLN, a okres wykorzystania limitu został wydłużony do dnia 16.05.2026r. Emitent może wykorzystywać przedmiotowy limit na:

a) gwarancje bankowe: przetargowe, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi oraz gwarancje mieszane; w ramach obowiązującego limitu będą wystawiane gwarancje do kwoty 5.500 TPLN z okresem ważności nie przekraczającym 24 miesiące, natomiast gwarancje do kwoty 3.500 TPLN z będą wystawiane z okresem ważności powyżej 24 miesięcy.

Dnia 24.05.2024 został podpisany z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. aneks do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych: wadialnych, dobrego wykonania kontraktu, usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczki w obrocie krajowym. Ustalona wysokość limitu wynosi 3.500 tys. zł. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Dnia 02.07.2024 został podpisany z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. aneks do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych: wadialnych, dobrego wykonania kontraktu, usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczki w obrocie zagranicznym. Ustalona wysokość limitu wynosi 4.000 tys. euro. Umowa została zawarta do 02.07.2025r.

Dnia 02.10.2024 został podpisany z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy o udzielenie gwarancji bankowych: wadialnych, dobrego wykonania kontraktu usunięcia wad i usterek oraz zwrotu zaliczki w obrocie krajowym i zagranicznym. Ustalona w umowie wysokość limitu wynosi 2.000 tys. euro. Umowa została zawarta na okres do dnia 28.09.2025r.

Zabezpieczenie wierzytelności ubezpieczyciela wystawiającego gwarancje finansowe na zlecenie Spółki stanowią weksle własne in blanco wraz deklaracjami wekslowymi, natomiast wierzytelności banków zabezpieczane są zabezpieczeniami wynikającymi z umów z bankami, w tym przede wszystkim przelewami wierzytelności z kontraktów.

42. Sprawy sądowe

Grupa wskazuje, że istotnymi dla niej postępowaniami sądowymi są sprawy przekraczające wartość 100 tys. zł. W prezentowanym okresie 2025 roku wystąpiły dwa istotne postępowania toczące się przed sądem przeciwko Emitentowi.

Należność sporna	Tytuł postępowania
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 Jednostki dominującej jedynie w zakresie części świadczenia. EMITENT na dzień 31.12.2025 r. objął rezerwą całość roszczenia (tj. zarówno z tytułu zakazu konkurencji, ale również odpłaty) w wysokości 277 439,76 zł.

43. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

44. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.12. 25	31.12. 24	31.12. 25	31.12.24	za rok zakończony 31.12.25	za rok zakończony 31.12.24	za rok zakończony 31.12.25	za rok zakończony 31.12.24
Dozamel Sp. z o. o. Wrocław - z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	3	-	-	-	9	1
Polregio S. A. Warszawa - z tytułu dostaw i pozostałe	20	-	-	-	90	35	159	-
Grupa CZH S. A. Katowice - z tytułu dostaw i pozostałe	3	3	91	71	-	-	53	116
Fabryka Pojazdów Szynowych H..Cegielski			1 512					
ARP S.A. - z tytułu pożyczki	-	-	11 480	11 480	-	-	-	-
ARP S.A. - z tytułu kosztów finansowych	-	-	1 015	182	-	-	894	898
ARP S.A. - z tytułu pozostałe	-	-	37	-	-	-	-	-
Zakład Konstrukcji Spawanych Łabedy Sp. z o.o. - z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
ARP Leasing	-	-	1 087	4 766	6 499	-	669	599
Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. Ostrów Wielkopolski - z tytułu dostaw i pozostałe	17	-		59	146	5	-	-
Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. Ostrów Wielkopolski - z tytułu otrzymanych zaliczek	-	-	-	-	-	-	-	-
Fabryka Szlifierek FAS-Głowno sp. z o.o.	17				17			
Chemar	-	-	28	28	-	-	-	161
Razem	57	3	15 253	16 586	6 752	40	1 784	1 775

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

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

44.1. Jednostka dominująca wobec GK RAFAMET

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie (ARP) jest właścicielem 95,50% akcji zwykłych RAFAMET S.A.

44.2. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2025 oraz 31 grudnia 2024 roku Grupa nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

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.

44.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej

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

44.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

44.5. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej GK RAFAMET

44.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej GK RAFAMET

Zarząd Grupy Kapitałowej RAFAMET stanowi kluczową kadrę zarządzającą Grupą.

Wynagrodzenie Członków Zarządu Grupy:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	671	423
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia	45	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	488	546
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-

45. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego w podziale na rodzaje usług:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rodzaj usługi:		
Badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	98	151
Przegląd sprawozdań finansowych spółek oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32	50
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi poświadczające	30	30
Razem	160	231

Umowy zawarte z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

- 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 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 usługi atestacyjnej w celu wyrażenia opinii czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe na za lata 2024,2025,2026 sporządzone są w jednolitym elektronicznym formacie raportowania ESEF.
- Umowa nr 16/BB/2024/B/W z dnia 20.06.2024 r. zawarta z spółką Moore Polska Audyt sp. z o.o. (00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 87) na wykonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. za lata 2024,2025,2026
- Spółki Grupy w 2024 roku zostały obciążone dodatkowymi kosztami godzinowymi przewidzianymi w umowie w łącznej wysokości 71 tys. zł.
- 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.

46. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Grupa monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

46.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa wykorzystuje zewnętrzne finansowanie o oprocentowaniu zmiennym i stałym. W 2025 roku Grupa zmniejszyła zadłużenie kredytowe a zwiększyła zadłużenie z tytułu leasingu.

Obecnie EMITENT oraz Odlewnia znajdują 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.

Grupa jest głównie narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej w PLN i EUR.

Narażenie Grupy 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.

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.

46.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest 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 Grupy (około 75,6%) 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 oraz zobowiązania kredytowe i leasingowe wyrażone w walucie obcej (EUR). Materiały importowane lub wyrażone w walucie obcej (denominowane w EUR) stanowią ok.30% materiałów stosowanych w produkcji.

Grupa, w związku z procesem restrukturyzacji, 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 również 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.

46.3. Ryzyko cen materiałów

Produkcja Grupy 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.

46.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy jest ściśle związane z działalnością podstawową.

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. Klienci poddawani są wstępnej weryfikacji i zobowiązani są do przedstawienia zabezpieczeń finansowych. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku koncentracja ryzyka występuje u ośmiu największych odbiorców Grupy, 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..

46.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku środków przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego oraz kredyt kupiecki.

Posiadane środki pieniężne, uzyskane z tytułu zrealizowanej sprzedaży oraz z kredytu pozwoliły na utrzymanie płynności Grupy. Wskaźnik bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności jednostek wyniósł 1,1. Grupa posiada zdolność do regulowania zobowiązań bieżących. Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 1,0.

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności:

Lp.	Rodzaj wskaźnika płynności	31.12.2025	31.12.2024	Optymalna wartość
1.	Wskaźnik płynności I	1,1	0,9	1,3-2,0
2.	Wskaźnik płynności II	1,0	0,8	1,0

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Na żądanie	Do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31 grudnia 2025 roku		76 372	12 857	3 666
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	42 522	7 398	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		3 646	5 386	3 666
Zobowiązania tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		30 204	-	-
31 grudnia 2024 roku		64 258	19 647	1 828
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	34 949	10 602	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		3 593	9 045	1 828
Zobowiązania tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		25 716	-	-

47. Instrumenty finansowe

a) Instrumenty pochodne

Na dzień 31.12.2025 roku. Spółki GK RAFAMET nie posiadają zawartych umów typu forward.

b) Pozostałe instrumenty finansowe

Grupa korzysta z innych instrumentów finansowych obejmujących: umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność GK RAFAMET.

Grupa posiada też takie instrumenty finansowe jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Jedynie instrumenty pochodne zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

47.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień 31.12.2024 r. według oceny Grupy 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 istotnie od ich wartości bilansowych.

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

01-12.2025	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
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34	304	(265)	4		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	207	(170)		(18)		
RAZEM	241	134	(265)	(14)		
	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 finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe finansowe	(3 750)	1	-	(44)		
Kredyty i pożyczki	(6 234)	-	-	-		
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1 059)	50	-	(28)		
RAZEM	(11 043)	51	-	(72)		

01-12.2024	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
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	1 237	(475)	(62)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	(281)	-	7		
RAZEM	27	956	(475)	(55)		
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe finansowe	(956)	(23)	-	(62)		
Kredyty i pożyczki	(3 993)	-	-	-		
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1 070)	(5)	-	37		
RAZEM	(6 019)	(28)	-	(25)		

47.2. Analiza wrażliwości

Działalność GK RAFAMET wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Stopień wrażliwości Grupy 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. Wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe spada w bieżącym okresie.

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

Poniżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):		Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	
31.12.2025				
Aktywa finansowe (+):				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		2 850	-	11 912
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką		5 020	-	20 979
Pozostałe aktywa finansowe				-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		422	4	1 778
Zobowiązania finansowe (-):				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				
Leasing finansowy		-170		-725
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		-977	-	-4 166
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		7 145	4	29 778
31.12.2024				
Aktywa finansowe (+):				
Pożyczki				-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		3 871	-	16 371
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką		3 499	-	14 798
Pozostałe aktywa finansowe				-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		98	2	423
Zobowiązania finansowe (-):				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				
Leasing finansowy		-351		(1 512)
Pochodne instrumenty finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		-1 040	-	-4 487
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		6 077	2	25 593

* wyłączono ze zobowiązań finansowych zaliczki, zobowiązania budżetowe i pracownicze

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
31.12.2025							
Wzrost kursu walutowego	10%	2 411	1	2 412			-
Spadek kursu walutowego	-10%	(2 411)	(1)	(2 412)			-
31.12.2024							
Wzrost kursu walutowego	10%	2 072	1	2 073			-
Spadek kursu walutowego	-10%	(2 072)	(1)	(2 073)			-

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Wartość nominalna

31.12.2025

Aktywa finansowe (+):

Pożyczki

-

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe

Pochodne instrumenty finansowe

Pozostałe aktywa finansowe

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

33 987

Zobowiązania finansowe (-):

Kredyty, pożyczki,

(49 920)

Leasing finansowy

(12 698)

Pochodne instrumenty finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Ekspozycja na ryzyko stóp % razem

(28 631)

31.12.2024

Aktywa finansowe (+):

Pożyczki

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe

Pochodne instrumenty finansowe

Pozostałe aktywa finansowe

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

3 886

Zobowiązania finansowe (-):

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

(45 551)

Leasing finansowy

(14 466)

Pochodne instrumenty finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Ekspozycja na ryzyko stóp % razem

(56 131)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Wzrost stopy procentowej	1%	(232)	(455)		
Spadek stopy procentowej	-1%	232	455		

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYO PŁYNNOŚCI

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:		Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
	do 12 miesięcy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
31.12.2025						
Kredyty bankowe	36 616	-	-	-	36 616	36 616
Pożyczka WFOŚiGW	-	-	-	-	-	-
Pożyczka ARP S.A.	5 230	6 250	-	-	11 480	11 480
Pożyczka mLeasing	676	1 148	-	-	1 824	1 824
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	4 065	5 140	573	3 666	13 444	12 698
Pochodne instrumenty finansowe					-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30 204	-	-	-	30 204	30 204
zobowiązania finansowe						
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	76 789	12 538	573	3 666	93 568	92 822
31.12.2024						
Kredyty bankowe	32 301	-	-	-	32 301	32 301
Pożyczka WFOŚiGW	-	-	-	-	-	-
Pożyczka ARP S.A.	2 350	9 130	-	-	11 480	11 480
Pożyczka mLeasing	298	1 472	-	-	1 770	1 770
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	4 316	8 268	1 639	1 828	16 051	14 466
Pochodne instrumenty finansowe					-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	25 716	-	-	-	25 716	25 716
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	64 981	18 870	1 639	1 828	87 318	85 734

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		15 904	20 805
Pochodne instrumenty finansowe			
Papiery dłużne			
Jednostki funduszy inwestycyjnych			
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	33 987	3 886
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń			
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		49 891	24 691

47.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2025	< 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4- 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Oprocentowanie zmienne							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 646	3 963	937	559	-	3 593	12 698
Kredyt w rachunku bieżącym	26 774	-	-	-	-	-	26 774
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	9 842	-	-	-	-	-	9 842
Pożyczka	5 906	3 794	3 604	-	-	-	13 304

31.12.2024	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lata	3-4 lata	4- 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Oprocentowanie zmienne							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 593	3 627	3 892	950	576	1 828	14 466
Kredyt w rachunku bieżącym	22 756	-	-	-	-	-	22 756
Pozostałe kredyty krótkoterminowe	9 535	-	-	-	-	-	9 535
Pożyczka	2 648	3 657	3 341	3 604	-	-	13 250

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, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

48. Zarządzanie kapitałem

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

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Do wyliczenia zadłużenia Grupy nie uwzględniono zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o zyski/straty aktuarialne.

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Oprocentowane kredyty i pożyczki	49 920	45 551
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 604	75 596
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 698	14 466
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 054	3 941
Zadłużenie netto	91 168	131 672
Kapitał własny	44 436	31 106
Zyski/straty aktuarialne	(3 022)	(2 050)
Kapitał razem	47 458	33 156
Kapitał i zadłużenie netto	141 626	164 828
Wskaźnik dźwigni	66,5%	79,9%

49. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku kształtowało się następująco:

	Za rok obrotowy zakończony	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Stanowiska nierobotnicze	89	95
Stanowiska nierobotnicze inżynieryjno-techniczne	65	79
Stanowiska robotnicze	218	255
RAZEM	372	429

50. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na działalność GK RAFAMET

W roku 2025 Grupa Kapitałowa RAFAMET zmagala się z kumulacją niekorzystnych czynników zarówno o charakterze zewnętrznym, jak i wewnętrznym. Globalna sytuacja geopolityczna – w tym trwająca wojna w Ukrainie, eskalacja konfliktu izraelsko-palestyńskiego, rosnące napięcia w relacjach międzynarodowych (zwłaszcza na linii USA–Chiny) oraz niepewność związana z protekcjonizmem gospodarczym – wpłynęła na pogorszenie warunków prowadzenia działalności w sektorze maszynowym.

Niepewność inwestycyjna, wzrost kosztów finansowania oraz zaburzenia w łańcuchach dostaw przekładają się bezpośrednio na ograniczoną skłonność klientów do zawierania nowych umów. W efekcie Grupa w 2025 roku zawarła jedynie 5 kontraktów produkcyjno-handlowych, co stanowi najniższy poziom pozyskania zleceń w ostatnich latach. Tak znaczący spadek portfela zamówień utrudnia utrzymanie dotychczasowej skali działalności i wpływa negatywnie na perspektywy przychodowe Grupy.

Równocześnie istotnym obciążeniem dla wyników Grupy w 2025 roku była kontynuacja realizacji kontraktów zawartych w latach 2021–2023, które – na skutek gwałtownych wzrostów kosztów oraz opóźnień w dostawach – okazały się w wielu przypadkach nierentowne. Straty wynikające z ich realizacji pogłębiły problemy z płynnością finansową i zwiększyły ryzyko niewypelnienia warunków umów kredytowych zawartych z instytucjami finansowymi.

Zarząd Grupy prowadzi obecnie działania naprawcze, obejmujące m.in. renegocjacje warunków finansowania, optymalizację kosztów, rewizję planów produkcyjnych oraz intensyfikację działań handlowych na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Mimo pojawiających się oznak ożywienia w wybranych segmentach rynku (np. sektor kolejowy), Grupa zachowuje ostrożność w ocenie perspektyw roku 2025, oczekując na sygnały stabilizacji sytuacji międzynarodowej oraz poprawy nastrojów inwestycyjnych w przemyśle ciężkim.

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.

51. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Zdarzenia do dnia 26.03.2026 rok (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 dniu 11.02.2026 r. Emitent zawarł kolejną umowę pożyczki z ODLEWNIĄ na kwotę 1 000 tys. zł. Pożyczka ma zostać spłacona w okresie dwóch lat od dnia jej uruchomienia. Oprocentowanie ustalono w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz wpis hipoteki. O powyższym Emitent informował w raporcie bieżącym 08/2026.

- 4) 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."
- 5) W okresie od 01.01.2026 r. do dnia 26.03.2026 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).
- 6) 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, wykazanym 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.