



2025

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET w restrukturyzacji
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GK RAFAMET	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET	6
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET S.A. W RESTRUKTURYZACJI.....	13
ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET S.A. W RESTRUKTURYZACJI.....	14
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	15
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	17
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	18
ZDARZENIA JEDNORAZOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE TRZECH KWARTAŁÓW 2025 R.	19
INFORMACJA DODATKOWA.....	20
1. INFORMACJE OGÓLNE	20
2. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	22
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	22
4. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	23
5. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	24
6. ZMIANA ZNACZĄCYCH SZACUNKÓW ORAZ ZNACZĄCE OSĄDY	25
7. KOREKTY PREZENTACYJNE	26
8. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	28
9. KOSZTY SPRZEDAŻY	29
10. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	29
11. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	30
12. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	31
13. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	34
14. ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ.	34
15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	35
16. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA - LEASING	35
17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	36
18. ZAPASY	36
19. AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI	37
20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	37
20.1 <i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>37</i>
20.2 <i>Pozostałe należności</i>	<i>38</i>
21. REZERWY I BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	39
22. INFORMACJA O DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW	39
23. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE	41
24. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	42
25. INFORMACJA O KREDYTACH	43
26. NIEDOTRZYMANIE WARUNKÓW UMOWY KREDYTOWEJ	47
27. INNE ISTOTNE UMOWY O FINANSOWANIE.....	47
28. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE	50
29. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	50
30. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	53
31. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI	54
32. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	56

33.	WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDEND.	56
34.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.	56
35.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	56
36.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANYCH AKCJI RAFAMET S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA OSTATNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO	57
37.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	57
38.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH GRUPY	57
39.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	57
40.	WPŁYW SYTUACJI POLITYCZNO - GOSPODARCZEJ	59
41.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY	59
42.	ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	60

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GK RAFAMET

	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 987	67 564	12 271	15 705
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(16 609)	(15 644)	(3 920)	(3 636)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(19 968)	(20 197)	(4 713)	(4 695)
Zysk (strata) netto	(20 545)	(17 655)	(4 850)	(4 104)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(20 545)	(17 655)	(4 850)	(4 104)
Całkowity dochód	(20 545)	(17 655)	(4 850)	(4 104)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(20 545)	(17 655)	(4 850)	(4 104)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 501)	7 993	(2 951)	1 858
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 141)	8 504	(505)	1 977
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 554	(11 727)	6 032	(2 726)
Przepływy pieniężne netto razem	10 912	4 770	2 576	1 109
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	(2,45)	(3,28)	(0,58)	(0,76)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(2,45)	(3,28)	(0,58)	(0,76)
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa razem	189 845	191 450	44 469	44 805
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	149 284	160 344	34 968	37 525
Zobowiązania długoterminowe	35 665	38 788	8 354	9 077
Zobowiązania krótkoterminowe	113 619	121 556	26 614	28 447
Kapitał własny	40 561	31 106	9 501	7 280
Kapitał zakładowy	83 854	53 854	19 642	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 zł / EURO)	4,84	5,78	1,13	1,35
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,84	5,78	1,13	1,35
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji

	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 401	49 522	7 884	11 511
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(13 611)	(10 217)	(3 213)	(2 375)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(28 218)	(22 905)	(6 661)	(5 324)
Zysk (strata) netto	(28 603)	(18 642)	(6 752)	(4 333)
Całkowity dochód (strata) netto	(28 603)	(18 642)	(6 752)	(4 333)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 050)	6 964	(3 080)	1 619
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 068)	8 542	(724)	1 985
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 376	(10 902)	6 226	(2 534)
Przepływy pieniężne netto razem	10 258	4 604	2 421	1 070
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	(3,41)	(3,46)	(0,81)	(0,80)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(3,41)	(3,46)	(0,81)	(0,80)
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa razem	151 047	160 979	35 381	37 674
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	115 887	127 216	27 145	29 772
Zobowiązania długoterminowe	25 140	28 155	5 889	6 589
Zobowiązania krótkoterminowe	90 747	99 061	21 256	23 183
Kapitał własny	35 160	33 763	8 236	7 901
Kapitał zakładowy	83 854	53 854	19 642	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 zł / EURO)	4,19	6,27	0,98	1,47
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,19	6,27	0,98	1,47
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00

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

30.09.2025 r.: 1 EUR = 4,2692 zł
31.12.2024 r.: 1 EUR = 4,2730 zł

2. Poszczególne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego 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 30 września 2025 r. 1 EUR = 4,2365 zł
od 1 stycznia do 30 września 2024 r. 1 EUR = 4,3022 zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku

	Nota nr	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2024 (niebadane)
A. Przychody ze sprzedaży	8	51 987	16 266	67 564	19 692
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		45 901	14 805	65 327	19 988
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		<u>6 086</u>	<u>1 461</u>	<u>2 237</u>	<u>(296)</u>
Koszty sprzedaży	9	800	368	2 976	1 492
Koszty ogólnego zarządu		18 972	5 955	17 281	5 367
Pozostałe przychody operacyjne	10	3 630	2 922	3 394	952
Pozostałe koszty operacyjne	10	6 553	495	1 018	227
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		<u>(16 609)</u>	<u>(2 435)</u>	<u>(15 644)</u>	<u>(6 430)</u>
Przychody finansowe	11	324	178	198	60
Koszty finansowe	11	3 683	1 037	4 751	1 417
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		<u>(19 968)</u>	<u>(3 294)</u>	<u>(20 197)</u>	<u>(7 787)</u>
Podatek dochodowy	13	577	(29)	(2 542)	(943)
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		<u>(20 545)</u>	<u>(3 265)</u>	<u>(17 655)</u>	<u>(6 844)</u>
G. Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej					
H. Zysk (strata) netto		(20 545)	(3 265)	(17 655)	(6 844)
- przypisane akcjonariuszom spółki dominującej		(20 545)	(3 265)	(17 655)	(6 844)
- przypisane udziałom niekontrolującym					

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku**

	Nota nr	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2024 (niebadane)
A. Zysk (strata) netto	14	<u>(20 545)</u>	<u>(3 265)</u>	<u>(17 655)</u>	<u>(6 844)</u>
Inne całkowite dochody:					
Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:					
zyski (straty) aktuarialne		-	-	-	-
podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych		-	-	-	-
Suma		-	-	-	-
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		-	-	-	-
C. Całkowite dochody ogółem		<u>(20 545)</u>	<u>(3 265)</u>	<u>(17 655)</u>	<u>(6 844)</u>
- przypisane akcjonariuszom spółki dominującej		(20 545)	(3 265)	(17 655)	(6 844)
- przypisane udziałom niekontrolującym		-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2025 roku

	Nota nr	30.09.2025 (niebadane)	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024 (zatwierdzone)	30.09.2024* (niebadane)
AKTYWA					
A. Aktywa trwałe		78 880	80 894	81 016	109 114
Rzeczowe aktywa trwałe	15	63 436	64 969	65 860	82 343
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16	13 432	13 723	12 360	14 467
Wartości niematerialne	17	1 456	1 624	1 965	2 891
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe		126	126	126	126
Należności długoterminowe		-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		362	376	538	9 135
Pozostałe aktywa trwałe		68	76	167	152
B. Aktywa obrotowe		110 965	113 688	110 434	130 484
Zapasy	18	13 705	12 894	19 080	21 082
Aktywa z tytułu umów z klientami	19	52 464	51 028	61 954	80 907
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	29 061	27 576	24 561	21 601
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		832	1 299	898	1 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 903	20 891	3 941	5 547
AKTYWA RAZEM		189 845	194 582	191 450	239 598

*dane na 30.09.2024 r. zostały przekształcone w stosunku do informacji zaprezentowanej w raporcie za III kwartał 2024 r.
Szczegółowe informacje przedstawiono w punkcie 7.

	Nota nr	30.09.2025 (niebadane)	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024 (zatwierdzone)	30.09.2024* (niebadane)
PASYWA					
A. Kapitał własny		40 561	43 826	31 106	72 493
Kapitał zakładowy		83 854	83 854	53 854	53 854
Kapitał zapasowy		2 203	2 203	26 778	26 778
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		0	-	18 280	18 280
Zyski/straty aktuarialne		(2 050)	(2 050)	(2 050)	(1 806)
Zyski zatrzymane		(43 446)	(40 181)	(65 756)	(24 613)
- w tym wynik okresu		(20 545)	(17 280)	(58 798)	(17 655)
B. Zobowiązania długoterminowe		35 665	37 506	38 788	42 192
Długoterminowe kredyty i pożyczki	25	8 201	9 003	10 602	11 159
Długoterminowe zobowiązania finansowe	24	10 145	11 013	10 873	11 781
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 646	5 691	5 261	6 619
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	21	6 835	6 835	6 835	6 940
Przychody przyszłych okresów		4 838	4 964	5 217	5 693
C. Zobowiązania krótkoterminowe		113 619	113 250	121 556	124 913
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	25	38 028	37 213	34 949	33 178
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	24	3 588	3 612	3 593	3 542
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	38 351	40 135	34 246	34 689
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	23	25 994	24 071	42 829	48 985
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23	1	6	6	5
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	21	2 628	2 779	2 519	2 327
Rezerwy na zobowiązania	21	4 524	4 929	2 909	2 032
Przychody przyszłych okresów		505	505	505	155
PASYWA RAZEM		189 845	194 582	191 450	239 598
Wartość księgowa		40 888	43 826	31 106	72 493
Liczba akcji (w szt.)		8 385 367	8 385 367	5 385 367	5 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,84	5,23	5,78	13,46
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		8 385 367	8 385 367	5 385 367	5 385 367
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,84	5,23	5,78	13,46

*dane na 30.09.2024 r. zostały przekształcone w stosunku do informacji zaprezentowanej w raporcie za III kwartał 2024 r. Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 7.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Agio	Zyski/straty aktuarialne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r. – dane zatwierdzone	53 854	26 778	18 280	(2 050)	(65 756)	31 106
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>					(20 545)	(20 545)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>						
Całkowity dochód za okres					(20 545)	(20 545)
Dodatkowa emisja akcji	30 000					30 000
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
Kapitał własny na dzień 30 września 2025 r.	83 854	2 203	-	(2 050)	(43 446)	40 561
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Agio	Zyski/straty aktuarialne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. – dane zatwierdzone	53 854	32 477	18 280	(1 806)	(9 300)	93 505
Korekta BO					(3 357)	(3 357)
Kapitał własny 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)
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
Łączne zmiany w kapitale własnym		(5 699)		(244)	(53 099)	(59 042)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r. - dane zatwierdzone	53 854	26 778	18 280	(2 050)	(65 756)	31 106
	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Agio	Zyski/straty aktuarialne	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny 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>					(17 655)	(17 655)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>						
Całkowity dochód za okres					(17 655)	(17 655)
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
Kapitał własny na dzień 30 września 2024 r.	53 854	26 778	18 280	(1 806)	(24 613)	72 493

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota nr	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia			
I. Zysk / Strata brutto		(19 968)	(20 197)
II. Korekty razem		7 482	28 209
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja		6 136	7 166
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(50)	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 317	4 242
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		3	(2 338)
Zmiana stanu rezerw		1 724	(334)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		5 375	(4 443)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności		4 920	13 506
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)		(12 729)	10 907
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(214)	(499)
Pozostałe		-	-
III. Gotówka z działalności operacyjnej		(12 486)	8 012
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(15)	(19)
IV. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(12 501)	7 993
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	9 338
Zbycie aktywów finansowych		-	-
Odsetki i dywidendy		199	7
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(2 340)	(841)
I. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 141)	8 504
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		30 000	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		3 512	3 520
Inne wpływy finansowe		-	-
Dywidendy wypłacone		-	-
Spląty kredytów i pożyczek		(3 058)	(5 952)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Zapłacone odsetki		(2 222)	(3 968)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(2 678)	(5 327)
Inne wydatki finansowe		-	-
I. Środki pieniężne netto z działalności finansowej		25 554	(11 727)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		10 912	4 770
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		10 962	4 768
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		50	(2)
F. Środki pieniężne na początek okresu		3 941	779
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)		14 903	5 547

Wyszczególnienie	Razem zdarzenia jednorazowe w H1 2025	Razem zdarzenia jednorazowe w Q3 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 - opublikowany	Razem zdarzenia jednorazowe za 3Q 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 bez zdarzeń jednorazowych	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 - opublikowany	Razem zdarzenia jednorazowe za 3Q 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 bez zdarzeń jednorazowych
A. Przychody ze sprzedaży	0		51 987		51 987	67 564		67 564
B. Koszt własny sprzedaży	0		45 901		45 901	65 327		65 327
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży			6 086		6 086	2 237		2 237
Koszty sprzedaży	0		800	-	800	2 976		1 484
Koszty ogólnego zarządu	0		18 972	-	18 972	17 281		11 914
Pozostałe przychody operacyjne	143	2 631	3 630	2 774	856	3 394	2 338	1 056
Pozostałe koszty operacyjne	5 822	328	6 553	6 150	403	1 018	689	329
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(5 679)	2 303	(16 609)	(3 376)	(13 233)	(15 644)	1 649	(17 293)
Przychody finansowe	-		324	-	324	198	-	198
Koszty finansowe	-		3 683	-	3 683	4 751	-	4 751
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 679)	2 303	(19 968)	(3 376)	(16 592)	(20 197)	1 649	(21 846)
Podatek dochodowy	-	-	577	-	577	(2 542)		(2 542)
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			(20 545)		(17 169)	(17 655)		(19 304)
G. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-		-
H. Zysk (strata) netto			(20 545)		(17 169)	(17 655)		(19 304)

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJACEJ
FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

**ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2024 (niebadane)
A. Przychody ze sprzedaży	33 401	11 141	49 522	13 399
B. Koszt własny sprzedaży	27 141	8 802	46 641	13 290
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 260	2 339	2 881	109
Koszty sprzedaży	669	323	2 740	1 432
Koszty ogólnego zarządu	14 965	4 670	12 538	4 013
Pozostałe przychody operacyjne	3 012	2 806	2 452	529
Pozostałe koszty operacyjne	7 249	703	272	192
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(13 611)	(551)	(10 217)	(4 999)
Przychody finansowe	338	173	187	21
Koszty finansowe	14 945	3 309	12 875	3 027
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(28 218)	(3 687)	(22 905)	(8 005)
Podatek dochodowy	385	(45)	(4 263)	(1 432)
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(28 603)	(3 642)	(18 642)	(6 573)
G. Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
H. Zysk (strata) netto	(28 603)	(3 642)	(18 642)	(6 573)
Liczba akcji (w szt.)	8 385 367	8 385 367	5 385 367	5 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 385 367	8 385 367	5 385 367	5 385 367
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(3,41)	(0,43)	(3,46)	(1,22)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(3,41)	(0,43)	(3,46)	(1,22)

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKI DOMINUJACEJ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku

	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2025	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024	okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2024
A. Zysk (strata) netto	(28 603)	(3 642)	(18 642)	(6 573)
Inne całkowite dochody:				
Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
zyski (straty) aktuarialne	-	-	-	-
podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych	-	-	-	-
Suma	-	-	-	-
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	-	-	-	-
C. Całkowite dochody ogółem	(28 603)	(3 642)	(18 642)	(6 573)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. W RESTRUKTURYZACJI za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku

	30.09.2025 (niebadane)	30.06.2025	31.12.2024 (zatwierdzone)	30.09.2024* (niebadane)
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe	50 605	54 303	62 126	87 233
Rzeczowe aktywa trwałe	31 475	32 261	31 656	38 625
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12 039	12 308	11 589	13 673
Wartości niematerialne	919	972	1 083	1 396
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Udziały w jednostkach zależnych	5 662	8 251	17 705	23 868
Pożyczki długoterminowe	500	500	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	9 505
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	11	93	166
B. Aktywa obrotowe	100 442	101 352	98 853	117 785
Zapasy	11 598	10 899	16 627	17 952
Aktywa z tytułu umów z klientami	48 630	45 975	57 931	75 354
Należności z tytułu dostaw i usług	18 321	14 840	16 552	14 963
Pozostałe należności	6 860	7 572	3 420	3 101
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	250	250	-	500
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	698	1 034	539	989
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 085	20 782	3 784	4 926
AKTYWA RAZEM	151 047	155 655	160 979	205 018

* dane na 30.09.2024 r. zostały przekształcone w stosunku do informacji zaprezentowanej w raporcie za III kwartał 2024 r. Szczegółowe informacje przedstawiono w Nocie 7.

	30.09.2025 (niebadane)	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024 (zatwierdzone)	30.09.2024* (niebadane)
PASYWA				
A. Kapitał własny	35 160	38 802	33 763	71 413
Kapitał zakładowy	83 854	83 854	53 854	53 854
Kapitał zapasowy	-	-	24 833	24 833
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	18 280	18 280
Zyski/straty aktuarialne	(1 199)	(1 199)	(1 199)	(1 023)
Zyski zatrzymane	(47 495)	(43 853)	(62 005)	(24 531)
- w tym wynik okresu	(28 603)	(24 961)	(56 116)	(18 642)
B. Zobowiązania długoterminowe	25 140	26 716	28 155	30 724
Długoterminowe kredyty i pożyczki	7 521	8 203	9 562	9 999
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8 814	9 664	10 174	11 066
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 610	3 654	3 224	4 554
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	5 195	5 195	5 195	5 105
C. Zobowiązania krótkoterminowe	90 747	90 137	99 061	102 881
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	28 293	27 676	25 691	23 988
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 504	3 530	3 504	3 470
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 109	14 580	12 857	13 889
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	25 994	24 070	42 829	48 985
Zobowiązania pozostałe	9 258	10 137	6 207	5 627
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 940	2 090	1 939	1 765
Rezerwy na zobowiązania	7 649	8 054	6 034	5 157
PASYWA RAZEM	151 047	155 655	160 979	205 018
Wartość księgowa	35 160	38 802	33 763	71 413
Liczba akcji (w szt.)	8 385 367	8 385 367	5 385 367	5 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,19	4,63	6,27	13,26
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 385 367	8 385 367	5 385 367	5 385 367
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,19	4,63	6,27	13,26

*dane na 30.09.2024 r. zostały przekształcone w stosunku do informacji zaprezentowanej w raporcie za III kwartał 2024 r. Szczegółowe informacje przedstawiono w Nocie 7.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Agio	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zyski/straty aktuarialne	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025r.	53 854	24 833	18 280	(62 005)	(1 199)	33 763
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>				(28 603)		(28 603)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>						
Całkowity dochód za okres				(28 603)		(28 603)
Dodatkowa emisja akcji	30 000					30 000
Podział zysku/ wypłata dywidendy						
Podział zysku/ przeniesienie na kapitał zapasowy						-
Podział zysku/ pokrycie straty z lat ubiegłych		(24 833)	(18 280)	43 113		-
Kapitał własny na dzień 30 września 2025 r.	83 854	-	-	(47 495)	(1 199)	35 160
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. - dane zatwierdzone	53 854	30 768	18 280	(5 935)	(1 023)	95 944
Korekta BO				(5 889)		(5 889)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.- dane przekształcone	53 854	30 768	18 280	(11 824)	(1 023)	90 055
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>				(56 116)		(56 116)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>					(176)	(176)
Całkowity dochód za okres				(56 116)	(176)	(56 292)
Dodatkowa emisja akcji						-
Podział zysku/wypłata dywidendy						-
Podział zysku/ pokrycie straty z lat ubiegłych		(5 935)		5 935		-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r.- dane zatwierdzone	53 854	24 833	18 280	(62 005)	(1 199)	33 763
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.- dane zatwierdzone	53 854	30 768	18 280	(5 935)	(1 023)	95 944
Korekta BO				(5 889)		(5 889)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.- dane przekształcone	53 854	30 768	18 280	(11 824)	(1 023)	90 055
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>				(18 642)		(18 642)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>						
Całkowity dochód za okres				(18 642)		(18 642)
Dodatkowa emisja akcji						-
Podział zysku/ wypłata dywidendy						-
Podział zysku/ pokrycie straty z lat ubiegłych		(5 935)		5 935		-
Kapitał własny na dzień 30 września 2024 r.	53 854	24 833	18 280	(24 531)	(1 023)	71 413

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku

	Nota nr	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 (niebadane)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia			
Zysk / Strata brutto		<u>(28 218)</u>	<u>(22 905)</u>
Korekty razem		15 168	29 907
Amortyzacja		3 442	4 358
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(43)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 415	3 337
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		12 294	7 104
Zmiana stanu rezerw		1 615	(190)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		5 029	(5 249)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności		4 022	10 518
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)		(12 530)	10 346
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(76)	(355)
Pozostałe		-	-
Gotówka z działalności operacyjnej		(13 050)	6 964
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>(13 050)</u>	<u>6 964</u>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	9 338
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		-	-
Odsetki, dywidendy, pozostałe wpływy		223	180
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(2 291)	(476)
Wydatki na aktywa finansowe		-	-
Udzielone pożyczki		(1 000)	(500)
Pozostałe wydatki		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(3 068)</u>	<u>8 542</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		30 000	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		3 395	2 969
Dywidendy wypłacone		-	-
Spłaty kredytów i pożyczek		(3 057)	(5 538)
Zapłacone odsetki		(1 345)	(3 196)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(2 617)	(5 137)
Pozostałe wydatki		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		<u>26 376</u>	<u>(10 902)</u>
D. Przepływy pieniężne netto, razem		10 258	4 604
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		10 301	4 604
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		43	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		3 784	322
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)		<u>14 085</u>	<u>4 926</u>

ZDARZENIA JEDNORAZOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE TRZECH KWARTAŁÓW 2025 R.

Wyszczególnienie	Razem zdarzenia jedorazowe w H1 2025	Razem zdarzenia jedorazowe w Q3 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 - opublikowany	Razem zdarzenia jedorazowe za 3 Q 2025	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 bez zdarzeń jedorazowych	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 - opublikowany	Razem zdarzenia jedorazowe za 3Q 2024	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 bez zdarzeń jedorazowych
A. Przychody ze sprzedaży			33 401		33 401	49 522		49 522
B. Koszt własny sprzedaży			27 141		27 141	46 641		46 641
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży			6 260		6 260	2 881		2 881
Koszty sprzedaży			669		669	2 740		2 740
Koszty ogólnego zarządu			14 965		14 965	12 538		12 538
Pozostałe przychody operacyjne	143	350	3 012	2 881	131	2 452	2 401**	51
Pozostałe koszty operacyjne	6 418	(2 088)	7 249	7 045	204	272	161	111
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(6 275)	2 438	(13 611)	(4 164)	(9 447)	(10 217)	2 240	(12 457)
Przychody finansowe	-		338	0	338	187		187
Koszty finansowe	9 704	2 590	14 945	12 294	2 651	12 875	9 505	3 370
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 979)	(152)	(28 218)	(16 458)	(11 760)	(22 905)	(7 265)	(15 640)
Podatek dochodowy			385		385	(4 263)		(4 263)*
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			(28 603)	(16 458)	(12 145)	(18 642)	(7 265)	(11 377)
G. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej								0
H. Zysk (strata) netto			(28 603)	(16 458)	(12 145)	(18 642)	(7 265)	(11 377)

*W H2 2024 Spółka dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości na pełną wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego.

** Sprzedaż nieruchomości (warsztaty szkolne) oraz sprzedaż obrabiarek będących środkiem trwałym.

INFORMACJA DODATKOWA

do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET

za III kwartał 2025 roku.

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 1 i § 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów
z dnia 20 kwietnia 2018 r. - Dz. U. z 2018, poz. 757)

1. Informacje ogólne

a) Dane jednostki dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. („Grupa”, „GK RAFAMET”) jest Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji („RAFAMET” „Spółka”, „Jednostka Dominująca”, Emitent) z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, ul. Staszica 1. Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 22.05.1992 r.

Nazwa:	FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET S.A. w restrukturyzacji
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	47-420 Kuźnia Raciborska ul. Staszica 1
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS	0000069588
Numer statystyczny REGON:	271577318

Akcje Spółki RAFAMET S.A. znajdują się w publicznym obrocie.

b) Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej RAFAMET wchodzi RAFAMET S.A. jako podmiot dominujący, trzy spółki zależne.

RAFAMET posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w prawach głosów:

- ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną,
 - RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną.
 - PORĘBA Machine Tools sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną.
- Postanowieniem Sądu z dniem 26.07.2018 roku zarejestrowano nazwę PORĘBA Machine Tools sp. z o.o.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. oraz Grupy Kapitałowej jest Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku nie wystąpiła zmiana w składzie GK w stosunku do 31 grudnia 2024 roku.

c) Czas trwania Grupy Kapitałowej

Czas trwania działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Prezentowane przez Grupę Kapitałową RAFAMET śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej. Konsolidacją pełną objęto trzy Spółki zależne tj.: ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o., RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o. oraz PORĘBA Machine Tools sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2025	31.12.2024
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o.	100	100
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o. o.	100	100
POREBA Machine Tools sp. z o. o.	100	100

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. oraz Grupy Kapitałowej RAFAMET jest Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

e) Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

f) Dane łączne

Przedstawione dane finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych, ponieważ w skład Grupy nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

g) Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 września 2025 r.,

Zarząd:

Na dzień 30.09.2025 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu	Rafał Rychter
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	Dariusz Bernacki

W okresie od 01 stycznia do 30 września Spółką kierował Zarząd w składzie:

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

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

Rada Nadzorcza:

Na dzień 30.09.2025 r. funkcję organu nadzorczego pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Beata Walacik	Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Bartosz Matan	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Cius	Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Pazura	Członek Rady Nadzorczej,
- Daniel Wiśniowski	Członek Rady Nadzorczej.
- Marek Zaleśny	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej Spółki:

W trakcie III kwartału 2025 r. nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, w dniu 22.08.2025 roku z zasiadania w radzie zrezygnował Pan Jakub Kaczmarek natomiast po dniu bilansowym w dniu 15.10.2025r. rezygnację z zasiadania w radzie złożył Pan Marek Zaleśny.

h) Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku nie wystąpiły zmiany w składzie GK.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757) oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej RAFAMET na dzień 30 września 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku i okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonym zgodnie ze wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („UE”). Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 17 czerwca 2025 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za cały rok obrotowy 2025.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku nie było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

3. Zasady rachunkowości

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

Przy sporządzaniu niniejszego, śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 września 2025 roku.

W niniejszym skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak te zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”). Dane finansowe w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w tysiącach PLN (o ile nie wskazano inaczej).

4. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone 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 należy m.in.: występowanie straty netto, poziom generowanych przepływów pieniężnych zarówno w Jednostce Dominującej, jak i strategicznej Spółce zależnej – Odlewni Rafamet Sp. z o.o. oraz istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, systemie gospodarczym i finansowym, zarówno w Polsce, jak i na świecie w jakim działa Grupa.

Na przeprowadzoną ocenę zdolności do kontynuacji działalności GK mają również wpływ:

- zapisy Umowy inwestycyjnej zawartej 27.05.2025 r. pomiędzy Zarządcą masy sanacyjnej Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji a Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. przewidującej dokonanie dokapitalizowania Jednostki Dominującej; kontraktację na bieżący rok jak i na kolejne okresy oraz podejmowane działania restrukturyzacyjne, przewidziane w Planie restrukturyzacji w RAFAMET,
- złożenie w dniu 12.11.2025 r. do akt w Sądzie Rejonowym w Gliwicach Planu restrukturyzacyjnego,
- zwołanie w dniu 18.11.2025 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 16.12.2025 r. m.in. w celu podjęcia uchwały o w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom w całości,
- podjęcie w dniu 20 listopada 2025 r. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy decyzji o uchyleniu układu zawartego w postępowaniu restrukturyzacyjnym ODLEWNII RAFAMET Sp. z o.o. oraz o otwarciu postępowania sanacyjnego, a także o pozostawieniu zarządu własnego Odlewni i wyznaczeniu zarządcy.

W związku ze zidentyfikowaniem przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości części składników aktywów trwałych, przeprowadzono na dzień 30.06.2025 r. test na utratę wartości aktywów. Dla części składników stwierdzono wystąpienie trwałej utraty wartości (o czym mowa w Nocie 22), natomiast dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, mając na uwadze sporządzone w czerwcu 2025 r. przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego wyceny, odstąpiono od przeprowadzania w tym zakresie testu.

Na dzień 30.09.2025 r. dokonano oceny aktualnej sytuacji Spółki i Odlewni Rafamet, warunków funkcjonowania GK oraz ich perspektyw i nie stwierdzono istotnej zmiany tych warunków w stosunku do sytuacji na dzień 30.06.2025r.

W związku z tym Spółka nie zidentyfikowała dodatkowych przesłanek wobec tych, które determinowałyby konieczność wcześniejszej weryfikacji wartości poszczególnych aktywów. Jednostka dominująca dokonała jednakże – w związku z występującą stratą w Odlewni Rafamet Sp. z o.o. – odpisów z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych udziałów, do wysokości ich wartości księgowej netto majątku odlewni wynikającej z jej jednostkowego sprawozdania finansowego. Powyższe działania wpłynęły w istotny sposób na poziom kapitału własnego Jednostki Dominującej.

W ocenie Zarządu RAFAMET, dokonane w Q1-Q3 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 powiązаныmi 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. Spółka zamierza dokonać ponownej wyceny posiadanych składników majątku według stanu na 31.12.2025 r. zgodnie z MSR 36 dla celów oszacowania trwałej utraty wartości i dokonać ujęcia wyników tego oszacowania w sprawozdaniu za rok 2025.

W związku z powyższym, według wstępnych szacunków Zarządu, głównie za sprawą dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku, istnieje ryzyko, iż w IV kwartale 2025 roku może dojść do naruszenia niektórych postanowień Umowy inwestycyjnej zawartej przez Jednostkę Dominującą z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. w zakresie wielkości zmniejszenia kapitałów własnych (informacje o zawarciu tej umowy Emitent publikował raportem bieżącym nr 36/2025 w dniu 27 maja 2025 r., natomiast o ryzyku tym zawarto informację w raporcie bieżącym nr 66/2025 w dniu 10.09.2025 r.). Naruszenia te mogą dać prawo Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. do złożenia

oświadczenia o odstąpieniu od umowy inwestycyjnej. W związku z powyższym Spółka podjęła odpowiednie działania zaradcze, w tym m.in. wystąpiła z wnioskiem o zawarcie aneksu do Umowy inwestycyjnej oraz jest w bieżącym kontakcie z przedstawicielami ARP w celu zabezpieczenia kontynuacji umowy inwestycyjnej. Szczegółowe omówienie warunków Umowy inwestycyjnej oraz podejmowanych działań zawarto w notce 27.

Zarząd RAFAMET dokonał oceny możliwości kontynuacji działalności na bazie prognozowanych przepływów pieniężnych w oparciu o opracowany model finansowy stanowiący podstawę sporządzenia Planu restrukturyzacyjnego oraz przy założeniu jego zatwierdzenia przez sąd w przypadku Jednostki Dominującej. W oparciu o przygotowaną analizę (model finansowy), na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, nie została zidentyfikowana znacząca niepewność, która mogłaby budzić poważne wątpliwości, co do kontynuacji działalności Spółki (jednostki dominującej) w przeciągu najbliższych 12 miesięcy.

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

Aktywa i zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazywane są przy założeniu kontynuacji działalności, tj., że GK będzie mogła uzyskać korzyści ekonomiczne z aktywów i wypełnić zobowiązania w toku normalnej działalności.

W zakresie Odlewni Rafamet Sp. z o.o. 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.), zasadnym jest przyjęcie założenia o jej kontynuacji w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

Niezależnie od powyższego, w ocenie Zarządu RAFAMET, złożenie przez Odlewnię Rafamet Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego stanowi element racjonalnej strategii restrukturyzacyjnej. Wybór tego trybu – sanacji – jest w pełni uzasadniony charakterem wierzytelności bankowych oraz specyfiką stosunków prawnych i finansowych, które wykraczają poza ramy dotychczasowego układu. Postępowanie to 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.

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

Wg najlepszej wiedzy Spółki do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 9 miesięcy 2025 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Zasady te są stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach/okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym i nie uległy istotnym zmianom od ostatniego sprawozdania finansowego za wyjątkiem wyceny świadczeń pracowniczych długo- i krótkoterminowych przez niezależnego aktuariusza (zmieniono zasadę wyceny świadczeń pracowniczych, zgodnie z którą wycena dokonywana będzie na koniec grudnia każdego roku obrotowego) oraz zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku.

Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 18 „Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później),

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

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

6. Zmiana znaczących szacunków oraz znaczące osądy

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* wymaga wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu RAFAMET własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Założenia i szacunki wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej weryfikacji.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku miały miejsce istotne zmiany wielkości szacunkowych, które wpłynęły na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe. Zmiany te zostały opisane w dalszej części niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i dotyczą głównie oszacowań związanych z przeprowadzonym testem na utratę wartości aktywów (Nota 22) w zakresie aktualizacji: składników majątku obrotowego (zapasy, należności przedstawionych w Nocie 18 oraz 20) oraz aktualizacji rezerw na potencjalne kary umowne wynikające z zawartych umów na dostawy (przedstawionych w Nocie 21).

Zmiany w wartościach szacunków na dzień 30 września 2025 roku, w porównaniu do 31 grudnia 2024 roku, wynikają ze zmian założeń na skutek zmian okoliczności biznesowych odnoszących się do prowadzonej działalności i/lub innych zmiennych mających na nią wpływ.

Grupa dokonuje aktualizacji szacunków biorąc pod uwagę wszystkie znane okoliczności. Grupa na bieżąco analizuje sytuację i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków w kolejnych okresach sprawozdawczych.

7. KOREKTY PREZENTACYJNE

W wyniku korekt wprowadzonych w 2024 roku a dotyczących sprawozdania za 2023 rok Spółka dominująca dokonała przekształceń danych porównawczych Grupy za III kwartał 2024 roku. Prezentowane zmiany miały wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej.

	30.09.2024 (niebadane publikowane)	Korekta BO 2024	30.09.2024 (niebadane przekształcone)
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe	111 821	(2 707)	109 114
W tym:			
Rzeczowe aktywa trwałe	77 713	4 630	82 343
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22 716	(8 249)	14 467
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 223	912	9 135
B. Aktywa obrotowe	131 134	(650)	130 484
W tym:			
Zapasy	21 732	(650)	21 082
AKTYWA RAZEM	242 955	(3 357)	239 598

	30.09.2024 (niebadane publikowane)	Korekta BO 2024	30.09.2024 (niebadane przekształcone)
PASYWA			
A. Kapitał własny	75 850	(3 357)	72 493
W tym:			
Zyski zatrzymane	(21 256)	(3 357)	(24 613)
B. Zobowiązania długoterminowe	42 192		42 192
C. Zobowiązania krótkoterminowe	124 913		124 913
PASYWA RAZEM	242 955	(3 357)	239 598

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Agio	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zyski /straty aktuarialne	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. dane zatwierdzone	53 854	32 477	18 280	(9 930)	(1 806)	93 505
Korekta BO				(3 357)		(3 357)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. dane przekształcone	53 854	32 477	18 280	(12 657)	(1 806)	90 148
Zysk(strata) netto				(17 655)		(17 655)
Inne całkowite dochody						-
Całkowite dochody ogółem						-
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
Kapitał własny na dzień 30 wrześni 2024 r. dane przekształcone	53 854	26 778	18 280	(24 613)	(1 806)	72 493

Przekształcenie jednostkowych danych porównawczych na dzień 30.09.2024 r. Jednostki dominującej
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2024 roku

AKTYWA	30.09.2024 (dane niebadane publikowane)	Korekty BO 2024	30.09.2024 (dane niebadane przekształcone)
A. Aktywa trwale	89 347	(2 114)	87 233
w tym:			
Rzeczowe aktywa trwale	33 995	4 630	38 625
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	21 923	(8 250)	13 673
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 999	1 506	9 505
B. Aktywa obrotowe	118 435	(650)	117 785
w tym:			
Zapasy	18 602	(650)	17 952
SUMA AKTYWÓW	207 782	(2 764)	205 018
PASYWA	30.09.2024 (dane niebadane publikowane)	Korekty BO 2024	30.09.2024 (dane niebadane przekształcone)
A. Kapitał własny	77 302	(5 889)	71 413
w tym:			
Zyski zatrzymane	(18 642)	(5 889)	(24 531)
B. Zobowiązania długoterminowe	30 724		30 724
C. Zobowiązania krótkoterminowe	99 756	3 125	102 881
w tym:			
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	2 032	3 125	5 157
SUMA PASYWÓW	207 782	(2 764)	205 018

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Agio	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zyski/ straty aktuarialne	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. dane zatwierdzone	53 854	30 768	18 280	(5 935)	(1 023)	95 944
<i>Korekta BO</i>				(5 889)		(5 889)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. dane przekształcone	53 854	30 768	18 280	(11 824)	(1 023)	90 055
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>				(18 642)		(18 642)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>				-		-
Całkowity dochód za okres				(18 642)		(18 642)
Pokrycie straty/przeniesienie z kapitału zapasowego		(7 221)		7 221		-
Podział zysku /przeniesienie na kapitał zapasowy		1 286		(1 286)		-
Kapitał własny na dzień 30 września 2024 r. dane przekształcone	53 854	24 833	18 280	(24 531)	(1 023)	71 413

8. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy kształtują się następująco:

Przychody ze sprzedaży	Q3 2025 (niebadane)	01-09.2025	Q3 2024 (niebadane)	01-09.2024
Sprzedaż produktów i usług	16 206	51 622	19 589	66 593
Sprzedaż towarów i materiałów	60	365	103	971
w tym:				
- zrealizowane różnice kursowe od należności z tytułu dostaw	(58)	355	165	705
- różnice kursowe dotyczące wyceny należności z tytułu dostaw	154	54	(99)	(26)
SUMA przychodów ze sprzedaży	16 266	51 987	19 692	67 564

Przychody ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2025 r. zmniejszyły się w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego o 15.577 tys. zł.

Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

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) należy traktować, jako jedno świadczenie przyrządzone w umowie i ujmować przychód jednorazowo w określonym momencie.

Poniższe zestawienie przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów w okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025 roku i okres porównawczy, a także informację dotyczące należności z tytułu wyceny kontraktów na dzień 30.09.2025 i 31.12.2024 oraz zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów (nadwyżka przychodów zafakturowanych nad rozpoznanyymi).

Umowy o usługę budowlaną	01-09.2025 r.	01-09.2024 r.
Przychody z tytułu realizowanych kontraktów	24 723	40 507
Poniesione koszty z tytułu realizacji kontraktów (tkw)	20 598	41 352

	30.09.2025 r.	31.12.2024 r.
Aktywa z tytułu umów z klientami	52 464	61 954
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	25 994	42 829

9. Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 były niższe w porównaniu do kosztów sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego o 2.176 tys. zł. Wykazany poziom tych kosztów zależy od tzw. bazy poszczególnych kontraktów. Prowizje handlowe oraz jednostkowe parametry sprzedaży (miejsce sprzedaży) oraz pozostałe koszty sprzedaży, tj. koszty transportu (fracht), ubezpieczenie w transporcie, specjalistyczne opakowania itd., są przedmiotem indywidualnych negocjacji z klientami oraz agentami na etapie negocjacji kontraktowych w trakcie ustalania warunków kontraktu.

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Q3 2025 (niebadane)	01-09.2025 (niebadane)	Q3 2024 (niebadane)	01-09.2024 (niebadane)
Pozostałe przychody operacyjne	2 922	3 630	952	3 394
Pozostałe koszty operacyjne	495	6 553	227	1 018
Pozostała działalność operacyjna netto	2 427	(2 923)	725	2 376

Szczegółowy wykaz pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych zaprezentowano poniżej.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01-09.2025 (niebadane)	01-09.2024 (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	2 133	-
Uzyskane dofinansowanie	379	372
Rozwiązanie odpisów na kary umowne	678	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	324	334
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	71	33
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2 338
Umorzone pożyczki	-	214
Rekompensaty URE	-	82
Pozostałe przychody	45	21
RAZEM	3 630	3 394
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01-09.2025 (niebadane)	01-09.2024 (niebadane)
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	3 939	528
Rezerwa na kary umowne	1 292	-
Koszty wynagrodzenia Zarządcy Sanacyjnego	982	-
Usługi prawne – doradztwo restrukturyzacyjne	80	-
Zasądzone odszkodowanie	58	53
Koszty sądowe	53	49
Kary i odszkodowania	50	27
Koszty związane z analizami wypłacalności	35	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	-
Koszty związane z wyceną przedsiębiorstwa	30	-
Noty obciążeniowe dot. wadliwych towarów	-	105
Koszty związane z postępowaniem restrukturyzacyjnym - Odlewnia Rafamet	-	161
Opłata z tytułu egzekucji ZUS	-	49
Pozostałe	31	46
RAZEM	6 553	1 018

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości

W ramach kosztów okresu Grupa ujęła odpis na wartość należności w wysokości 2 227 tys. zł, odpis aktualizujący zapasy w wysokości 1 712 tys. zł.

Szczegółowe uzasadnienia wraz z wyszczególnieniem poszczególnych kwot ujęto w notach 18, 20.

Rezerwa na kary umowne

Szczegółowy opis ujęto w notcie nr 21.

Koszt wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego

Spółka dominująca w Q2 2025 r. otrzymała z Ogólnopolskiego Centrum Restrukturyzacji Sp. z o.o. (OCR) roszczenie wynikające z pełnienia funkcji Zarządcy Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji za okres od 07.03.2025 r. do 07.05.2025 r. Roszczenie to zostało zaksięgowane w maksymalnej wysokości na podstawie pisma procesowego kierowanego do Spółki, tj. w kwocie 436 tys. zł. Spółka dominująca w stosunku do powyższego roszczenia wniosła do Sądu Rejonowego w Gliwicach odwołanie, zgodnie z którym wniosła o ustalenie wynagrodzenia minimalnego, w szczególności ze wskazaniem na art. 55 prawa restrukturyzacyjnego. Pomimo złożenia stosownego odwołania, Spółka ze względów ostrożnościowych ujęła w księgach powyższe roszczenie w pełnej wysokości.

Niezależnie od powyższego, Spółka w związku z brakiem zewnętrznych oszacowań w oparciu o prezentowane stanowisko do Sądu Rejonowego, dokonała własnego oszacowania potencjalnego wynagrodzenia aktualnego Zarządcy restrukturyzacyjnego za okres od 08.05.2025 r. do 30.09.2025 r. w wysokości 50% wynagrodzenia maksymalnego jaki wskazał OCR, tj. w kwocie 546 tys. zł. Istnieje ryzyko, że wartość ostateczna wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego będzie inna od oszacowania Spółki.

11. Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	Q3 2025 (niebadane)	01-09.2025 (niebadane)	Q3 2024 (niebadane)	01-09.2024 (niebadane)
Przychody finansowe	178	324	60	198
Koszty finansowe	1 036	3 683	1 417	4 751
Działalność finansowa netto	(858)	(3 359)	(1 357)	(4 553)

Szczegółowy wykaz przychodów i kosztów finansowych zaprezentowano poniżej.

PRZYCHODY FINANSOWE	01-09.2025 (niebadane)	01-09.2024 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych i kontrahentów	199	2
Przychody z tytułu leasingu finansowego	114	158
Dodatnie różnice kursowe od wyceny zobowiązań leasingowych	11	31
Otrzymane dywidendy	-	7
RAZEM	324	198

KOSZTY FINANSOWE	01-09.2025 (niebadane)	01-09.2024 (niebadane)
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	1 986	3 027
Część odsetkowa od leasingu	795	732
Naliczone odsetki od zobowiązań	510	-
Nadwyżka ujemne różnice kursowe	160	96
Prowizja od udzielonej gwarancji	96	195
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych na środkach pieniężnych	60	15
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	47	636
Koszty leasingu	23	23
Koszty prowizji odzyskiwanych wierzytelności	-	24
Pozostałe koszty	6	3
RAZEM	3 683	4 751

Spółka dokonała w roku 2024 r. naliczenia odsetek z tytułu opóźnień w zapłacie swoich zobowiązań handlowych i finansowych w związku z prowadzonym procesem restrukturyzacji. Spółka planuje weryfikację naliczonych odsetek za rok 2025 według stanu na dzień 31.12.2025 r.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty operacyjne działalności

Segment operacyjny działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Grupy 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 Grupy.

Podstawowy wzór sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Zostały wydzielone następujące segmenty branżowe:

- produkcja obrabiarek,
- produkcja odlewów,
- modele,
- części i zespoły do maszyn,
- remonty,
- pozostałe usługi.

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

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 segmentu nie zalicza się:

- a) przychodów finansowych,
- b) 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 zalicza się:

- a) kosztów finansowych,
- b) pozostałych kosztów operacyjnych,
- c) obciążeń z tytułu podatku dochodowego,
- d) kosztów, które dotyczą Grupy 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.

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 30.09.2025 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Przychody i koszty niefakturowane	Pozostałe	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży Sprzedaż na zewnątrz	25 322	17 887	759	-	2 394	(190)	5 815	-	51 987
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	287	57	-	95		1 362	-	1 801
Koszty segmentu Koszty sprzedaży zewnętrznej	21 368	19 264	688	-	1 577	(78)	2 065	-	44 884
Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami	-	234	13	-	82	-	1 775		2 104
Koszty nieprzypisane/ ogólne								20 789	20 789
Zysk/ (strata) segmentu	3 954	(1 377)	71	-	817	(112)	3 750	(20 789)	(13 686)
Pozostałe przychody operacyjne								3 630	3 630
Pozostałe koszty operacyjne								6 553	6 553
Przychody finansowe								324	324
Koszty finansowe								3 683	3 683
Zysk/(strata) przed podatkowaniem	3 954	(1 377)	71	-	817	(112)	3 750	(27 071)	(19 968)
Podatek dochodowy								577	577
Zysk/ (strata) netto	3 954	(1 377)	71	-	817	(112)	3 750	(27 648)	(20 545)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 30.09.2024 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Przychody i koszty niefakturowane	Pozostale	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	41 186	20 525	668	256	2 800	(2 604)	4 733	-	67 564
Sprzedaż na zewnątrz									
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	3 458	167		129		1 312		5 066
Koszty segmentu	43 968	21 304	692	190	1 976	(2 279)	2 216	-	68 067
Koszty sprzedaży zewnętrznej									
Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami	-	3 235	133		112		1 587		5 067
Koszty nieprzypisane/ ogólne								17 517	17 517
Zysk/ (strata) segmentu	(2 782)	(779)	(24)	66	824	(325)	2 517	(17 517)	(18 020)
Pozostałe przychody operacyjne								3 394	3 394
Pozostałe koszty operacyjne								1 018	1 018
Przychody finansowe								198	198
Koszty finansowe								4 751	4 751
Zysk/(strata) przed podatkowaniem	(2 782)	(779)	(24)	66	824	(325)	2 517	(19 694)	(20 197)
Podatek dochodowy								(2 542)	(2 542)
Zysk/ (strata) netto	(2 782)	(779)	(24)	66	824	(325)	2 517	(17 152)	(17 655)

13. 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 Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku przedstawia się następująco:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 (niebadane)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(19 968)	(20 197)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 19%	(20 149)	(20 368)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 9%	181	171
podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(3 828)	(3 870)
podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 9%	16	15
Wykorzystanie strat podatkowych z tytułu których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	136
Nieutworzony aktyw z tytułu straty podatkowej	3 453	-
Nieutworzony aktyw z tytułu podatku odroczonego	777	1 024
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	159	133
Odsetki budżetowe	3	13
PFRON	41	17
Pozostałe koszty	115	103
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania		
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	577	(2 542)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	577	(2 542)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Bieżący podatek dochodowy	16	20
Odroczony podatek dochodowy	561	(2 562)

14. Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję.

Zysk (strata) przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie wyniku finansowego netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Działalność kontynuowana

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

Wyliczenie zysku/ straty na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 (niebadane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(20 545)	(17 655)
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(20 545)	(17 655)
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	8 385 367	5 385 367

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	8 385 367	5 385 367
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(2,45)	(3,28)
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(2,45)	(3,28)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (zatwierdzone)
a) środki trwałe, w tym:	72 999	75 454
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	843	846
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 814	27 562
- urządzenia techniczne i maszyny	43 251	44 569
- środki transportu	181	244
- inne środki trwałe	1 910	2 233
b) środki trwałe w budowie	9 552	9 521
c) zaliczki na środki trwałe	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	82 551	84 975
Odpisy aktualizujące środki trwałe i środki trwałe w budowie	(19 115)	(19 115)
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	63 436	65 860

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie 9 miesięcy 2025 roku zmniejszyły się w porównaniu do 31.12.2024 r. o 2 424 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy 2025 roku koszt amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych kontrolowanych przez Grupę wyniósł 4 751 tys. zł. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2025 roku wartość bilansowa środków trwałych zmniejszyła się o 2 455 tys. zł. Grupa dokonała zwiększeń środków trwałych o wartość 2 328 tys. zł z tytułu rozliczenia inwestycji. Wartość środków trwałych w budowie zwiększyła się o 31 tys. zł.

16. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - leasing

	30.09.2025			31.12.2024 r.				
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizują cy	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizują cy	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	13 675	2 063	2 273	9 339	13 675	1 379	2 273	10 023
Środki transportu	1 042	632	90	320	1 042	443	90	509
PWUG	3 773	-	-	3 773	1 828	-	-	1 828
Razem	18 490	2 695	2 363	13 432	16 545	1 822	2 363	12 360

Wartość bilansowa maszyn, urządzeń użytkowanych na dzień 30.09.2025 r. na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wzrosła i wynosi 13.432 tys. zł. Na dzień 31.12.2024 r. wartość bilansowa środków trwałych leasingowanych wynosiła 12.360 tys. zł.

17. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (zatwierdzone)
Prace rozwojowe	1 034	1 380
Oprogramowanie, patenty i licencje	125	168
Dokumentacja	426	486
Znak towarowy	433	493
Zaliczka na WN	236	236
Wartości niematerialne	2 254	2 763
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	(798)	(798)
Wartości niematerialne razem	1 456	1 965

Stan wartości niematerialnych na dzień 30.09.2025 r. jest niższy o 509 tys. zł od stanu na dzień 31.12.2024 r. W okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa dokonała odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialne w wysokości 512 tys. zł (w analogicznym okresie roku ubiegłego wartość odpisów była równa 513 tys. zł).

18. 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.

Zapasy	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (zatwierdzone)	Zmiana w 2025
Materiały netto	3 947	5 712	(1 765)
Półprodukty i produkty w toku	9 525	13 189	(3 664)
Produkty gotowe	-	-	-
Towary	233	179	54
Zapasy ogółem netto	13 705	19 080	(5 375)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	5 391	4 003	1 388
Zapasy ogółem brutto, w tym:	19 096	23 083	(3 987)
Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	4 800	4 800	-

W okresie 9 miesięcy 2025 r. nastąpił spadek poziomu zapasów o 3 987 tys. zł, w tym: półprodukty i produkcji w toku o 3 132 tys. zł, materiałów o 909 tys. zł, oraz wzrost towarów o 54 tys. zł.

W związku z opracowywaniem Planem restrukturyzacji oraz związanych z nim inicjatyw optymalizacyjnych dokonano przeglądu stanów magazynowych. W wyniku przeglądu stwierdzono konieczność dokonania odpisów aktualizujących wielu pozycji materiałowych m.in.: na skutek utraty ich cech użytkowych, braku możliwości zastosowania w aktualnie produkowanych urządzeniach na skutek zmiany technologii wytwarzania, itd.

Każdą grupę asortymentowo oceniano indywidualnie, z uwzględnieniem cech fizyko-chemicznych materiałów z danej grupy asortymentowej z podziałem na materiały: zakupione do 31.12.2021r. i zakupione w 2022 r., a pozostające nadal na stanie magazynowym. W wyniku tego podjęto decyzję o dokonaniu dodatkowego odpisu aktualizującego w wysokości 856 tys. zł.

Dodatkowo dokonano kompleksowego przeglądu otwartych zleceń produkcyjnych (produkcji w toku) pod kątem możliwości ich sprzedaży. Przeprowadzono analizę portfela otwartych zleceń produkcyjnych i przypisano każdemu zleceniu status zaawansowania procesu sprzedaży oraz oszacowano prawdopodobieństwo jego sprzedaży w ciągu

najbliższych 12 miesięcy. W wyniku analizy zidentyfikowano dwie pozycje dla zleceń utworzonych w latach 2020 i 2023 gdzie istnieje duże ryzyko braku ich sprzedaży.

Mając na uwadze: okres zakupu materiałów i utratę na część tych materiałów gwarancji, stan zaawansowania produkcji maszyn, możliwość wykorzystania tych elementów do produkcji innych maszyn, podjęto decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 50% poniesionych kosztów tj. w kwocie 856 tys. zł.

Spółka zależna Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. w związku ze sprzedażą odlewów dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego w wysokości 324 tys. zł.

Zapasy do kwoty 4 800 tys. zł stanowią zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z Bankiem Millennium S.A. z dnia 14.09.2017 roku.

19. Aktywa z tytułu umów z klientami

	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana w 2025
Aktywa z tytułu umów z klientami	52 464	61 954	(9 490)
RAZEM	52 464	61 954	(9 490)

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”.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

20.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności handlowe	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (zatwierdzone)
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	21 699	20 089
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	21 699	20 089
Odpisy aktualizujące wartość należności	845	751
Należności z tytułu dostaw i usług netto	20 854	19 338

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj indywidualny ustalony z klientami, skorelowany z fazą realizacji kontraktu (odbior, dostawa do klienta, oddanie obrabiarki do eksploatacji, zakończenie okresu gwarancyjnego, etc).

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.

W okresie zakończonym 30 września 2025 roku Spółka – w związku z prowadzonym procesem restrukturyzacji, mając na uwadze trudną sytuację płynnościową Spółki - przeprowadziła szczegółową indywidualną analizę wszystkich posiadanych należności handlowych, w tym w szczególności należności przeterminowanych pod kątem ich spłacalności, odzyskaniu wartości godziwej tych aktywów oraz ryzyka poniesienia istotnych dodatkowych kosztów związanych z ich odzyskaniem. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji oraz oceny stopnia zagrożenia ich ściągalskości, Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji odpisów aktualizujących na należności w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Celem podjętych działań jest rzetelne odzwierciedlenie wartości możliwej do odzyskania oraz zapewnienie zgodności prezentowanych danych finansowych z zasadą ostrożności.

ZMIANA STANU ODPISÓW

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	30.09.2025 r.	31.12.2024 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	751	276
Zwiększenia, w tym:	2 237	506
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	2 237	505
różnice kursowe	-	1
Zmniejszenia w tym:	2 143	31
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	423	27
różnice kursowe	10	4
rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 710	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	845	751

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

20.2 Pozostałe należności

Należności pozostałe	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (zatwierdzone)
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	4 131	2 660
Zaliczki na dostawy	2 046	1 096
Pozostałe należności	2 040	1 483
Pozostałe należności (brutto)	8 217	5 239
Odpisy aktualizujące należności	10	16
Pozostałe należności (netto)	8 207	5 223

Należności pozostałe w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2025 roku zwiększyły się w porównaniu do należności na koniec 2024 roku o 2 984 tys. zł głównie z tytułu wpłaconych zaliczek na dostawy (wzrost o 950 tys. zł) oraz należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń (wzrost o 1 471 tys. zł).

Analiza koncentracji ryzyka kredytowego wg kontrahentów, których należności wynoszą powyżej 5% sumy należności na dzień 30.09.2025 r.

Lp. kontrahenta	Należności na 30.09.2025 r.	Koncentracja ryzyka	Koncentracja ryzyka narastająco
1.	10.698	14,6%	14,6 %
2.	6.400	8,7%	23,3 %
3.	5.704	7,8%	31,1 %
4.	4.937	6,7%	37,8 %
5.	4.365	6,0%	43,8 %
6.	4.101	5,6%	49,4 %
7.	4.099	5,6%	55,0%

Zestawienie przedstawia koncentrację ryzyka kredytowego odbiorców, których wartość należności wynosi powyżej 5% sumy należności Grupy na dzień 30.09.2025 roku.

21. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	Stan na 30.09.2025 (niebadane)	Stan na 31.12.2024 (zatwierdzone)	Zmiana w 2025
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 229	8 229	-
- długoterminowe	6 835	6 835	-
- krótkoterminowe	1 394	1 394	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów - krótkoterminowe	1 234	1 125	109
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu świadczeń pracowniczych	9 463	9 354	109

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 aktualizuje na koniec roku obrotowego wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i jubileuszy.

Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na 30.09.2025 (niebadane)	Stan na 31.12.2024 (zatwierdzone)	Zmiana w 2025
Naprawy gwarancyjne/ serwis profilaktyczny	270	270	-
Rezerwa na pozostałe koszty	881	909	(28)
Rezerwa na prowizje handlowe	1 246	1 229	17
Rezerwa na pozostałe koszty operacyjne	831	147	684
Rezerwa na kary umowne	969	354	615
Razem pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 197	2 909	1 288

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 2 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty. Na dzień 30.09.2025 r. Grupa oszacowała wartość rezerw na gwarancje na poziomie porównywalnym do stanu na dzień 31.12.2024 roku.

Rezerwa na prowizje

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

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 karami umownymi na dzień 30.09.2025 w wysokości 969 tys. zł wynikającymi z aktualizacji ryzyk związanych z niewywiązaniem się przez Jednostkę Dominującą z warunków zawartych umów.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego, Spółka dokonała rozwiązania części rezerw w związku z ustaniem ryzyka ich naliczenia na skutek podpisania stosownych aneksów do umów.

22. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów Grupa okresowo weryfikuje przesłanki wewnętrzne jak i zewnętrzne mogące świadczyć o utracie wartości jej aktywów. Analiza przesłanek opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Grupy. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa dokonała analizy przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości księgowej składników aktywów w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić utrata wartości aktywów, jak również przesłanek mogących wskazywać na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych, przestał istnieć lub uległ zmniejszeniu. W wyniku tej analizy zidentyfikowane zostały przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości aktywów trwałych bądź też, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych wymaga aktualizacji. W związku z tym Grupa na dzień 30 czerwca 2025 roku przeprowadziła test na utratę wartości. Dla części składników stwierdzono wystąpienie trwałej utraty wartości, natomiast dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, mając na uwadze sporządzone w czerwcu 2025 r. przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego wyceny, odstąpiono od przeprowadzania w tym zakresie testu.

Na dzień 30.09.2025 r. dokonano okresowej oceny aktualnej sytuacji Spółki i Odlewni Rafamet, warunków funkcjonowania GK oraz ich perspektyw kontynuacji działalności nie stwierdzono istotnej zmiany tych warunków w stosunku do sytuacji na dzień 30.06.2025r. Dokonano więc jedynie aktualizacji wartości dokonanych odpisów aktualizujących.

Specyfikacja dokonanych odpisów

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025 (niebadane)	Stan na 31.12.2024 (zatwierdzone)	Zmiana w 2025
Odpisy aktualizujące wartość należności	855	767	88
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	5 391	4 003	1 388
Odpisy aktualizujące WN	798	798	-
Odpisy aktualizujące aktywo z tyt. podatku odroczonego	7 501	7 501	-
Odpisy aktualizujące aktywa z tyt. prawa do użytkowania	2 363	2 363	-
Odpisy aktualizujące środki trwałe i środki trwałe w budowie	19 115	19 115	-

Przesłanki powodujące utratę wartości

W wyniku przeprowadzonej analizy zidentyfikowano na moment sporządzania sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2025 r. opublikowanego 19.09.2025 r. poniższe kluczowe zdarzenia, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów, tj.:

- 1) zachodzące zmiany w otoczeniu Grupy,
- 2) znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany.

Biorąc powyższe pod uwagę, na dzień 30.06.2025 r. stwierdzono konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości dla następujących obszarów: zapasy, należności.

Mając na uwadze dokonaną w czerwcu 2025 r., „Wycenę przedsiębiorstwa Fabryka Obrabiarek S.A.” przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, podjęto decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia testu z tytułu trwałej utraty wartości dla:

- rzeczowych aktywów trwałych,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,

stwierdzając, że nie zaszły żadne nowe istotne okoliczności, które uzasadniałyby konieczność dokonania aktualizacji wyceny tych składników, szczególnie w kontekście opracowywanego Planu restrukturyzacyjnego.

Na dzień 30.09.2025 r. dokonano okresowej oceny aktualnej sytuacji Spółki i Odlewni Rafamet, warunków funkcjonowania GK oraz ich perspektyw kontynuacji działalności nie stwierdzono istotnej zmiany tych warunków w stosunku do sytuacji na dzień 30.06.2025r.

W związku z tym biorąc pod uwagę również krótki czasookres od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego oraz stabilizację sytuacji finansowej Spółki -Spółka nie zidentyfikowała dodatkowych przesłanek wobec tych, które determinowałyby konieczność wcześniejszej weryfikacji wartości poszczególnych aktywów. Jednostka dominująca dokonała jednakże w związku z występującą stratą w Odlewni Rafamet Sp. z o.o. odpisów z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych udziałów, do wysokości ich wartości księgowej netto majątku odlewni wynikającej z jej jednostkowego sprawozdania finansowego.

W ocenie Zarządu RAFAMET, dokonane w Q1-Q3 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. 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. Spółka zamierza dokonać ponownej wyceny posiadanych składników majątku według stanu na 31.12.2025 r. zgodnie z MSR 36 dla celów oszacowania trwałej utraty wartości i dokonać ujęcia wyników tego oszacowania w sprawozdaniu za rok 2025.

23. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe	35 665	38 788
Długoterminowe kredyty i pożyczki	8 201	10 602
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	10 145	10 873
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 691	5 261
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 835	6 835
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 964	5 217
Zobowiązania krótkoterminowe	113 619	121 556
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	38 028	34 949
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 588	3 593
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 393	21 889
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	25 994	42 829
Zobowiązania pozostałe	15 958	12 357
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 628	2 519
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	4 524	2 909
Rozliczenia międzyokresowe	505	505

- Zarządca złożył w dniu 12.11.2025 r. do Sądu Rejonowego w Gliwicach spis wierzytelności na łączną wartość 59 609,0 tys. zł. Kwota ta obejmuje zarówno bezpośrednie zobowiązania Spółki jak i zobowiązania warunkowe w wysokości poręczanego za Odlewnie Rafamet Sp. z o.o. kredytu bankowego oraz poręczenie BGK dla linii kredytowej udzielonej przez BNP Paribas Bank Polska S.A.
- Na dzień 30.09.2025 r. GK posiadała zobowiązania Odlewni Rafamet Sp. z o.o. objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym (sygnatura akt GL1G/GRz/97/2024) w wysokości 13 235,0 tys. zł.
- Na dzień opublikowania sprawozdania finansowego, Sąd Rejonowy w Gliwicach postanowił w dniu 20.11.2025 r. uchylić układ Odlewni Rafamet Sp. z o.o. zatwierdzony postanowieniem z dnia 14.04.2025 r. roku oraz otworzyć postępowanie sanacyjne. Wstępna szacunkowa wartość zobowiązań objętych postępowaniem sanacyjnym wynosi 25,4 mln zł.
- Podział zobowiązań długo i krótkoterminowych w tabeli powyżej oraz w Sprawozdaniu finansowym GK oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym Fabryki został wykazany według pierwotnych postanowień umownych. Prezentacja ta może ulec zmianie po zatwierdzeniu przez Sąd Rejonowy postępowania restrukturyzacyjnego (propozycji układowych).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (zatwierdzone)
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec pozostałych jednostek	22 393	21 889
Zobowiązania tytułu dostaw i usług	22 393	21 889

Zobowiązania pozostałe	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (zatwierdzone)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	25 994	42 829
Zaliczki otrzymane na dostawy	2 342	2 160
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 450	2 672
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 787	4 552
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	589	635
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1	6
Pozostałe zobowiązania budżetowe PPK	59	60
Pozostałe zobowiązania budżetowe	1 254	711
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	577	596
Zobowiązania z tytułu zatrzymanej kaucji	36	36
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	21	3
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	1 022	793
Pozostałe zobowiązania	821	139
Zobowiązania pozostałe ogółem	41 953	55 192

W okresie 9 miesięcy 2025 nastąpił spadek zobowiązań pozostałych o 13 239 tys. zł, głównie z tytułu umów z klientami o 16 835 tys. zł.

24. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30.09.2025 r. Grupa posiadała następujące zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych:

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wymagalne w ciągu:	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (zatwierdzone)
1 roku	613	632
od 1 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
RAZEM	613	632

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego
wymagalne w ciągu:

Nominalne raty leasingowe

	30.09.2025	31.12.2024
1 roku	3 588	3 593
od 1 do 5 lat	6 372	9 045
powyżej 5 lat	3 773	1 828
RAZEM	13 733	14 466

Umowy leasingu za wyjątkiem zobowiązań objętych postępowaniem sanacyjnym Emitent i jednostki zależne realizują prawidłowo, zgodnie zawartymi umowami.

25. Informacja o kredytach

Na dzień 30.09.2025 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 46.229 tys. zł, obejmuje ono kredyty w rachunku bieżącym na 23 620 tys. zł, kredyty obrotowe na kwotę 9 406 tys. zł, pożyczki na kwotę 13.203 tys. zł.

Na dzień 30.09.2025 r. Grupa zwiększyła zadłużenie o 678 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2024 roku.

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

W dniu 14.02.2024 roku Emitent podpisał z bankiem PKO BP Aneks nr 14 z dnia 14.02.2024 r. do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 17.02.2010 r. Dotychczasowa kwota limitu wielocelowego nie uległa zmianie i wynosi 20.000 tys. zł. Na podstawie zawartego aneksu zmianie ulega końcowy okres spłaty kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, który 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 30.09.2025 r. wynosiło 14.383 tys. zł.

Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 15.02.2025 r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym. Zmniejszenie zadłużenia wynika z wpłat klientów na rachunek bieżący w okresie luty-wrzesień 2025 r. w kwocie 414 tys. zł.

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

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

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego na dzień 30.09.2025 r. wynosiło 2.371 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. Zmniejszenie zadłużenia wynika ze spłat Spółki na rachunek kredytu w okresie styczeń-wrzesień 2025 r. w kwocie 129 tys. zł.

- Dnia 28.08.2024 roku Emitent zawarł z mBank 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 30.09.2025 r. wynosiło 2.013 tys. zł.

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

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

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

- Aneks nr 2 do umowy pożyczki w wysokości 5.375 tys. zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania wielkogabarytowych odlewów z żeliwa sferoidalnego o specjalnych własnościach w technologii Full Mould, dedykowanych do produkcji narzędzi tłoczących w sektorze automotive”, realizowanego przez spółkę zależną Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. Na mocy Aneksu pozostała do spłaty kwota pożyczki w wysokości 5.151 tys. zł zostanie spłacona w ratach miesięcznych począwszy od 29.02.2024 r. do 31.12.2028 r.
Zadłużenie z tytułu pożyczki na dzień 30.09.2025 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 zasilanie kapitału obrotowego RAFAMET S.A. (Pożyczkobiorca). Na mocy Aneksu pozostała do spłaty kwota pożyczki w wysokości 5.205 tys. zł spłacona zostanie w ratach miesięcznych począwszy od 29.02.2024 r. do

31.12.2028 r. Aneksy, o których mowa powyżej, zawarto na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów
Zadłużenie z tytułu pożyczki na dzień 30.09.2025 r. wynosiło 4.845 tys. zł.

Dalsza spłata pożyczek podlega negocjacjom pomiędzy Zarządcą sanacyjnym Rymarz, Zdort, Maruta, Kubiczek Restructuring S.A. a pożyczkodawcą ARP S.A.

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

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 dotyczący 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 30.06.2025 r.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.09.2025 r. wynosiło 1 734 tys. zł.

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

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego 1 na dzień 30.09.2025 r. wynosiło 3 910 tys. zł.

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

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

Zadłużenie z tytułu ww. pożyczki na dzień 30.09.2025 r. wynosiło 1 723 tys. zł.

6) Zadłużenie Odlewni RAFAMET sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 30.09.2025 r. wynosiło 10 415 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 5 490 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),

Kredyty i pożyczki – stan na 30.09.2025 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. zł]	Kwota pozostała do spłaty [tys. zł]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000	14 383	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	2 013	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	5 000	2 371	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing sp. z o.o. pożyczka	2 010	1 723	Stała stopa + marża	31.01.2028	Weksel z deklaracją i zastaw rejestrowy na obrabiarce
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	3 910	3 910	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową poręczenie BGK na 9.600 tys. zł
BNP Paribas Bank Polska S.A. w rachunku bieżącym	2 000	1 734	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową poręczenie BGK na 9.600 tys. zł
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. pożyczka	5 375	4 835	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 8.063 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. pożyczka	9 000	4 845	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. pożyczka	2 000	1 800	WIBOR 1M+marża	29.02.2028	Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł i cesja z ubezpieczeń., zastaw rejestr na rzeczach ruchomych poddanie się egzekucji weksel z deklaracją
Bank Millenium S.A. kredyt w rachunku bieżącym	5 400	5 490	WIBOR 1M+marża	05.09.2025	Hipoteka kaucyjna do 9.120 tys. zł, weksel in blanco z deklaracją i gwarancja 4.560 BGK S.A.
Bank Millenium S.A. kredyt obrotowy	3 125	3 125	WIBOR 1M+marża	06.09.2025	Hipoteka kaucyjna do 7.200 tys. zł, weksel z deklaracją i przystąpienie do długu RAFAMET S.A.
Razem:		46 229			

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2024 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. zł]	Kwota pozostała do spłaty [tys. zł]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000	14 797	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	1 934	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	5 000	2 500	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing – pożyczka	2 010	1 771	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	3 910	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	660	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
ARP S.A. pożyczka	5 375	4 834	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	4 845	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	5 362	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	3 125	WIBOR 1M+ marża	06.09.2025	weksel in blanco; hipoteka kwoty 7 200 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy na zapasach; przystąpienie do długu RAFAMET
ARP S.A. pożyczka	2 000	1 800	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			

26. Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

1) BNP Paribas Bank Polska S.A.

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:

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

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

Na dzień 30.09.2025 r. Spółka nie wypełnia postanowienia umowy kredytowej.

2) Bankiem Millennium S.A.

Kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty przez spółkę zależną Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. umowa nr 5990/13/400/04 z późniejszymi zmianami zawarta z Bankiem Millennium SA:

Odlewnia Rafamet zobowiązana jest do:

- Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania w okresie do całkowitej spłaty zadłużenia wskaźnika poziomu zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 0,7.
- 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.

Spółka zależna Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. nie wypełniła warunków covenants wynikających z zawartych umów kredytowych.

Jednostka Dominująca przystąpiła w dniu 25 sierpnia 2021 roku do długu spółki zależnej.

27. 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 [planowane do zrealizowania w grudniu 2025 r. zgodnie z planowanym porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (o czym spółka komunikowała raportem bieżącym z 18.11.2025 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.

Druga, 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.

Warunkiem drugiej transzy podwyższenia kapitału jest łączne ziszczenie się następujących zdarzeń: (1) zawarcie pomiędzy Spółką a jej spółką zależną Odlewnia Rafamet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kuźni Raciborskiej umowy pożyczki, zgodnie z którą Spółka udzieli Odlewni Rafamet Sp. z o.o. pożyczki w wysokości do 5,0 mln zł i przedłożenie do ARP przez Spółkę poświadczonej za zgodność z oryginałem kopii umowy pożyczki, (2) złożenie przez zarządcę masy sanacyjnej Spółki do właściwego sądu za pośrednictwem Krajowego Rejestru Zadłużonych, popartego przez ARP, planu restrukturyzacyjnego Spółki sporządzonego w ramach toczącego się postępowania sanacyjnego Spółki. Oba warunki zawieszające zostały zrealizowane, informacje przekazane w (raporcie bieżącym nr 72 z 12.11.2025r. oraz raporcie bieżącym nr 73 z 18.11.2025 r.) co pozwoliło Spółce na zwołanie NZW na dzień 16.12.2025 r. z porządkiem obrad przewidującym podniesienie kapitału zakładowego o kwotę 20,0 mln zł o czym Spółka komunikowała raportem bieżącym nr 75 z 18.11.2025r.

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 i przedłożenie przez Spółkę do ARP pisemnego oświadczenia w tej sprawie, (2) uruchomienie w Spółce programu dobrowolnych odejść pracowników (PDO) i przedłożenie przez Spółkę do ARP pisemnego oświadczenia w tej sprawie, (3) przyjęcie przez Zarząd Spółki planu wdrożenia w Spółce systemu ERP i przedłożenie przez Spółkę do ARP pisemnego oświadczenia i poświadczonej za zgodność z oryginałem uchwały Zarządu w tej sprawie, (4) 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 poświadczonej za zgodność z oryginałem uchwały Zarządu Spółki w tej sprawie wraz z załącznikiem w postaci ww. opinii.

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 i przedłożenie przez Spółkę do ARP pisemnego oświadczenia w tej sprawie, (2) przedłożenie przez Spółkę do ARP uzasadnionego ekonomicznie projektu, wraz z analizą ekonomiczną i prawną możliwości i zasadności jego realizacji, dotyczącego realizacji przez Spółkę co najmniej dwóch projektów energetycznych (np. PV, kotłownia, termomodernizacja). 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 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, (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 (i) odchylenia w osiągniętym wyniku EBITDA o co najmniej 15% „in minus” względem biznesplanu, wykazanego w co najmniej dwóch miesięcznych raportach Spółki lub (ii) opóźnień o co najmniej kwartał w terminach realizacji poszczególnych zadań inwestycyjnych i projektowych w odniesieniu do ustalonego harmonogramu rzeczowo – finansowego 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 rzeczowo – finansowego, zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, ARP będzie uprawniona do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od Umowy Inwestycyjnej.

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 wnioskuje należą:

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

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

Biorąc pod uwagę pozytywne jednogłośnie zaopiniowanie Planu Restrukturyzacyjnego zarówno przez ARP jak i Radę Wierzycieli 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.

Na moment publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka jest w procesie uzgodnień z ARP w zakresie zmian do Umowy inwestycyjnej.

28. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie

Działalność Grupy nie cechuje się sezonowością ani cyklicznością istotnie wpływającą na wynik finansowy.

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę jest narażona na następujące ryzyka finansowe: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany kursów walut oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

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

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

W stosunku do sytuacji oraz ryzyk zidentyfikowanych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.09.2025 r. nie zaszły istotne zmiany. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

(a) Ryzyko cenowe

Ryzyko cen produktów i towarów

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

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

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

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

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.

(b) Ryzyko zmian kursów walut

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

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

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

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

(c) Ryzyko kredytowe

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

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

Na dzień 30 września 2025 roku koncentracja ryzyka występuje u siedmiu największych odbiorców Grupy, od których łączne należności stanowią razem ponad 55,0% ogółu należności handlowych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku Spółka nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności w podstawowym obszarze działalności Grupy, 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 Grupa 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.

Grupa ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień 30 września 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.

(d) Ryzyko związane z płynnością

W związku z silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych i poziomu generowanej gotówki od zawieranych umów i warunków kontraktowych (w tym przedpłat), a także stale wysokim poziomem wydatków o charakterze operacyjnym, w przypadku znacznego pogorszenia sytuacji rynkowej Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej oraz poniosła stratę przed opodatkowaniem, a także ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej. Grupa osiągnęła jedynie dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, co wynikało głównie z poniesienia kapitału zakładowego w Jednostce Dominującej. Dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej pokryły ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej i inwestycyjnej, co pozwoliło na wzrost posiadanych dostępnych środków pieniężnych.

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

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

W III kwartale 2025 roku Grupa w dalszym ciągu odczuwa konsekwencje utraty dostępu do instrumentów finansowania. Brak gwarancji bankowych skutkuje wstrzymywaniem części wpływów przez kontrahentów,

co dodatkowo ogranicza dostępne środki. Konieczność znalezienia alternatywnych rozwiązań w zakresie finansowania działalności operacyjnej oraz odbudowy zaufania instytucji finansowych i partnerów handlowych jest jednym z kluczowych wyzwań na najbliższy okres.

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

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

Lp.	Rodzaj wskaźnika płynności	30.09.2025 r.	31.12.2024 r.	Optymalna wartość
1.	Wskaźnik płynności I*	1,1	0,9	1,3-2,0
2.	Wskaźnik płynności II**	0,9	0,8	1,00

* Do kalkulacji wskaźnika płynności I użyto następującego wzoru

Aktywa obrotowe

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

** Do kalkulacji wskaźnika płynności II użyto następującego wzoru

Aktywa obrotowe - Zapasy

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

Wskaźnik płynności bieżącej na dzień 30.09.2025 roku jest porównywalny z poziomem wskaźnika na koniec 2024 roku. Aktywa obrotowe wzrosły o 531 tys. zł, zaś zobowiązania bieżące zmniejszyły się o 9.661 tys. zł.

Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności Grupy wyniosła 1,1 natomiast wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 0,9.

(e) Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa wykorzystuje zewnętrzne finansowanie o oprocentowaniu stałym i zmiennym.

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

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Grupie są:

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

Grupa jest głównie narażony 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. Grupa częściowo finansuje swoją działalność operacyjną i inwestycyjną kapitałem obcym oprocentowanym zarówno według stałych jak i według zmiennych stóp procentowych i inwestuje wolne środki pieniężne w aktywa finansowe w większości oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Ryzyko zmiany stóp procentowych wynika ze zmienności następujących stawek referencyjnych: WIBOR 1M, WIBOR 3M, WIBID 1M, EURIBOR.

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

30.09.2025 r.	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4- 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
				brak			
Oprocentowanie zmienne							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 588	3 370	2 189	813	-	3 773	13 733
Kredyt w rachunku bieżącym	23 620	-	-	-	-	-	23 620
Pozostałe kredyty obrotowe	9 406	-	-	-	-	-	9 406

Pożyczka	5 002	3 786	3 765	650	-		13 203
31.12.2024 r.	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4- 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
			brak				
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 Obrotowe	9 535						9 535
Pożyczka	2 648	3 657	3 341	3 604			13 250

(f) Ryzyko kapitałowe

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

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

W związku ze zidentyfikowaniem przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości części składników aktywów trwałych, przeprowadzono test na utratę ich wartości. Dla części składników stwierdzono wystąpienie trwałej utraty wartości o czym mowa w Nocie 22, natomiast dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, mając na uwadze sporządzoną w czerwcu 2025 r. przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego wycenę, odstąpiono od przeprowadzania testu. Powyższe działania wpłynęły jednakże w istotny sposób na poziom kapitału własnego Spółki.

Według wstępnych szacunków Zarządu, głównie za sprawą dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku, istnieje ryzyko, iż w IV kwartale 2025 roku może dojść do naruszenia niektórych postanowień umowy inwestycyjnej zawartej przez Emitenta z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. w zakresie wielkości zmniejszenia kapitałów własnych (informacje o zawarciu tej umowy Emitent publikował raportem bieżącym nr 36/2025 w dniu 27 maja 2025 r., natomiast o ryzyku tym zawarto informację w raporcie bieżącym nr 66/2025 w dniu 10.09.2025 r.). Naruszenia te mogą dać prawo Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy inwestycyjnej. W związku z powyższym Spółka podejmuje odpowiednie działania zaradcze, w tym m.in. jest w bieżącym kontakcie z przedstawicielami ARP w celu zabezpieczenia kontynuacji umowy inwestycyjnej.

30. Informacja o instrumentach finansowych

a) Instrumenty pochodne

Na dzień 30.09.2025 roku Grupa nie posiadała otwartych umów typu forward.

b) Pozostałe instrumenty finansowe

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

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

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, należności handlowych, udzielonych pożyczek, zobowiązań handlowych, kredytów, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na:

- krótki termin zapadalności, w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych;
- instrumenty te dotyczyły transakcji zawartych na warunkach rynkowych;

W odniesieniu do instrumentów długoterminowych (kredyt, leasing) - ich oprocentowanie jest oparte na zmiennej rynkowej stopie i obowiązująca w umowie marża na każdą z dat bilansowych nie odbiegała od warunków rynkowych.

31. Analiza wrażliwości

Działalność Grupy 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 spadła 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 wartości ustalone zostały w ujęciu 3 kwartałów 2025 i rocznym 2024.

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	CZK	AUD	GBP	
Stan na 30.09.2025						
<i>Aktywa finansowe (+):</i>						
Pożyczki udzielone						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	4 353					18 401
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką	4 216					17 821
Pozostałe aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88	4				386
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Leasing finansowy	(216)					(932)
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(1 002)					(4 321)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	7 439	4				31 355

Stan na 31.12.2024

Aktywa finansowe (+):

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Waha nia kursu	Wpływ na wynik finansowy:					Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	CZK	AUD	GBP	razem	EUR	USD
Stan na 30.09.2025									
Wzrost kursu walutowego	10%	2 539	1				2 540		-
Spadek kursu walutowego	-10%	(2 539)	(1)				(2 540)		-
Stan na 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

Stan na 30.09.2025

Aktywa finansowe (+):

Pożyczki

-

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

14 813

Zobowiązania finansowe (-):

Kredyty, pożyczki,

(46 229)

Leasing finansowy

(13 733)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Ekspozycja na ryzyko stóp % razem

(45 149)

Stan na 31.12.2024

Aktywa finansowe (+):

Pożyczki

-

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe

-

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

3 886

Zobowiązania finansowe (-):

-

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

(45 551)

Leasing finansowy

(14 466)

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:	
		30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Wzrost stopy procentowej	1%	(366)	(455)	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	366	455	-	-

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	30.09.2025	31.12.2024
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	22 884	20 805
Aktywa z tytułu umów z klientami	52 464	61 954
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 813	3 886
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	90 161	86 645

32. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie wystąpiły.

33. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

W dniu 27 czerwca 2025 roku Zgromadzenie Wspólników Przedsiębiorstwa Spółki zależnej RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o. w Kuźni Raciborskiej podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2024 i wpłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 70.000 zł tj. 99,15 zł na jeden udział. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 30 listopada 2025 r.

34. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania warunkowe	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana (w tys. zł)
Przystąpienie do długu Odlewni Rafamet	3 125	3 125	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 330	3 130	(1 800)
Razem zobowiązania warunkowe	4 455	6 255	(1 800)

Zobowiązania warunkowe obejmują wartość gwarancji i regwarancji dobrego wykonania kontraktu, udzielonych przez banki i instytucje ubezpieczeniowe.

Na dzień 30 września 2025 r. zobowiązania warunkowe zmniejszyły się o 1.800 tys. zł w stosunku do dnia 31 grudnia 2024 roku.

Poręczenia

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2025 roku Emitent nie udzielił poręczenia.

Aktywa warunkowe

Na dzień 30.09.2025 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

35. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariusz	Stan na 26.11.2025r. (dzień przekazania raportu za III kwartał 2025 r.)		Stan na 22.11.2024 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2024 r.)	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	8.008.195	95,5%	5.008.195	93%

36. Zestawienie stanu posiadanych akcji RAFAMET S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego

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

37. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

lp.	Powód	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu	Informacje o przebiegu postępowania
Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji				
1.	TBI Technology Sp. z o.o.	o zapłatę	821.400 zł	Sprawa o zapłatę. Na 15.12.2025 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach wyznaczył posiedzenie przygotowawcze. Spółka kwestionuje roszczenie przeciwnika procesowego. Kolejne posiedzenia spodziewane w 2026 r. Spółka uzyskała zwrot kwoty uprzednio dokonanego zabezpieczenia.
2.	Emanuel Wons	o odprawę	92.480 zł	Sprawa o odprawę z powództwa byłego Prezesa Zarządu. Spółka kwestionuje roszczenie przeciwnika procesowego. Rozpoznanie sprawy w toku postępowania apelacyjnego. Obecnie na etapie postępowania o zwolnienie od kosztów apelacji.
3.	Emanuel Wons	o odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji	Roszczenie rozbite na dwa postępowania po 54.460,40zł każde	Sprawa o odprawę z powództwa byłego Prezesa Zarządu. Spółka kwestionuje roszczenie przeciwnika procesowego. Rozpoznanie każdej ze spraw w toku postępowania przed Sądem I instancji.
Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.				
4.	Fabryka Obrabiarek Precyzyjnych AVIA S.A.	zapłata	111 747,96 zł + należne odsetki	Sprawa z powództwa Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. o zapłatę należności +należne odsetki. W dniu 8 sierpnia 2024 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym sygn. akt XXVI GNc 1196/24. Nakaz nie jest prawomocny. Strona pozwana wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty. W dniu 27 sierpnia 2025 roku został wydany korzystny wyrok dla Spółki uzasadniający w całości roszczenie. Strona przeciwna złożył wniosek o uzasadnienie wyroku celem wywiedzenia apelacji.

38. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie odnotowała zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

39. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku, wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między Grupą i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa, które były znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę.

Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. zł).

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakup od podmiotów powiązanych	
	30.09.25	31.12.24	30.09.25	31.12.24	okres 9 miesięcy zakończ. 30.09.25	okres 9 miesięcy zakończ. 30.09.24	okres 9 miesięcy zakończ. 30.09.25	okres 9 miesięcy zakończ. 30.09.24
DOZAMEL Sp. z o. o. WROCLAW - z tytułu dostaw i pozostałe							1	1
POLREGIO S. A. - z tytułu dostaw i pozostałe	10	-	-	-	60	55		
GRUPA CZH S. A. KATOWICE - z tytułu dostaw i pozostałe	3	3	91	71			53	45
ZAKŁADY KONSTRUKCJI SPAWANYCH ŁABĘDY Sp. z.o.o - z tytułu dostaw i pozostałe		-						
POLSKI TABOR SZYNOWY Sp. z o.o. - z tytułu dostaw	90		-	59	146	5		
Chemar S.A. z tytułu dostaw i pozostałe			28	28				
FABRYKA POJAZDÓW SZYNOWYCH H.CEGIELSKI POZNAŃ - z tytułu zaliczki			1 512					
ARP LEASING			1 205	4 766	6 499		448	449
ARP S.A z tytułu kosztów finansowych			818	182			667	673
ARP S.A -pozostałe			37	-			30	10
ARP S.A - z tytułu pożyczki			11 480	11 480				
RAZEM	103	3	15 171	16 586	6 705	60	1 199	1 178

Pożyczki udzielone spółce zależnej ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o.

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2025 roku Emitent udzielił 1 pożyczki spółce zależnej Odlewni RAFAMET sp. z o.o.

Dnia 13.06.2025 roku została zawarta umowa pożyczki Emitenta z spółką zależną Odlewnia RAFAMET spółka z o.o. na kwotę 1.000 tys. zł. Pożyczka zostanie spłaconą jednorazowo do dnia 30.06.2027 r. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz hipoteka na nieruchomości.

Na dzień 30.09.2025 roku zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczek wynosiło 1.500,00 tys. zł.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszelkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w relacjach gospodarczych z innymi podmiotami. Transakcje były dokonywane wyłącznie na warunkach rynkowych. Na wszystkie transakcje handlowe zostały wystawione faktury handlowe. Wszystkie udzielone pożyczki zostały udokumentowane stosownymi umowami.

W okresie 01-09. 2025 r. nie udzielono zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym Spółek Grupy oraz ich bliskim.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu Spółki oraz Zarządom Spółek Grupy

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządom i Radom Nadzorczym Spółek Grupy.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu Spółki oraz Zarządami Spółek Grupy

W okresie sprawozdawczym Grupa nie prowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządami i Radami Nadzorczymi Spółek Grupy.

40. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej

Z uwagi na brak możliwości oszacowania czasu trwania agresji Rosji na Ukrainę oraz dalszego jej rozwoju, a także z uwagi na nieprzewidywalność czynników zewnętrznych (eskalacja konfliktu militarnego) oraz innych zdarzeń nadzwyczajnych Zarząd RAFAMET wskazuje na możliwość wystąpienia negatywnych skutków obecnej sytuacji geopolitycznej na funkcjonowanie oraz wyniki ekonomiczno-finansowe Spółki i GK w roku 2025. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie jest w stanie precyzyjnie oszacować tych skutków tak w wymiarze pieniężnym jak i w postaci prognoz wartości sprzedaży czy wyniku netto z działalności gospodarczej na koniec 2025 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent nie zidentyfikował dodatkowych ograniczeń w zakresie realizowania bieżących płatności oraz posiada dostępne różne źródła finansowania działalności gospodarczej zapewniające płynność finansową.

Jednocześnie Zarząd monitoruje sytuację i podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie ryzyka, w tym dywersyfikację źródeł zaopatrzenia oraz rynków zbytu.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie odnotowała zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

41. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy

Dnia 14.10.2025 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach (XII Wydział Gospodarczy) wydał w sprawie o otwarcie postępowania sanacyjnego z wniosku dłużnika, którym jest podmiot zależny od Emitenta – ODLEWNIA RAFMET Sp. z o.o., w dniu postanowienie o zabezpieczeniu majątku dłużnika, tj. ODLEWNI RAFMET Sp. z o.o., przez ustanowienie tymczasowego nadzorcy sądowego. Funkcję tymczasowego nadzorcy sądowego będzie pełnić Miłosz Marian Wolański (numer licencji 626).

W dniu 12.11.2025 r. Rada Wierzycieli Emitenta podjęła uchwałę w sprawie pozytywnego zaopiniowania planu restrukturyzacyjnego Emitenta sporządzonego w dniu 12 listopada 2025 r. przez zarządcę Emitenta w postępowaniu sanacyjnym w porozumieniu z Emitentem reprezentowanym przez Zarząd. Plan Restrukturyzacyjny został poparty przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej zawartej przez Emitenta z ARP S.A., o której to zawarciu umowy inwestycyjnej Emitent informował raportem bieżącym nr 36/2025 w dniu 27 maja 2025 r. Spółka poinformowała również, iż 12.11.2025 r. zarządca masy sanacyjnej złożył za pośrednictwem Krajowego Rejestru Zadłużonych do właściwego sądu Plan Restrukturyzacyjny. Złożenie przez zarządcę Emitenta do właściwego sądu Planu Restrukturyzacyjnego popartego przez ARP S.A. stanowi realizację drugiego (i ostatniego) warunku do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przez ARP S.A. w ramach drugiej transzy (podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 20.000.000 zł) zgodnie z zapisami Umowy Inwestycyjnej.

W dniu 18 listopada 2025 roku Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji zawarła ze spółką zależną Odlewnią Rafamet Sp. z o.o. z siedzibą w Kuźni Raciborskiej umowę ramową o udzielania pożyczek. Na podstawie Umowy Ramowej strony przewidziały możliwość udzielenia Odlewni przez Emitenta finansowania w formie udzielonych pożyczek do łącznej kwoty nie wyższej niż 4.000.000,00 złotych w terminie do dnia 30.06.2026 r., przy czym Umowa Ramowa nie tworzy zobowiązania Emitenta do udzielenia takiego finansowania Odlewni, tylko stanowi ramy proceduralne dla takiego możliwego finansowania. Udzielenie Odlewni przez Emitenta jakiegokolwiek pożyczki w wykonaniu Umowy Ramowej pozostaje uzależnione każdorazowo od decyzji Emitenta i będzie dodatkowo zależne od osiągnięcia przez Odlewnię konkretnych i mierzalnych kamieni milowych w zakresie wyników finansowych, realizacji strategii operacyjnej lub zabezpieczenia ryzyk inwestycyjnych.

W dniu 20.11.2025r. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji podpisała umowę z firmą Baikonur Stroy Snab LLC. (Akmeshit 19/3, n.p. 4. Astana, Republika Kazachstanu) na dostawę i montaż tokarki podtorowej typu UGE 180N. Całkowita wartość przedmiotów umów wynosi 1.011.400,00 EUR. Dostawa i montaż ma nastąpić na koniec II kwartału 2026 r.

W dniu 20.11.2025r. Sąd Rejonowy w Gliwicach (XII Wydział Gospodarczy) postanowił uchylić układ przyjęty przez wierzycieli w postępowaniu o zatwierdzenie układu ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, zatwierdzony postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach z dnia 14.04.2025 roku (sygnatura akt

GL1G/GRz/97/2024). Ponadto Sąd Rejonowy w sprawie o otwarcie postępowania sanacyjnego dłużnika, którym jest ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. (sygnatura akt GL1G/GR/12/2025), w dniu 20.11.2025 r. postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o., pozostawić dłużnikowi zarząd własny co do całości przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu oraz wyznaczyć zarządcę, którego funkcję pełnić będzie Miłosz Marian Wolański (numer licencji 626).

W dniu 24.11.2025 r. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji potwierdziła do realizacji zamówienie otrzymane od firmy Siemens Mobility Sp. z o.o. (ul. Żupnicza 11, 03-821 Warszawa) na dostawę tokarki podtorowej typu UGE. Wartość przedmiotu umowy wynosi 5.200.000,00 PLN netto. Dostawa i montaż ma nastąpić na koniec I kwartału 2027 r. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu transakcjach.

W dniu 25.11.2025r. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji podpisała umowę z firmą Baikonur Stroy Snab LLC. (Akmeshit 19/3, n.p. 4. Astana, Republika Kazachstanu) na dostawę i montaż tokarki podtorowej typu UGE 180N. Całkowita wartość przedmiotów umów wynosi 1.011.400,00 EUR. Dostawa i montaż ma nastąpić na koniec II kwartału 2026 r.

42. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 listopada 2025 r.

Podpisy członków
Zarządu:

Rafał Rychter
Prezesa Zarządu Spółki

Dariusz Bernacki
Wiceprezes Zarządu Spółki ds. finansowych

Podpis zarządcy:

Marcin Kubiczek
Zarządca masy sanacyjnej