



2026

**GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

SPIS TREŚCI

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego	6
Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego	12
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	14
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
1. Informacje ogólne	18
2. Skład Grupy Kapitałowej Rafamet	18
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	19
4. Okresy prezentowane	19
5. Kontynuacja działalności	20
6. Dane łączne	20
7. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy	21
8. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie	21
9. Zasady konsolidacji	21
10. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
11. Opis przyjętych zasad rachunkowości	23
12. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych	24
13. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25
14. Informacja o korekcie z tytułu rezerw	26
15. Rezerwy i biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	26
16. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	26
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy	26
18. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	33
19. Informacje o kredytach	33
20. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	36
21. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie	36
22. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	36
23. Informacje dotyczące wypłacanej lub (zadeklarowanej) dywidendy	37
24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe	37
25. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	37
26. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	37
27. Akcjonariat Jednostki	37
28. Zestawienie stanu posiadanych akcji RAFAMET S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania	38
29. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	38
30. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	38
31. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - leasing	38
32. Wartości niematerialne i prawne	39
33. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39
34. Zapasy	39
35. Aktywa z tytułu umów z klientami	40
36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40
37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40
38. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	41
39. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi	41
40. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji	42

41.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	42
42.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy	42
43.	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie wyników w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	42
44.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	43

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EURO	
	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 017	19 037	5 190	4 549
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 911)	(4 308)	(686)	(1 029)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 645)	(5 479)	(1 095)	(1 309)
Zysk (strata) netto	(4 655)	(4 906)	(1 097)	(1 172)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 655)	(4 906)	(1 097)	(1 172)
Całkowity dochód	(4 655)	(4 906)	(1 097)	(1 172)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 655)	(4 906)	(1 097)	(1 172)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 249)	1 592	(1 709)	380
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38)	(2 224)	(9)	(531)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(503)	(687)	(119)	(164)
Przepływy pieniężne netto razem	(7 790)	(1 319)	(1 836)	(315)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)	(0,45)	(0,91)	(0,11)	(0,22)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,45)	(0,91)	(0,11)	(0,22)
	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
Aktywa razem	200 539	200 553	46 752	47 449
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	160 758	156 117	37 478	36 936
Zobowiązania długoterminowe	33 373	35 027	7 780	8 287
Zobowiązania krótkoterminowe	127 385	121 090	29 698	28 649
Kapitał własny	39 781	44 436	9 274	10 513
Kapitał zakładowy	103 854	83 854	24 212	19 839
Liczba akcji (w szt.)	10 385 367	8 385 367	10 385 367	8 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	10 385 367	8 385 367	10 385 367	8 385 367
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ EURO)	3,83	5,3	0,89	1,25
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,83	5,3	0,89	1,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w PLN/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00

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

1. **Poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy:**
31.03.2026 r. 1 EUR = 4,2894 zł
31.03.2025 r. 1 EUR = 4,2267 zł
2. **Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu EUR, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego, odpowiednio za okres:**
od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. 1 EUR = 4,2419 zł
od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. 1 EUR = 4,1848 zł

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EURO	
	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 779	12 722	3 956	3 040
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(116)	(2 838)	(27)	(678)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 792)	(5 539)	(422)	(1 324)
Zysk (strata) netto	(1 792)	(4 907)	(422)	(1 173)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 162)	1 256	(1 453)	300
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 025)	(2 212)	(242)	(529)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(396)	(402)	(93)	(96)
Przepływy pieniężne netto razem	(7 583)	(1 358)	(1 788)	(325)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)	(0,17)	(0,91)	(0,04)	(0,22)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,17)	(0,91)	(0,04)	(0,22)
	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2025
Aktywa razem	165 142	163 700	38 500	38 730
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	124 563	121 329	29 040	28 705
Zobowiązania długoterminowe	23 135	24 665	5 394	5 836
Zobowiązania krótkoterminowe	101 428	96 664	23 646	22 870
Kapitał własny	40 579	42 371	9 460	10 025
Kapitał zakładowy	103 854	83 854	24 212	19 839
Liczba akcji (w szt.)	10 385 367	8 385 367	10 385 367	8 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	10 385 367	8 385 367	10 385 367	8 385 367
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ EURO)	3,91	5,05	0,91	1,19
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,91	5,05	0,91	1,19
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w PLN/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy:**
31.03.2026 r. 1 EUR = 4,2894 zł
31.03.2025 r. 1 EUR = 4,2267 zł
- Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu EUR, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego, odpowiednio za okres:**
od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. 1 EUR = 4,2419 zł
od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. 1 EUR = 4,1848 zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)
A. Przychody ze sprzedaży	17	22 017	19 037
B. Koszt własny sprzedaży	17	18 728	16 551
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		3 289	2 486
Koszty sprzedaży		215	163
Koszty ogólnego zarządu		5 731	6 298
Pozostałe przychody operacyjne	17	133	428
Pozostałe koszty operacyjne	17	387	761
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 911)	(4 308)
Przychody finansowe	17	112	76
Koszty finansowe	17	1 846	1 247
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(4 645)	(5 479)
Podatek dochodowy	17	10	(573)
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17	(4 655)	(4 906)
G. Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
H. Zysk (strata) netto		(4 655)	(4 906)
Zysk przypadająca na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(4 655)	(4 906)
Udziały niekontrolujące		-	-
Zysk na jedną akcję:			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)		(0,45)	(0,91)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)		(0,45)	(0,91)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)
A. Zysk (strata) netto	(4 655)	(4 906)
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	-	-
Razem	-	-
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	(4 655)	(4 906)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 (niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 (badane)	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	30	59 869	61 407	66 504
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31	15 309	15 297	14 013
Wartości niematerialne	32	917	1 059	1 794
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych/wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności.		-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe		126	126	126
Należności długoterminowe		3 738	3 506	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	346	353	524
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		227	237	149
		120 007	118 568	105 369
B. Aktywa obrotowe				
Zapasy	34	12 939	12 038	14 815
Aktywa z tytułu umów z klientami	35	60 574	51 856	62 767
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33	18 510	19 863	23 424
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 748	757	1 744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	26 236	34 054	2 619
AKTYWA RAZEM		200 539	200 553	188 479

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		PASYWA		
		okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 (niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 (badane)	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)
	Nota			
A. Kapitał własny		39 781	44 436	26 200
Kapitał zakładowy		103 854	83 854	53 854
Kapitał zapasowy		2 203	2 203	26 778
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	20 000	(2 050)
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		-	-	18 280
Zyski/straty aktuarialne		(3 022)	(3 022)	-
Zyski zatrzymane		(63 254)	(58 599)	(70 662)
- w tym wynik okresu		(4 655)	(35 698)	(4 906)
B. Zobowiązania długoterminowe		33 373	35 027	38 867
Długoterminowe kredyty i pożyczki	19	6 472	7 398	9 803
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	38	8 446	9 052	11 888
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	5 494	5 494	5 250
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15	8 371	8 371	6 835
Przychody przyszłych okresów		4 590	4 712	5 091
C. Zobowiązania krótkoterminowe		127 385	121 090	123 412
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	19	44 306	42 522	37 035
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	38	3 580	3 646	3 605
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	45 032	42 355	39 437
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	37	25 361	23 699	37 246
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	37	2	-	6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15	2 138	2 138	2 687
Rezerwy na zobowiązania	15	6 465	6 223	2 891
Przychody przyszłych okresów		501	507	505
Zobowiązania razem		200 539	200 553	162 279
PASYWA RAZEM		200 539	200 553	188 479
Wartość księgowa		39 781	44 436	26 200
Liczba akcji (w szt.)		10 385 367	8 385 367	5 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,83	5,30	4,87
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		10 385 367	8 385 367	5 385 367
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,83	5,30	4,87

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski/straty aktuarialne	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2026 r. – dane zatwierdzone	83 854	2 203	20 000	0	(3 022)	(58 599)	44 436
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(4 655)	(4 655)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	-	(4 655)	(4 655)
Dodatkowa emisja akcji	20 000	-	(20 000)	-	-	-	-
Wpłata na podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	20 000	-	(20 000)	-	-	(4 655)	(4 655)
Stan na dzień 31.03.2026 r.	103 854	2 203	-	-	(3 022)	(63 254)	39 781

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski/straty aktuarialne	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r. – dane zatwierdzone	53 854	26 778	-	18 280	(2 050)	(65 756)	31 106
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(4 906)	(4 906)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	-	(4 906)	(4 906)
Dodatkowa emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	-	-	(4 906)	(4 906)
Stan na dzień 31 marca 2025 r.	53 854	26 778	-	18 280	(2 050)	(70 662)	26 200

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)			
I. Zysk / Strata brutto		(4 645)	(5 479)
II. Korekty razem		(2 602)	7 077
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja		2 028	2 042
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		28	3
Odsetki		365	1 056
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-	0
Zmiana stanu rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych	15	242	149
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	34	(901)	4 265
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności		(7 597)	324
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)		4 341	(391)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 108)	(953)
Pozostałe		-	582
Gotówka z działalności operacyjnej		(7 247)	1 598
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(2)	(6)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(7 249)	1 592
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Zbycie aktywów finansowych		-	-
Odsetki i dywidendy		27	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(65)	(2 224)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(38)	(2 224)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		-	-
Kredyty i pożyczki		901	1 416
Pozostałe wpływy		-	-
Spląty kredytów i pożyczek		(44)	(139)
Odsetki		(352)	(1 046)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(968)	(918)
Pozostałe wydatki		(40)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(503)	(687)
D. Przepływy pieniężne netto, razem		(7 790)	(1 319)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(7 818)	(1 322)
- w tym z tytułu różnic kursowych od walut obcych		(28)	(3)
F. Środki pieniężne na początek okresu	36	34 054	3 941
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	36	26 236	2 619

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
A. Przychody ze sprzedaży	16 779	12 722
B. Koszt własny sprzedaży	12 155	10 072
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 624	2 486
Koszty sprzedaży	142	100
Koszty ogólnego zarządu	4 275	4 907
Pozostałe przychody operacyjne	51	183
Pozostałe koszty operacyjne	374	664
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(116)	(2 838)
Przychody finansowe	108	44
Koszty finansowe	1 784	2 745
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 792)	(5 539)
Podatek dochodowy	-	(632)
F. Zysk (strata) netto	(1 792)	(4 907)
Liczba akcji (w szt.)	10 385 367	5 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	10 385 367	5 385 367
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	(0,17)	(0,91)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	(0,17)	(0,91)

JEDNOSKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
A. Zysk (strata) netto	(1 792)	(4 907)
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:	-	-
B. Inne całkowite dochody netto	-	-
C. Całkowite dochody ogółem	(1 792)	(4 907)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 (niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 (badane)	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe	53 608	53 541	62 595
Rzeczowe aktywa trwałe	29 323	30 123	33 069
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13 822	13 926	12 576
Wartości niematerialne	609	635	1 027
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Udziały w jednostkach zależnych	6 377	6 377	15 840
Pożyczki długoterminowe	1 314	314	-
Należności długoterminowe	1 979	1 979	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	184	187	83
B. Aktywa obrotowe	111 534	110 159	93 141
Zapasy	11 436	10 834	12 753
Aktywa z tytułu umów z klientami	57 444	48 289	58 112
Należności z tytułu dostaw i usług	11 092	12 196	15 228
Pozostałe należności	4 450	4 788	3 546
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	157	157	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 119	447	1 078
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 836	33 448	2 424
SUMA AKTYWÓW	165 142	163 700	155 736

JEDNOSKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 (niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 (badane)	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)
PASYWA			
A. Kapitał własny	40 579	42 371	28 856
Kapitał zakładowy	103 854	83 854	53 854
Kapitał zapasowy	-	-	24 833
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	-	-	18 280
Pozostałe kapitały rezerwowe		20 000	
Zyski/straty aktuarialne	(2 084)	(2 084)	(1 199)
Zyski zatrzymane	(61 191)	(59 399)	(66 912)
- w tym wynik okresu	(1 792)	(40 507)	(4 907)
B. Zobowiązania długoterminowe	23 135	24 665	27 761
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 032	6 837	8 883
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	7 016	7 741	10 520
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 458	3 458	3 163
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 629	6 629	5 195
C. Zobowiązania krótkoterminowe	101 428	96 664	99 119
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34 123	32 453	27 630
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 485	3 562	3 523
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 200	17 954	13 122
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	25 361	23 699	37 246
Zobowiązania pozostałe	9 128	8 107	9 475
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 541	1 541	2 107
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	9 590	9 348	6 016
SUMA PASYWÓW	165 142	163 700	155 736
Wartość księgową	40 579	42 371	28 856
Liczba akcji (w szt.)	10 385 367	8 385 367	5 385 367
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,91	5,05	5,36
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	10 385 367	8 385 367	5 385 367
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	3,91	5,05	5,36

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	agio	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zyski/ straty aktuarialne	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2026 r. - dane zatwierdzone	83 854	-	20 000	-	(59 399)	(2 084)	42 371
Zysk (strata) netto za okres					(1 792)		(1 792)
Inne całkowite dochody za okres							
Całkowity dochód za okres					(1 792)		(1 792)
Dodatkowa emisja akcji	20 000		(20 000)				-
Nadwyżka agio							-
Koszty emisji akcji							-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2026 r.	103 854	-	-	-	(61 191)	(2 084)	40 579
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025r. - dane zatwierdzone	53 854	24 833	0	18 280	(62 005)	(1 199)	33 763
Zysk (strata) netto za okres					(40 507)		(40 507)
Inne całkowite dochody za okres						(885)	(885)
Całkowity dochód za okres					(40 507)	(885)	(41 392)
Dodatkowa emisja akcji	30 000						30 000
Wpłata na podwyższenie kapitału			20 000				20 000
Koszty emisji akcji							-
Podział zysku/zasilenie funduszu socjalnego							-
Podział zysku/wypłata dywidendy							-
Podział zysku/pokrycie straty z lat ubiegłych		(24 833)		(18 280)	43 113		-
Podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy							-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2025 - dane zatwierdzone	83 854	-	20 000	-	(59 399)	(2 084)	42 371
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025r. - dane zatwierdzone	53 854	24 833	0	18 280	(62 005)	(1 199)	33 763
Zysk (strata) netto za okres					(4 907)		(4 907)
Inne całkowite dochody za okres							-
Całkowity dochód za okres					(4 907)		(4 907)
Dodatkowa emisja akcji							-
Nadwyżka agio							-
Koszty emisji akcji							-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025r.	53 854	24 833	0	18 280	(66 912)	(1 199)	28 856

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia		
I. Zysk / Strata brutto	(1 792)	(5 539)
II. Korekty razem	(4 370)	6 795
Amortyzacja	1 154	1 135
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	29	2
Odsetki	260	758
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	1 866
Zmiana stanu rezerw	242	149
Zmiana stanu zapasów	(602)	3 874
Zmiana stanu należności	(7 714)	1 018
Zmiana stanu zobowiązań	2 930	(2 049)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(669)	(528)
Pozostałe	0	570
III. Gotówka z działalności operacyjnej	(6 162)	1 256
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-	-
IV. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 162)	1 256
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Splata pożyczek	-	-
Odsetki i dywidendy	40	11
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65	2 223
Wydatki na aktywa finansowe		
Udzielone pożyczki	1 000	-
Pozostałe wydatki	-	-
V. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 025)	(2 212)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	-	-
Kredyty i pożyczki	901	1 387
Dywidendy wypłacone	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	38	139
Odsetki	260	758
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	959	892
Pozostałe wydatki	40	-
VI. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(396)	(402)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(7 583)	(1 358)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(7 612)	(1 360)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(29)	(2)
F. Środki pieniężne na początek okresu	33 448	3 784
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	25 836	2 424

INFORMACJA DODATKOWA

DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU

1. Informacje ogólne

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

PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJACEJ

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

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje I kwartał 2026 roku, dane porównawcze I kwartał 2025 roku, oraz zawiera dane porównawcze za zakończony rok dnia 31 grudnia 2025 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 271577318.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych do obróbki metalu,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja i sprzedaż odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych oraz świadczenie usług przemysłowych.

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

2. Skład Grupy Kapitałowej Rafamet (GK RAFAMET)

Na dzień 31 marca 2026 roku RAFAMET posiadał bezpośrednio udziały w 3 spółkach zależnych (bezpośrednio). Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Poniżej przedstawiono informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją.

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ RAFAMET

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej RAFAMET wchodzi RAFAMET jako podmiot dominujący, trzy spółki zależne. RAFAMET posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w prawach głosów:

- ODLEWNI RAFAMET sp. z o.o. w restrukturyzacji, 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.

CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET

Czas trwania działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład GK RAFAMET nie jest ograniczony.

SPÓŁKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Prezentowane przez Grupę Kapitałową RAFAMET skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu konsolidacji pełnej. Konsolidacją pełną objęto trzy Spółki zależne – ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o. w restrukturyzacji RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o. oraz PORĘBA Machine Tools sp. z o.o.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 marca 2026	31 grudnia 2025
ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1	Produkcja i sprzedaż odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych, usługi w zakresie obróbki	100%	100%
RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.	Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1	Usługi przemysłowe, serwis pogwarancyjny, usługi projektowo-konstrukcyjne	100%	100%
PORĘBA Machine Tools Sp. z o.o.	Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1	Sprzedaż obrabiarek	100%	100%

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

ODLEWNIA RAFAMET SP. Z O.O. W RESTRUKTURYZACJI

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

Odlewnia specjalizuje się w produkcji żeliwa szarego (w zakresie ciężarowym: 500 – 40.000 kg), żeliwa sferoidalnego (w zakresie ciężarowym: 500 – 30.000 kg) oraz żeliwa austenitycznego (Ni-hard i Ni-resist).

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

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

„RAFAMET SERVICE & TRADE” Sp. z o.o.

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

„PORĘBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o.

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

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 marca 2026 roku wchodzi:

Prezes Zarządu	Rafał Rychter
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	Dariusz Bernacki

4. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 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.

5. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w niezmienionej formie i zakresie przez co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego przypadającego na 31 marca 2026 roku.

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

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

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. w restrukturyzacji, a także podejmowane działania mające na celu poprawę płynności Odlewni (w tym głównie poprzez planowane udzielenie pożyczek wewnątrzgrupowych po spełnieniu określonych warunków, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 73 z 18.11.2025 r., prowadzone działania związane z pozyskiwaniem nowych zamówień oraz ograniczanie kosztów), stwarzają podstawy do przyjęcia założenia o kontynuacji działalności Odlewni Rafamet Sp. z o.o. w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

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

Dla Zarządu Odlewni Rafamet kluczowym celem jest utrzymanie stabilnego poziomu produkcji i sprzedaży, który pozwoli wywiązać się z założonych celów. W związku z tym na bieżąco sporządzane są plany w zakresie kontraktacji jak i prognozy płynności oraz prowadzony jest monitoring na poziomie GK realizacji przyjętych założeń oraz sprawdzalności prognoz.

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

W związku z powyższym w ocenie Zarządu, dla celów kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej niezbędne jest zapewnienie kontynuacji działalności Jednostki dominującej. Do najważniejszych obszarów pozwalających na przyjęcie założenia o kontynuacji działalności jest: stan zaawansowania prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego, wielkość zamówień oraz stan zaawansowania rozmów handlowych i bieżąca ofertacja, podpisanie aneksu do Umowy Inwestycyjnej zawartej z ARP S.A. ustabilizowanie sytuacji kadrowej oraz poziom płynności finansowej, co szczegółowo zostało opisane w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2025 r.,

Istotnym elementem dla realizacji powyższego jest planowane (po dniu bilansowym) podjęcie przez NWZ decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20 000 000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii K w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom, a kierowane do ARP S.A. Pozyskanie dodatkowego finansowania kapitałowego stanowi kluczowy element wzmacniający sytuację płynnościową oraz finansową spółki dominującej, umożliwiającą dalszą realizację strategii operacyjnej, zabezpieczenie bieżących potrzeb finansowych oraz terminową realizację zobowiązań wynikających z zawartych i planowanych kontraktów. W ocenie Zarządu Spółki dominującej przeprowadzenie przedmiotowej emisji akcji istotnie zwiększa wiarygodność Grupy wobec kontrahentów i instytucji finansowych oraz potwierdza zdolność Grupy do prowadzenia działalności operacyjnej w przewidywalnym horyzoncie czasowym.

Na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza istnienia okoliczności lub zdarzeń, które mogłyby wskazywać na istotne zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, w szczególności w wyniku zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2026 nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

6. 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.

Zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31.03.2026 r. funkcje organu nadzorczego pełni 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 |

7. 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 I kwartale 2026 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej RAFAMET.

8. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

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 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. z 20 kwietnia 2018 r. oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”).

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 2025 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 marca 2026 roku.

9. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

Jednostki współkontrolowane

Jednostki współkontrolowane to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ i kontroluje. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki współkontrolowanej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

10. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Na początku analizy umowy, Spółki Grupy oceniają, czy dana umowa jest formą leasingu. Umowa jest leasingiem, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółki Grupy ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz drugostronnie zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania początkowo wycenia się według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, powiększoną o: - opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed nią; - początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę; - szacunek kosztów, które leasingobiorca ma ponieść w związku z demontażem składnika aktywów/ przeprowadzeniem remontu miejsca, gdzie się znajdował składnik lub remontem samego składnika aktywów. Po dacie rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega amortyzacji oraz ocenie pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Wartość składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega korekcie, jeśli drugostronnie ujęte zobowiązanie z tytułu leasingu zostało zaktualizowane w wyniku zmiany dotychczas stałych rat

leasingowych lub w wyniku zmiany lub ponownej oceny leasingu. Zobowiązanie z tytułu leasingu początkowo wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostałych do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontowane są z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej, obliczonej dla Spółek Grupy. Po dacie rozpoczęcia zobowiązanie z tytułu leasingu ulega zwiększeniu o naliczone odsetki oraz ulega zmniejszeniu o zapłacone opłaty leasingowe. Jak wspomniano powyżej, wartość zobowiązania z tytułu leasingu może zostać zaktualizowana w wyniku zmiany lub ponownej oceny leasingu oraz w wyniku zmiany dotychczas stałych rat leasingowych.

Spółki Grupy stosują dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Prezentacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania odbywa się w tych samych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej, co bazowe składniki aktywów, a więc w aktywach z tytułu prawa do użytkowania.

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

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

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

Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Spółka w okresie sprawozdawczym nie rozpoznała wystąpienia przesłanek trwałej utraty wartości aktywów.

Wycena rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych wg stanu na dzień 31.12.2025r.

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Ujmowanie przychodów

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

Segmenty działalności

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

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej Grupa generuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży obrabiarek i odlewów. Pozostała część sprzedaży (ok. 20%) stanowią: usługi serwisu, obróbki skrawaniem, sprzedaż części zamiennych. W związku z powyższym zostały wydzielone następujące segmenty branżowe:

- produkcja obrabiarek,
- produkcja odlewów,

- pozostałe produkty i usługi.

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

Stawki amortyzacyjne

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelną sytuację finansową i majątkową GK na dzień 31 marca 2026 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku sporządzonym zgodnie ze wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („UE”).

Przy sporządzaniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania oraz jednostkowego: bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, opublikowanym w dniu 26 marca 2026 roku.

Aktywa i pasywa w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały wycenione na takich samych zasadach jak w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 marca 2026 roku.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian wynikających z nowych standardów i interpretacji wchodzących w życie od dnia 1 stycznia 2026 roku, Grupa sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 roku.

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

- MSSF 14 „Regulacja rozliczenia międzyokresowe” - zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo.
- MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku i później.
- Zmiany do MSR 21 - Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r.

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

12. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

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 geograficznym (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:

- Obrabiarki,
- Odlewy i modele,
- Pozostałe produkty i 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) zysków nadzwyczajnych,
- b) przychodów finansowych,
- c) 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) strat nadzwyczajnych,
- b) kosztów finansowych,
- c) pozostałych kosztów operacyjnych,
- d) obciążeń z tytułu podatku dochodowego,
- e) 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.

Aktywa segmentu

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Do aktywów segmentu nie zalicza się aktywów powstających z tytułu podatku dochodowego oraz aktywów wykorzystywanych dla potrzeb ogólnych Grupy.

Aktywa segmentu ustala się po potrąceniu odpowiednich odliczeń, które wykazuje się w bilansie Grupy jako bezpośrednie kompensaty.

Pasywa segmentu

Pasywa segmentu są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Do pasywów segmentu nie zalicza się zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, zobowiązań powiązanych z aktywami, które są przedmiotem leasingu finansowego oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z działalnością finansową.

Definicje przychodów, kosztów, aktywów i pasywów segmentu dotyczą kwot tych pozycji bilansowych, które dają się bezpośrednio przyporządkować do segmentu oraz kwot takich pozycji, które można przypisać do segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki. Spółka odwołuje się do swego wewnętrznego systemu sprawozdawczości finansowej jako punktu wyjścia do określenia, które pozycje mogą być bezpośrednio przyporządkowane lub przypisane do segmentów w oparciu o rozsądne podstawy. Oznacza to, że przyjmuje się założenie, iż kwoty wyodrębnione w segmentach dla potrzeb wewnętrznej sprawozdawczości finansowej dają się bezpośrednio przyporządkować lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do segmentów w celu wyceny przychodów, kosztów, aktywów i pasywów segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym.

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących wg stanu na 31.03.2026 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy i modele	Pozostałe produkty i usługi	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży – na zewnątrz	13 742	5 086	3 189		22 017
Przychody ze sprzedaży – pomiędzy segmentami		340	385		725
Koszty segment – dotyczy sprzedaży zewnętrznej	10 889	6 724	1 160		18 773
Koszty segment – dotyczy sprzedaży pomiędzy segmentami		243	521		764
Koszty nieprzypisane/ ogólne				5 901	5 901
Zysk/ (strata) segmentu	2 853	(1 638)	2 029	(5 901)	(2 657)
Pozostałe przychody operacyjne				133	133
Pozostałe koszty operacyjne				387	387
Przychody finansowe				112	112
Koszty finansowe				1 846	1 846
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 853	(1 638)	2 029	(7 889)	(4 645)
Podatek dochodowy				10	10
Zysk/ (strata) netto	2 853	(1 638)	2 029	(7 899)	(4 655)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.03.2025 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy i modele	Pozostałe produkty i usługi	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży – na zewnątrz	10 374	6 403	2 260	-	19 037
Przychody ze sprzedaży – pomiędzy segmentami		309	417		726
Koszty segment – dotyczy sprzedaży zewnętrznej	8 700	6 845	1 106	-	16 651
Koszty segment – dotyczy sprzedaży pomiędzy segmentami		247	553		800
Koszty nieprzypisane/ ogólne				6 361	6 361
Zysk/ (strata) segmentu	1 674	(442)	1 154	(6 361)	(3 975)
Pozostałe przychody operacyjne				428	428
Pozostałe koszty operacyjne				761	761
Przychody finansowe				76	76
Koszty finansowe				1 247	1 247
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 674	(442)	1 154	(7 865)	(5 479)
Podatek dochodowy				(573)	(573)
Zysk/ (strata) netto	1 674	(442)	1 154	(7 292)	(4 906)

13. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana w I kw.2026
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	5 494	5 494	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	346	353	(7)

14. Informacja o korekcie z tytułu rezerw

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana w I kw.2026
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 509	10 509	-
Pozostałe rezerwy	6 465	6 223	242

15. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe Z tytułu świadczeń pracowniczych	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana w I kw.2026
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9 404	9 404	-
- długoterminowe	8 371	8 371	-
- krótkoterminowe	1 033	1 033	-
Rozliczenie międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów - krótkoterminowe	1 105	1 105	-
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu świadczeń pracowniczych	10 509	10 509	-

Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana w I kw.2026
Naprawy gwarancyjne/ serwis profilaktyczny	270	270	-
Rezerwa na pozostałe koszty	650	692	(42)
Rezerwa na pozostałe koszty operacyjne	2 715	2 792	(77)
Rezerwa na koszty postępowania restrukturyzacyjnego	1 577	1 235	342
Rezerwa na prowizje handlowe wynikające z umowy	1 253	1 234	19
Razem pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 465	6 223	242

16. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana w I kw.2026
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 032	1 026	6
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	6 572	6 572	-
Odpisy aktualizujące aktywo z tyt. podatku odroczonego	10 741	10 741	-
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie, środki trwałe oraz WN	20 702	20 702	-

17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Omówienie podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

Grupa Kapitałowa RAFAMET w I kwartale 2026 roku wykazała stratę netto w wysokości (4 655) tys. zł. Za porównywalny okres 2025 roku wykazała stratę netto w wysokości (4 906) tys. zł.

Wynik finansowy Grupy kapitałowej obejmuje:

Wynik finansowy netto (w tys. zł).

	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)
Grupa Kapitałowa (razem)	(4 655)	(4 906)
w tym:		
RAFAMET	(1 792)	(4 907)
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o. w restrukturyzacji	(2 880)	(1 865)
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o. o	21	49
PORĘBA Machine Tools sp. z o.o.	0	0
Wyłączenia konsolidacyjne	(4)	1 817

Wybrane dane finansowe (przychody, koszty, rentowność brutto na sprzedaży)

	Przychody Q1 2026	Koszty Q1 2026	Rentowność brutto sprzedaży	Przychody Q1 2025	Koszty Q1 2025	Rentowność brutto sprzedaży
RAFAMET						
<u>Sprzedaż ogółem</u>	16 779	12 155	27,6%	12 722	10 072	20,8%
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o. w restrukturyzacji						
<u>Sprzedaż ogółem</u>	5 773	7 150	(23,9%)	6 854	7 140	(4,2)%
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o. o.						
<u>Sprzedaż ogółem</u>	190	187	1,6%	187	139	25,7%
PORĘBA Machine Tools sp. z o.o.						
<u>Sprzedaż ogółem</u>	0	0	-	0	0	-
Wyłączenia konsolidacyjne GK RAFAMET	(725)	(764)	(5,4%)	(726)	(800)	(10,2)%
<u>Sprzedaż ogółem</u>	22 017	18 728	14,9%	19 037	16 551	13,1%

Ogółem wartość przychodów ze sprzedaży RAFAMET w I kwartale 2026 roku (wyniosła 16 779 tys. zł i była wyższa o 4 057 tys. zł od przychodów uzyskanych w I kwartale 2025 roku. Udział Emitenta w wartości sprzedaży Grupy za I kwartał 2025 r. (po uwzględnieniu wyłączeń) wyniósł 76,2%.

Odlewnia RAFAMET sp. z o.o. w restrukturyzacji za I kwartał 2026 roku zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 5 773 tys. zł. W porównaniu do I kwartału 2025 roku uzyskane przychody były niższe o 1 081 tys. zł

RAFAMET za I kwartał 2026 roku uzyskał ujemny wynik finansowy netto w wysokości 1 792 tys. zł. Za okres I kwartału 2025r roku Spółka wykazała stratę netto w wysokości 4 907 tys. zł.

Spółka zależna Odlewnia RAFAMET sp. z o.o. w restrukturyzacji za I kwartał 2026 wykazała stratę netto w wysokości 2 880 tys. zł. Za I kwartał 2025 roku Spółka zależna odnotowała stratę netto w wysokości 1 865 tys. zł.

Spółka zależna RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o. za I kwartał 2026 roku wykazała zysk netto w wysokości 21 tys. zł. Za I kwartał 2025 roku Spółka zależna osiągnęła zysk netto w wysokości 49 tys. zł.

Dynamika rachunku zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)	Dynamika (%)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=\$((3-4)/(4)*100)
A.	Działalność kontynuowana			
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 017	19 037	15,7%
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18 728	16 551	13,2%
3.	Zysk brutto na sprzedaży	3 289	2 486	32,3%
4.	Koszty sprzedaży	215	163	31,9%
5.	Koszty ogólnozakładowe	5 731	6 298	(9,0) %
6.	Zysk(strata) ze sprzedaży	(2 657)	(3 975)	(33,2) %
7.	Pozostałe przychody operacyjne	133	428	(68,9) %
8.	Pozostałe koszty operacyjne	387	761	(49,1) %
9.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 911)	(4 308)	(32,4) %
10.	Przychody finansowe	112	76	47,4%
11.	Koszty finansowe	1 846	1 247	48,0%
12.	Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(4 645)	(5 479)	(15,2) %
13.	Podatek dochodowy	10	(573)	(101,7) %
14.	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(4 655)	(4 906)	(5,1) %

Działalność operacyjna

Na działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa osiągnęła w I kwartale 2026 roku stratę w wysokości 2 911 tys. zł, a za porównywalny okres 2025 roku osiągnęła stratę w wysokości 4 308 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosły 22 017 tys. zł i były wyższe o 15,7% od przychodów uzyskanych za I kwartał 2025 roku. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 725 tys. zł. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 18 728 tys. zł i był wyższy o 13,2% od kosztów poniesionych w I kwartale 2025 roku. Osiągnięta strata przed opodatkowaniem wyniosła 4 645 tys. zł a za okres porównywalny przed opodatkowaniem Grupa Kapitałowej RAFAMET uzyskała stratę w wysokości 5 479 tys. zł.

Koszty w układzie rodzajowym

W I kwartale 2026 r. Grupa poniosła nakłady w wysokości 27 221 tys. zł, a w okresie porównywalnym ubiegłego roku 21 937 tys. zł.

Struktura i dynamika kosztów w układzie rodzajowym

Lp.	Wyszczególnienie	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025	Struktura 2026 (%)	Struktura 2025 (%)	Dynamika 2026/2025 (%)
1	2	3	4	5	6	7=3/4-1
1.	Materiały	9 400	4 540	34,5%	20,7%	107%
2.	Energia	1 672	1 444	6,1%	6,6%	15,8%
3.	Usługi obce	1 980	1 517	7,3%	6,9%	30,5%
4.	Wynagrodzenia	8 104	8 406	29,8%	38,3%	(3,6%)
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 920	2 984	10,7%	13,6%	(2,1%)
6.	Podatki i opłaty	641	627	2,4%	2,9%	2,2%
7.	Amortyzacja	2 028	2 042	7,5%	9,3%	(0,7%)
8.	Pozostałe koszty	476	377	1,7%	1,7%	26,3%
Koszty rodzajowe ogółem		27 221	21 937	100%	100,0%	24,1%

Ogółem poniesione nakłady były wyższe o 5 284 tys. zł tj. o 24,1% od nakładów poniesionych w I kwartale 2025 roku. Największy wzrost kosztów wystąpił w pozycjach: „materiały” o 4 860 tys. zł, ze względu na istotny wzrost realizowanych kontraktów.

Pozostała działalność operacyjna

W I kwartale 2026 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 254 tys. zł, natomiast w I kwartale 2025 r. osiągnęła stratę w wysokości 333 tys. zł.
Pozostałe przychody operacyjne za I kw. 2026 r. wyniosły 133 tys. zł, zaś pozostałe koszty operacyjne wyniosły 387 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	53
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	-	213
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	6	31
Dotacja rozliczana w czasie	126	126
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe przychody	1	5
RAZEM	133	428

Pozostałe koszty operacyjne	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
Odpis aktualizujący wartość należności	7	-
Odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	583
Koszty postępowania restrukturyzacyjnego	361	80
Zasądzone odszkodowanie	-	59
Pozostałe koszty	19	39
RAZEM	387	761

W ramach pozycji Koszty postępowania restrukturyzacyjnego, Spółka w I kwartale 2026 r. ujęła m.in.:

- koszty rezerwy na potencjalne wynagrodzenie zarządcy sanacyjnego w kwocie 174 tys. zł, stanowiącej uzupełnienie (do już utworzonej częściowo rezerwy w roku 2025 w wysokości 906 tys. zł) do maksymalnej oszacowanej wartości wynagrodzenia przysługującego za proces sanacji wyliczonego zgodnie z postanowieniami Prawa restrukturyzacyjnego łączne maksymalne wynagrodzenie nie powinno przekroczyć kwoty 1 080 tys. zł]. Spółka nie przewiduje tworzyć dalszych rezerw z tego tytułu w kolejnych okresach;
- koszty rezerwy na potencjalne koszty obsługi prawnej w związku z podpisaną przez zarządcę umową na świadczenie usług prawnych w wysokości 124 tys. zł. (w roku 2025 otrzymane faktury za usługi prawne wynosiły 492 tys. zł netto za okres V-X'2025 oraz rezerwa na potencjalne koszty za okres XI-XII w wysokości 164 tys. zł), w związku z wysokim poziomem kosztów Spółka, w porozumieniu z ARP S.A., nie dokonała zapłaty przedmiotowych faktur oraz podejmuje działania zmierzające do ich ograniczenia.
- koszty obsługi administracyjnej prowadzonego procesu restrukturyzacji w związku z podpisaną przez zarządcę umową w wysokości 11 tys. zł (w roku 2025 koszty te wynosiły 33 tys. zł);

Istnieje ryzyko, że wartość ostateczna wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego będzie inna od oszacowania Spółki.

W analogicznym okresie roku 2025 ujęto koszty sporządzenia programu naprawczego i wstępnego planu restrukturyzacyjnego).

W związku z podjętą uchwałą Rady Wierzcycieli o zmianie zarządcy, Spółka planuje dokonać weryfikacji poziomu utworzonych rezerw na koszty usług prawnych.

Działalność finansowa

W I kwartale 2026 r. wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł 1 734 tys. zł (w I kwartale 2025 poniesiono stratę w wysokości 1 171 tys. zł).
Przychody finansowe wyniosły 112 tys. zł a koszty finansowe wyniosły 1 846 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	28	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych na środkach pieniężnych i inne	60	33
Przychody z tytułu leasingu	24	43
Pozostałe	-	-
RAZEM	112	76

Koszty finansowe	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	293	783
Naliczone odsetki od kredytów i pożyczek w okresie restrukturyzacji	919	-
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	14	57
Naliczone odsetki od zobowiązań handlowych w okresie restrukturyzacji	416	-
Część odsetkowa od leasingu	180	311
Naliczone odsetki od leasingu	2	-
Nadwyżka ujemne różnice kursowe	7	47
Pozostałe koszty	15	49
RAZEM	1 846	1 247

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za I kwartał 2026 r. dotyczy spółki zależnej Rafamet Servis&Trade, który wyniósł 10 tys. zł i obejmuje:

- bieżący podatek dochodowy w wysokości 2 tys. zł,
- odroczonego podatku dochodowego wysokości 8 tys. zł.

Podatek dochodowy spowodował zwiększenie straty netto do poziomu 4 655 tys. zł

Sytuacja majątkowa Grupy

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2026 oraz 31.12.2025 r.

Grupa Kapitałowa w tym:	Suma bilansowa 31.03.2026	Suma bilansowa 31.12.2025
RAZEM	200 539	200 553
RAFAMET	165 142	163 700
ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. w restrukturyzacji	44 674	45 536
RAFAMET-SERVICE & TRADE Sp. z o.o.	3 110	3 520
PORĘBA Machine Tools - Sp. z o.o.	17	17
Wyłączenia konsolidacyjne	-12 404	-12 220

Struktura i dynamika majątku

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025	Struktura 2026 %	Struktura 2025 %	Dynamika 2026/2025 %
A. Aktywa trwałe	80 532	81 985	40,2	40,9	(1,8)
1. Rzeczowe aktywa trwałe	59 869	61 407	29,9	30,6	(2,5)
2. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15 309	15 297	7,6	7,6	0,1
3. Wartości niematerialne	917	1 059	0,5	0,5	(13,4)
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
5. Długoterminowe aktywa finansowe	126	126	0,1	0,1	-
6. Należności długoterminowe	3 738	3 506	1,9	1,7	6,6
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	346	353	0,2	0,2	(2,0)
8. Pozostałe aktywa trwałe	227	237	0,1	0,1	(4,2)
B. Aktywa obrotowe	120 007	118 568	59,8	59,1	1,2
1. Zapasy	12 939	12 038	6,5	6,0	7,5
2. Aktywa z tytułu umów z klientami	60 574	51 856	30,2	25,9	16,8
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 510	19 863	9,2	9,9	(6,8)
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 748	757	0,9	0,4	130,9
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 236	34 054	13,1	17,0	(23,0)
Aktywa razem	200 539	200 553	100,0	100,0	0,0

PASYWA	31.03.2026	31.12.2025	Struktura 2026 %	Struktura 2025 %	Dynamika 2026/2025 %
A. Kapitał własny	39 781	44 436	19,8	22,2	(10,5)
1. Kapitał zakładowy	103 854	83 854	51,8	41,8	23,9
2. Kapitał zapasowy	2 203	2 203	1,1	1,1	0,0
3. Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	-	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	20 000		10,0	(100,0)
5. Zyski /straty aktuarialne	(3 022)	(3 022)	(1,5)	(1,5)	0,0
6. Zyski (straty) zatrzymane	(63 254)	(58 599)	(31,5)	(29,2)	7,9
w tym wynik okresu	(4 655)	(35 698)	(2,3)	(17,8)	(87,0)
B. Zobowiązania długoterminowe	33 373	35 027	16,6	17,5	(4,7)
1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 472	7 398	3,2	3,7	(12,5)
2. Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	8 446	9 052	4,2	4,5	(6,7)
3. Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 494	5 494	2,7	2,7	0,0
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	8 371	8 371	4,2	4,2	0,0
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 590	4 712	2,3	2,3	(2,6)
C. Zobowiązania krótkoterminowe	127 385	121 090	63,5	60,4	5,2
1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	44 306	42 522	22,1	21,2	4,2
2. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 580	3 646	1,8	1,8	(1,8)
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 032	42 355	22,5	21,1	6,3
4. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	25 361	23 699	12,6	11,8	7,0
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2	0	0,0	0,0	-
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 138	2 138	1,1	1,1	0,0
7. Rezerwy na zobowiązania	6 465	6 223	3,2	3,1	3,9
8. Przychody przyszłych okresów	501	507	0,2	0,3	(1,2)
Pasywa razem	200 539	200 553	100,0	100,0	0,0

Suma aktywów na dzień 31.03.2026 r. wyniosła 200 539 tys. zł i była niższa o 14 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2025 roku. Aktywa trwałe stanowią 40,2% majątku Grupy. Wartość aktywów trwałych wyniosła 80 532 tys. zł i zmniejszyła się w stosunku do końca 2025 roku o 1 453 tys. zł. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów trwałych miało zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o 1 538 tys. zł powstałe w wyniku jego zużycia.

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2026 roku wynosiły 120 007 tys. zł i w stosunku do końca 2025 roku zwiększyły się o 1 439 tys. zł. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 59,8%. Główny wpływ na wzrost poziomu aktywów obrotowych miało zwiększenie pozycji „Aktywa z tytułu umów z klientami” o 8 718 tys. zł oraz wzrost „Zapasów” o 901 tys. zł.

Wartość kapitałów własnych na dzień 31.03.2026 r. wyniosła 39 781 tys. zł i była niższa w porównaniu do końca 2025 roku o 4 655 tys. zł. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wyniósł 19,8% i był niższy od wskaźnika osiągniętego na koniec 2025 roku o 2,4 %. Wartość kapitału obcego zwiększyła się o 4 641 tys. zł z poziomu 156 117 tys. zł na koniec 2025 roku do poziomu 160 758 tys. zł i stanowiła 80,1% sumy bilansowej. Wartość zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się o 1 654 tys. zł, a krótkoterminowych zwiększyła się o 6 295 tys. zł.

Na wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych Grupy miało wpływ zwiększenie wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 2 677 tys. zł. Stan kredytów długo- i krótkoterminowych zwiększył się o 858 tys. zł. Na dzień 31.03.2026 roku GK RAFAMET wykazuje niepodzielony wynik finansowy (strata zatrzymana) w wysokości (58 599) tys. zł oraz pozostałe rezerwy kapitałowe (straty aktuarialne) w wysokości (3 022) tys. zł.

Przepływy finansowe

Za I kwartał 2026 r. Grupa uzyskała ujemne przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „-” 7 249 tys. zł. Za okres porównywalny 2025 r. przepływy z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie „+” 1 592 tys. zł. strata brutto za I kwartał 2026 r. została skorygowana o:

- wzrost zobowiązań operacyjnych o 4 341 tys. zł,
- wzrost stanu należności o 7 597 tys. zł,
- wzrost stanu rezerw o 242 tys. zł,
- amortyzację o 2 028 tys. zł,
- wzrost stanu zapasów o 901 tys. zł,

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wynosiły „-” 38 tys. zł. Za okres porównywalny 2025 r. wynosiły „-” 2 224 tys. zł. Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 65 tys. zł. i dotyczyły głównie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły „-” 503 tys. zł. Za okres porównywalny 2025 r. ukształtowały się na poziomie „-” 687 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zwiększenia kredytu w wysokości 901 tys. zł.

Wydatki dotyczyły spłaty kredytu wymagalnego w trakcie roku w wysokości 44 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 968 tys. zł, spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 352 tys. zł.
Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się o 7 818 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2026 r.

Wskaźniki finansowe

Wskaźniki struktury		j.m.	31.03.2026	31.12.2025
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny/ kapitał obcy) * 100	%	24,75	28,46
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny/aktywa trwałe) * 100	%	49,40	54,20
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały/ aktywa trwałe) * 100	%	90,84	96,92

Wzrost stanu zobowiązań oraz spadek kapitału własnego wpłynął na pogorszenie wskaźnika struktury pasywów w porównaniu do 31.12.2025 r. Wskaźnik ten spadł z poziomu 28,46 % do poziomu 24,75 %. Kapitał własny zmniejszył się o 4 655 tys. zł. przy wzroście kapitału obcego o 4 641 tys. zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ pogorszeniu o 4,8 pkt % w porównaniu do 31.12.2025 r. Aktywa trwałe Grupy są w 49,4% finansowane kapitałem własnym.

Pogorszeniu uległ wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumiany jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) o 6,1 pkt % z poziomu 96,92% na koniec 2025 r. do 90,84 % na 31.03.2026 r.

Wskaźniki rentowności		j.m.	31.03.2026	31.03.2025
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto/ stan aktywów) * 100	%	(2,32)	(2,60)
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto/ stan kap. własnych) * 100	%	(11,70)	(18,72)
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	(20,91)	(25,10)

Uzyskanie przez Grupę za okres I kwartału 2026 roku straty ujemnego wyniku finansowego w porównaniu z okresem I kwartału 2025 roku spowodowało poprawę wszystkich wskaźników rentowności.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	31.03.2026	31.12.2025
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	68,96	66,76
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	347,63	301,31
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	49,04	47,62

Wzrost zobowiązań ogółem bez rezerw o 4 399 tys. zł. przy spadku wartości kapitałów własnych o 4 655 tys. zł. spowodował pogorszenie wszystkich wskaźników zadłużenia w porównaniu do końca 2025 roku.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu i wynosi 68,96% sumy bilansowej (na koniec 2025 r. wynosił 66,76%). W oparciu o wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Grupy stanowi 347,63% jej kapitału własnego. Na koniec 2025 r. zobowiązania ogółem stanowiły 301,31% wielkości kapitału własnego.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego z uwagi na wzrost zobowiązań długoterminowych pogorszył się z poziomu 47,62% na dzień 31.12.2025 roku do poziomu 49,04%.

Wskaźniki efektywności		j.m.	31.03.2026	31.12.2025
Szybkość obrotu zapasów	stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	53	60
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług i kontraktów	stan należności z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	57	75
Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	116	132

Wskaźniki szybkości obrotu uległy skróceniu.

18. 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku, przedstawia się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(4 645)	(5 479)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 19%	(4 668)	(5 536)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 9%	23	57
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2026: 19%)	(887)	(1 052)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 9% (2026: 9%)	2	5
Wykorzystanie strat podatkowych z tytułu których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Nieutworzony aktyw z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych, nieuregulowanych zobowiązań i innych zobowiązań	870	453
Efekt podatkowy przychodów, od których nie utworzono podatku odroczonego		
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodlegających opodatkowaniu i niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	25	26
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	10	(573)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	10	(573)
Bieżący podatek dochodowy (dotyczy RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o.)	2	5
Odroczony podatek dochodowy	8	(578)

19. Informacja o kredytach

Na dzień 31.03.2026 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów w wysokości 50 778 tys. zł. i obejmowało ono kredyt w rachunku bieżącym na 27 518 tys. zł, kredyt obrotowy na kwotę 9 956 tys. zł oraz zobowiązanie z tytułu otrzymanych pożyczek w wysokości 13 304 tys. zł
Na dzień 31.03.2026 r. Grupa kapitałowa zwiększyła zadłużenie o 858 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2025 roku.

PKO BP

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

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31.03.2026 r. wynosiło 14 383 tys. zł Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 15.02.2025r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym.

Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego od marca 2025 do marca 2026 wg podwyższonego oprocentowania na kwotę 3 263 tys. zł.

mBank

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

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego na dzień 31.03.2026 r. wynosiło 2 384 tys. zł

Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 16.01.2025 r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym. Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego od marca 2025 do marca 2026 wg podwyższonego oprocentowania na kwotę 537 tys. zł.

Dnia 28.08.2024 roku Emitent zawarł z mBankiem aneks nr 11/23 do umowy kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadający na dzień 28.08.2025 roku. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Emitenta oraz cesja wierzytelności z kontraktów. Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31.03.2026 r. wynosiło 2.000 tys. zł. Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 28.08.2025 r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym. Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego od marca 2025 do marca 2026 wg podwyższonego oprocentowania na kwotę 454 tys. zł.

mLeasing

Dnia 24.10.2023 roku spółka zawarła z mLeasing Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę pożyczki na zakup tokarki karuzelowej TBI VTL 1250 w wysokości 2.010 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stałą stopę PLNIRS + marża pożyczkodawcy, zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw na środku trwałym oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia tokarki. Spłata pożyczki nastąpi w 48 ratach miesięcznych. Zadłużenie z tytułu ww. pożyczki na dzień 31.03.2026 r. wynosiło 1.723 tys. zł. Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego od marca 2025 do grudnia 2025 wg podwyższonego oprocentowania na kwotę 101 tys. zł.

BNP PARIBAS

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

Dnia 10.07.2024 roku Emitent zawarł z BNP Paribas S.A. (01-211 Warszawa, ul. Kasprzaka 2) aneks nr 30 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 12.000.000,00 zł. Okres kredytowania obowiązuje do dnia 14.02.2030 r.

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

Emitentowi przyznano przedmiotowy limit na:

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

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym [pkt.b] na dzień 31.03.2026 r. wynosiło 1 720 tys. zł.

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego 1 [pkt. c] na dzień 31.03.2026 r. wynosiło 3 910 tys. zł.

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego 2 [pkt. d] na dzień 31.03.2026 r. wynosiło 0 tys. zł.

ARP

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

- Aneks nr 2 do umowy pożyczki w wysokości 5.375 tys. zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania wielkogabarytowych odlewów z żeliwa sferoidalnego o specjalnych własnościach w technologii Full Mould, dedykowanych do produkcji narzędzi tłoczonych w sektorze automotive”, realizowanego przez spółkę zależną Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Na mocy Aneksu pozostała do spłaty kwota pożyczki w wysokości 5 151 tys. zł zostanie spłacona w ratach miesięcznych począwszy od 29.02.2024r. do 31.12.2028 r. Zadłużenie z tytułu pożyczki na dzień 31.03.2026 r. wynosiło 4 835 tys. zł
- Aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 16.06.2020 r. na kwotę w wysokości 9 000 tys. zł, z przeznaczeniem na zasilenie kapitału obrotowego RAFAMET (Pożyczkobiorca). Na mocy Aneksu pozostała do spłaty kwota pożyczki w wysokości 5 205 tys. zł. spłacona zostanie w ratach miesięcznych począwszy od 29.02.2024 r. do 31.12.2028 r. Aneksy, o których mowa powyżej, zawarto na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Zadłużenie z tytułu pożyczki na dzień 31.03.2026 r. wynosiło 4 845 tys. zł

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

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

Zadłużenie Odlewni RAFAMET sp. z o.o. w restrukturyzacji z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 31.03.2026 r. wynosiło 10 623 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 5 698 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).

Millennium

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

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

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

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

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

Kredyty i pożyczki – stan na 31.03.2026 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. PLN/EUR]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000 PLN	17 646 TPLN	WIBOR 1M+ marża	14.02.2025	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestr na obrabiarce
mBank S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	2 000 PLN	2 454 TPLN	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	2 500 PLN	2 921 TPLN	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing – pożyczka	2 010 PLN	1 824 TPLN	Stala stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestrowy na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. - kredyt obrotowy	3 910 PLN	3 910 TPLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas Bank Polska S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	2 000 PLN	1 720 TPLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
ARP S.A. - pożyczka	5 375 PLN	4 835 TPLN	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 8.063 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
ARP S.A. - pożyczka	9 000 PLN	4 845 TPLN	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
Bank Millennium S.A. - kredyt odnawialny	5 400 PLN	5 698 TPLN	WIBOR 1M+ marża	05.09.2025	weksel in blanco; hipoteka n do kwoty 9 120 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpiecz. gwarancja płynn. w kwocie 4 560 tys. zł przez BGK
Bank Millennium S.A. - kredyt obrotowy	3 125 PLN	3 125 TPLN	WIBOR 1M+ marża	06.09.2025	weksel in blanco; hipoteka kwoty 7 200 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw u umowy ubezpiecz. zastaw rejestrowy na zapasach; przystąpienie do długu RAFAMET
ARP S.A. - pożyczka		1 800 TPLN	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją zastaw rejestr na rzeczach ruchomych
RAZEM:		50 778 TPLN			

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2025 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. PLN/EUR]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000 PLN	16 963 TPLN	WIBOR 1M+ marża	14.02.2025	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestr na obrabiarce
mBank S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	2 000 PLN	2 358 TPLN	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	2 500 PLN	2 807 TPLN	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing – pożyczka	2 010 PLN	1 824 TPLN	Stala stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestrowy na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. -kredyt obrotowy	3 910 PLN	3 910 TPLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas Bank Polska S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	2 000 PLN	1 748 TPLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
ARP S.A. - pożyczka	5 375 PLN	4 835 TPLN	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 8.063 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
ARP S.A. - pożyczka	9 000 PLN	4 845 TPLN	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
Bank Millenium S.A. - kredyt odnawialny	5 400 PLN	5 705 TPLN	WIBOR 1M+ marża	05.09.2025	weksel in blanco; hipoteka n do kwoty 9 120 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpiecz. gwarancja płynn. w kwocie 4 560 tys. zł przez BGK
Bank Millenium S.A. - kredyt obrotowy	3 125 PLN	3 125 TPLN	WIBOR 1M+ marża	06.09.2025	weksel in blanco; hipoteka kwoty 7 200 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw u umowy ubezpiecz. zastaw rejestrowy na zapasach; przystąpienie do długu RAFAMET
ARP S.A. - pożyczka		2 000 TPLN	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją zastaw rejestr na rzeczach ruchomych
RAZEM:		49 920 TPLN			

20. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W analizowanym okresie wyniki finansowe Grupy są ujemne, wpływ na to mają zarówno ujemne różnice kursowe jak i mniejsze przychody z tytułu realizowanych kontraktów a ma to związek z otwartym postępowaniem sanacyjnym i nierozumieniem przez naszych partnerów zagranicznych czym jest postępowanie sanacyjne istotnie obciążone przez szereg czynników o nadzwyczajnym i nietypowym charakterze. Kluczowym aspektem jest zmniejszona ilość realizowanych kontraktów handlowych, co bezpośrednio przełożyło się na spadek przychodów ze sprzedaży. Spadek ten wynikał z pogorszenia koniunktury w branży, opóźnień po stronie odbiorców, a także z ograniczonego dostępu do nowych zleceń w wyniku wzrostu konkurencji i postępowania sanacyjnego oraz wojny na bliskim wschodzie.

21. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

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

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

Nie wystąpiły.

23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W I kwartale 2026 roku Zarząd RAFAMET nie wypowiadał się co do wypłaty dywidendy z lat ubiegłych.

24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Zgodnie z treścią Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 27 maja 2025 z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. dokonane będzie podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w dwóch ostatnich transzach (3) trzecia transza – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20.000.000,00 zł (słownie złotych: dwadzieścia milionów 00/100) w drodze emisji akcji serii K, które zostaną w całości objęte przez ARP i pokryte wkładem pieniężnym, (4) czwarta transza – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.000.000,00 zł (słownie złotych: dziesięć milionów 00/100) w drodze emisji akcji serii L, które zostaną w całości objęte przez ARP i pokryte wkładem pieniężnym.

Zarząd Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji, w związku z zawartą umową inwestycyjną poinformował w raporcie bieżącym numer 12/2026 z dnia 8 kwietnia 2026 r., że przedłożył do ARP pisemne oświadczenie o pozyskaniu kontraktów dla Spółki, które mają być realizowane w 2026 r., o łącznej wartości nie niższej niż 40.000.000,00 zł netto. I tym samym spełnił warunki otrzymania kolejnej transzy w wysokości 20.000.000,00 zł.

Zarząd Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji (dalej jako: „Emitent” lub „Spółka”), powziął informację, iż w dniu 14 maja 2026 r. Rada Wierzcycieli Emitenta ustanowiona w postępowaniu sanacyjnym Emitenta, na podstawie art. 133 ust. 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne („Prawo Restrukturyzacyjne”) podjęła uchwałę w sprawie zmiany zarządcy ustanowionego w postępowaniu sanacyjnym Emitenta w ten sposób, że w miejsce dotychczasowego zarządcy, tj. RYMARZ ZDORT MARUTA KUBICZEK RESTRUCTURING S.A. (KRS: 0001010186), wyznacza do pełnienia funkcji zarządcy Wojciecha Ryszarda Zymka (numer licencji 104). Emitent wskazuje, iż uchwała Rady Wierzcycieli w przedmiocie zmiany Zarządcy jest uchwałą wskazaną w art. 133 ust. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego, w oparciu o którą właściwy Sąd dokonuje zmiany zarządcy zgodnie z trybem określonym w art. 28 ust. 1 pkt 3 w zw. z art. 133 ust. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego

W dniu 22.05.2026 roku planowane jest odbycie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii K w trybie subskrypcji prywatnej, z całkowitym wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom w całości oraz w prawie dematerializacji akcji serii K, a także w sprawie zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki podwyższa się z dotychczasowej kwoty 103 854 670,00 zł o kwotę 20 000 000,00 zł tj. do kwoty 123 854 670,00 zł

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

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana (w tys. zł)
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 132	1 120	12
Przystąpienie do długu ODLEWNI Rafamet spółka z o.o.	3 125	3 125	-
Razem zobowiązania warunkowe	4 257	4 245	12

Na dzień 31.03.2026 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

Zobowiązania warunkowe obejmują wartość gwarancji i regwarancji dobrego wykonania kontraktu i przetargowych, udzielonych kontrahentom Spółki dominującej przez banki i ubezpieczycieli.

W okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. zobowiązania warunkowe Grupy zwiększyły się w stosunku do dnia 31.12.2025 r. o 12 tys. zł.

26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd RAFAMET nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej RAFAMET na rok 2026.

27. 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

Akcjonariusze	Stan na 26.03.2026r. (dzień przekazania raportu za 2025 r.)		Stan na 21.05.2026 r. (dzień przekazania korekty raportu za I kw. 2026 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	95,50%	10 008.195	96,37%

28. Zestawienie stanu posiadanych akcji RAFAMET 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 kwartalnego

Osoba	Funkcja	Stan na 26.03.2025r. (dzień przekazania raportu za 2025 r.)	Zwiększenia stanu posiadania w okresie od 26.03.2026 r. do 21.05.2026 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 26.03.2026 r. do 21.05.2026 r.	Stan na 21.05.2026r. (dzień przekazania korekty raportu za I kw. 2026 r.)
-	-	-	-	-	-

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

W prezentowanym okresie nie toczyły się postępowania sądowe, arbitrażowe ani administracyjne, oprócz tych toczących się w 2025 roku i wykazanych w sprawozdaniu finansowym opublikowanych w dniu 26.03.2026 roku.

30. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2026	31.12.2025
a) środki trwałe, w tym:	69 946	71 487
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	841	842
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 316	26 565
- urządzenia techniczne i maszyny	40 890	42 060
- środki transportu	197	219
- inne środki trwałe	1 702	1 801
b) środki trwałe w budowie	9 552	9 549
Zaliczka na środki trwałe w budowie	-	-
Odpisy aktualizujące środki trwałe i środki trwałe w budowie	(19 629)	(19 629)
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	59 869	61 407

Amortyzacja bieżąca środków trwałych za okres 3 miesięcy 2026 r. wynosi 1 573 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie 3 miesięcy 2026 r. zmniejszyły się w porównaniu do dnia 31.12.2025 r. o 1 538 tys. zł. W tym: wartość środków trwałych zmalała o 1 541 tys. zł a wartość środków trwałych w budowie zwiększyła o 3 tys. zł.

31. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - leasing

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31.03.2026	31.12.2025
Maszyny i urządzenia	11 156	11 385
Środki transportu	294	349
PWUG	3 859	3 563
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem	15 309	15 297

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 marca 2026 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 11 450 tys. zł. Na dzień 31.12.2025 r. pozycja ta wynosiła 11 734 tys. zł.

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

32. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.03.2026	31.12.2025
a) prace rozwojowe, dokumentacja	1 192	1 327
b) oprogramowanie, patenty i licencje	387	373
c) znak towarowy	392	413
d) zaliczka na WN	19	19
Odpisy aktualizujące	(1 073)	(1 073)
Razem	917	1 059

Stan wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.03.2026 r. jest niższy o 142 tys. zł. od stanu na dzień 31.12.2025 r. W okresie 3 miesięcy 2026 roku. Grupa dokonała odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialnych w wysokości 172 tys. zł.

33. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności handlowe

	31.03.2026	31.12.2025
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	14 946	16 099
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	14 946	16 099
odpisy aktualizujące należności handlowe	1 022	1 016
Należności z tytułu dostaw i usług netto	13 924	15 083

Pozostałe należności

	31.03.2026	31.12.2025
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 094	971
zaliczki na dostawy	1 940	2 988
pozostałe należności	1 562	831
należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
należności od spółek w postępowaniu upadłościowym, likwidacyjnym	-	-
Pozostałe należności (brutto)	4 596	4 790
odpisy aktualizujące należności	10	10
Pozostałe należności (netto)	4 586	4 780

Należności pozostałe w okresie 3 miesięcy zakończonym 31.03.2026 roku zmniejszyły się w porównaniu do należności na koniec 2025 roku o 194 tys. zł głównie z tytułu zaliczek udzielonych na dostawy o 1 048 tys. zł, przy wzroście należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń o 123 tys. zł i poz. należności o 731 tys. zł.

34. Zapasy

Zapasy	31.03.2026	31.12.2025
Materiały netto	4 694	5 515
Półprodukty i produkty w toku	13 910	12 229
Produkty gotowe	670	670
Towary	237	196
Zapasy ogółem brutto	19 511	18 610
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(6 572)	(6 572)
Zapasy ogółem netto	12 939	12 038
Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	4 800	4 800

Zapasy do kwoty 4.800 tys. zł stanowią zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z Bankiem Millenium S.A. dnia 14.09.2017 roku.

35. Aktywa z tytułu umów z klientami

	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa z tytułu umów z klientami	60 574	51 856
RAZEM	60 574	51 856

36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2026	31.12.2025
Środki pieniężne w banku	26 170	33 987
Środki pieniężne w kasie	66	67
RAZEM	26 236	34 054

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania obowiązującego na rynku. Lokowanie krótkoterminowe jest dokonywane na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne.

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 371	26 484
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec pozostałych jednostek	28 371	26 484

Pozostałe zobowiązania

	31.03.2026	31.12.2025
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 933	1 762
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	25 361	23 699
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 030	2 298
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7 789	7 785
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	555	508
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2	-
Pozostałe zobowiązania budżetowe	1 462	1 623
Pozostałe zobowiązanie z tytułu PPK	69	65
Zobowiązanie z tytułu podatku VAT	223	-
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	610	672
Zobowiązania z tytułu zatrzymanej kaucji	36	36
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	27	18
Pozostałe zobowiązania	1 927	1 104
Zobowiązania pozostałe ogółem	42 024	39 570

Na dzień 31.03.2026 rok nastąpił wzrost zobowiązań pozostałych o 2 454 tys. zł., głównie w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami” wzrost o 1 662 tys. zł oraz „Poz. zobowiązania o 823 tys. zł

Zobowiązania ogółem z podziałem na zobowiązania restrukturyzowane i pozostałe bieżące

	Stan na 31.03.2026	W tym: zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym	Stan na 31.12.2025	W tym: zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym
Zobowiązania długoterminowe	33 373	6 771	35 027	6 771
Zobowiązania krótkoterminowe	127 385	70 789	121 090	69 452
Razem	160 758	77 560	156 117	76 223

Stan zobowiązań objętych postępowaniem sanacyjnym zwiększył się o 1 337 tys. zł w wyniku naliczenia odsetek od kredytów, pożyczek i zobowiązań handlowych.

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

Na dzień 31.03.2026 r. Grupa posiada następujące zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych:
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:

Nominalne raty leasingowe

	31.03.2026	31.12.2025
1 roku	3 580	3 646
od 1 do 5 lat	4 558	5 386
powyżej 5 lat	3 888	3 666
RAZEM	12 026	12 698

Wszystkie umowy leasingu w 2026 roku Spółki Grupy realizowały prawidłowo, zgodnie z ustalonymi harmonogramami spłat zobowiązań. Zabezpieczenie zobowiązań stanowi weksel in blanco.

Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych niefinansowych aktywów trwałych, wymagalne w ciągu:

	31.03.2026	31.12.2025
1 roku	610	672
od 1 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
RAZEM	610	672

39. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.03.26	31.12.25	31.03.26	31.12.25	31.03.26	31.03.25	31.03.26	31.03.25
Odlewnia "RAFAMET" sp. z o.o. w restrukturyzacji:								
- z tytułu dostaw i pozostałe	2 334	2 066	71	306	260	291	349	322
- z tytułu pożyczki	2 500	1 500						
- z tytułu przychodów finansowych	42	17			41	10		
- z tytułu udzielonych zaliczek	480	600						
- z tytułu refaktur i not	214	180			42	56		1
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o.	397	847	947	1 297	50	72	66	49
Dozamel Sp. z o. o. Wrocław								
- z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	-	3	-	-	1	-
Polregio S. A. Warszawa								
- z tytułu dostaw i pozostałe		20	-	-	56	42		
Grupa CZH S. A. Katowice								
- z tytułu dostaw i pozostałe	3	3	91	91			-	40
ARP S.A								
- z tytułu pożyczki			9 680	9 680				
ARP S.A								
- z tytułu pożyczki (spółka zależna)			1 800	1 800				
ARP S.A								
- z tytułu kosztów finansowych			990	1 015			198	186

ARP S.A - pozostałe			37	37		-	30
ARP Leasing Sp. z o.o.			891	1 087		147	150
Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. Ostrów Wielkopolski - z tytułu dostaw i pozostałe	17	17			8		
Fabryka Pojazdów Szynowych H. Cegielski - z tytułu otrzymanych zaliczek			1 512	1 512			
FAS Główny - z tytułu dostaw i pozostałe	17	17			7		
Chemar - z tytułu dostaw i pozostałe			28	28			
Razem	6 004	5 267	16 047	16 856	464	617	778

Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAMET jest Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie jest właścicielem 96,37 % akcji zwykłych RAFAMET wg stanu na dzień 31.03.2026 r.

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 zostały wystawione faktury handlowe.

Pożyczki udzielone spółce zależnej Odlewni „RAFAMET” sp. z o.o.

W I kwartale 2026 roku RAFAMET udzielił pożyczkę w wysokości 1 mln zł

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

40. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych

W I kwartale 2026 roku Spółka dominująca ani spółka zależna nie udzieliły poręczeń kredytu ani pożyczki, oraz nie udzieliły gwarancji o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

41. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W I kwartale 2026 roku nastąpiło naruszenie postanowień (covenants) umów kredytowych w obszarze dług netto/Ebita przez Emitenta.

42. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

Emitentowi nie są znane inne istotne informacje poza opisanymi w poszczególnych punktach, które byłyby niezbędne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

43. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Emitenta, na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału istotny wpływ będą miały czynniki związane z poziomem kontraktacji produkcyjno-handlowej i różnic kursowych.

Realizacja planu sprzedaży w dużej mierze opiera się na utrzymaniu stabilnych relacji z kluczowymi kontrahentami, z którymi Emitent aktywnie działa na rzecz kontynuacji współpracy, co jest istotne dla osiągnięcia założeń produkcyjno-handlowych. Skuteczność realizacji strategii Spółki będzie zależała od płynnej współpracy zarządcy z Emitentem oraz zdolności do zachowania ciągłości operacyjnej w trakcie trwających zmian.

Istotne dla stabilności finansowej Spółki i prowadzonego procesu restrukturyzacji pozostają działania zmierzające do pozyskania czwartej transzy dokapitalizowania oraz wypełniania postanowień umowy inwestycyjnej zawartej z ARP S.A..

Spółka pozostaje w procesie prowadzenia restrukturyzacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania plan restrukturyzacyjny nie został jeszcze zatwierdzony przez sąd, co może wpłynąć na harmonogram realizacji założeń biznesowych, przy czym Emitent współpracuje z interesariuszami, aby spełnić wymogi formalne i uzyskać niezbędne zgody.

W dniu 14.05.2026 r. Rada Wierzycieli podjęła uchwałę w sprawie zmiany zarządcy ustanowionego w postępowaniu sanacyjnym Emitenta w ten sposób, że w miejsce dotychczasowego zarządcy, tj. RYMARZ ZDORT MARUTA KUBICZEK RESTRUCTURING S.A. (KRS: 0001010186), wyznaczyła ona do pełnienia funkcji zarządcy Wojciecha Ryszarda Zymka (numer licencji 104)]. Emitent wskazuje, iż uchwała Rady Wierzycieli w przedmiocie zmiany zarządcy jest uchwałą wskazaną w art. 133 ust. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego, w oparciu o którą właściwy Sąd dokonuje zmiany zarządcy zgodnie z trybem określonym w art. 28 ust. 1 pkt 3 w zw. z art. 133 ust. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nie została poinformowana o decyzji Sądu w przedmiocie zmiany zarządcy Emitenta. W związku z powyższym, istnieje ryzyko, że decyzja ta może wpłynąć na harmonogram prowadzenia procesu restrukturyzacyjnego.

Podejście banków i innych partnerów finansowych do procesu restrukturyzacji, w tym negocjacje dotyczące umów standstill przewidzianych w biznesplanie, pozostaje istotnym czynnikiem ryzyka, zwłaszcza że rozmowy z bankami oraz pozostałymi wierzycielami są w trakcie uzgodnień prowadzone przy udziale zarządcy, a ich rezultat jest na obecnym etapie trudny do przewidzenia.

Ponadto sposób podejścia wierzycieli do głosowania nad propozycjami układowymi spłat w ramach procesu restrukturyzacji niesie ze sobą nieprzewidywalne ryzyko, a w trakcie przyjętej strategii negocjacji z wierzycielami, w tym z bankami, mogą powstać ustalenia wymagające zmiany założeń planu restrukturyzacyjnego, a co za tym idzie, finalnego biznesplanu.

Emitent podejmuje wszelkie możliwe działania w celu minimalizacji wymienionych ryzyk, w tym bieżące monitorowanie sytuacji, dostosowywanie planów operacyjnych oraz utrzymywanie transparentnej komunikacji z akcjonariuszami i interesariuszami. Podkreśla się, że wymienione czynniki mają charakter potencjalny i są uzależnione od szeregu zmiennych zewnętrznych, co wymaga ostrożnej oceny ich wpływu na przyszłe wyniki finansowe. Spółka pozostaje zaangażowana w realizację celów strategicznych, dążąc do zapewnienia stabilności operacyjnej i finansowej w zmiennym otoczeniu rynkowym.

Sąd Rejonowy w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy w dniu 20 listopada 2025 r. podjął decyzję o uchyleniu układu zawartego w postępowaniu restrukturyzacyjnym Odlewni Rafamet Sp. z o.o. oraz o otwarciu postępowania sanacyjnego. Sporządzony został spis wierzytelności, spis majątku Spółki oraz wycena masy sanacyjnej Odlewni. Dnia 22.12.2025 r. Zarządca Sanacyjny złożył powyższe dokumenty do Sądu. Natomiast w dniu 20.04.2026 r. Zarządca Odlewni złożył do KRZ plan restrukturyzacyjny.

Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na działalność GK RAFAMET

W I kwartale roku 2026 RAFAMET zmagala się z kumulacją niekorzystnych czynników zarówno o charakterze zewnętrznym, jak i wewnętrznym. Globalna sytuacja geopolityczna – w tym trwająca wojna w Ukrainie, eskalacja konfliktu izraelsko-palestyńskiego, rosnące napięcia w relacjach międzynarodowych (zwłaszcza na linii USA-Chiny) oraz niepewność związana z protekcyjnym gospodarczym, ekspansja gospodarcza Chin oraz cenowa walka konkurencyjna, – wpłynęła na pogorszenie warunków prowadzenia działalności w sektorze maszynowym.

Niepewność inwestycyjna, wzrost kosztów finansowania oraz recesja gospodarcza w krajach Europy Zachodniej przekładają się bezpośrednio na ograniczoną skłonność klientów do zawierania nowych umów. Dodatkowo otwarte postępowania restrukturyzacyjne w Spółce także wpływa na niepewność inwestycyjną i zachowawczość Klientów w zakresie podpisywania umów, które ze względu na charakter produktów, wiążą się z wielomiesięczną realizacją oraz długim horyzontem eksploatacji.

Emitent zwraca uwagę na ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji bieżącej sytuacji geopolitycznej dla działalności operacyjnej oraz wyników ekonomiczno-finansowych RAFAMET w roku 2026. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent nie posiada wystarczających podstaw do precyzyjnego oszacowania potencjalnych skutków w wymiarze finansowym, w tym wpływu na poziom sprzedaży oraz wynik netto z działalności gospodarczej na koniec pierwszego kwartału roku obrotowego zachowując ostrożność w ocenie perspektyw kolejnych kwartałów roku 2026, oczekując przy tym na sygnały stabilizacji sytuacji międzynarodowej oraz poprawy nastrojów inwestycyjnych w przemyśle ciężkim.

44. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skorygowane skrócone, kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i jednostki dominującej RAFAMET sporządzone na dzień 31.03.2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21.05.2026 r.

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marzena Lewandowska - Główny Księgowy

Podpisy członków Zarządu:

Dariusz Bernacki
Wiceprezes Zarządu Spółki ds. finansowych

Rafał Rychter
Prezesa Zarządu Spółki

Podpis zarządcy:

Zarządca masy sanacyjnej

Kuźnia Raciborska, 21.05.2026 rok