



2026

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE FABRYKI OBRABIAREK RAFAMET S.A.
w restrukturyzacji**

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

WYBRANE DANE	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	10
2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI.....	10
3. OKRESY PREZENTOWANE	10
4. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....	10
5. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU ZA OKRES 30.06.2026 R.	10
6. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	11
7. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	12
9. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	13
10. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	13
NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	15
NOTA 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	16
NOTA 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	16
NOTA 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	17
NOTA 5. INFORMACJE O POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH BRANŻOWYCH	19
NOTA 6. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	19
NOTA 7. ZYSK NETTO NA AKCJĘ.....	20
NOTA 8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	21
NOTA 9. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA -LEASING	21
NOTA 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	21
NOTA 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH	22
NOTA 12. POŻYCZKI UDZIELONE.....	22
NOTA 13. ZAPASY	23
NOTA 14. AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI.....	23
NOTA 15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	24
NOTA 16. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	26
NOTA 17. INFORMACJA O DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW	26
NOTA 18. KREDYTY I POŻYCZKI	28
NOTA 19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	32
NOTA 20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	33
NOTA 21. REZERWY I BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	33
NOTA 22. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE ..	35
NOTA 23 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	35
NOTA 24. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	38
NOTA 25. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI.....	38
NOTA 26. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WART.	40
NOTA 27. WYPŁAČONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	40
NOTA 28. IFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	40
NOTA 29. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI	41
NOTA 30. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	41
NOTA 31. WPŁYW SYTUACJI GEOPOLITYCZNEJ NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	42
NOTA 32. INNE ISTOTNE UMOWY O FINANSOWANIE.....	43
NOTA 33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	43

WYBRANE DANE

	w tys. PLN		w tys. EURO	
	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 750	22 260	8 172	5 274
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 996	(13 060)	705	(3 094)
Zysk przed opodatkowaniem	(3 815)	(24 531)	(897)	(5 812)
Zysk (strata) netto	(4 994)	(24 961)	(1 174)	(5 914)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 910)	(7 187)	(2 331)	(1 703)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 804)	(3 160)	(424)	(749)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 554	27 347	4 128	6 479
Przepływy pieniężne netto razem	5 840	17 000	1 373	4 028
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,48)	(2,98)	(0,11)	(0,71)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,48)	(2,98)	(0,11)	(0,71)
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa razem	185 761	163 700	43 237	38 730
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	128 384	121 329	29 882	28 705
Zobowiązania długoterminowe	22 748	24 665	5 295	5 836
Zobowiązania krótkoterminowe	105 636	96 664	24 587	22 870
Kapitał własny	57 377	42 371	13 355	10 025
Kapitał zakładowy	103 854	83 854	24 173	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 księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,52	5,05	1,28	1,19
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,52	5,05	1,28	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:

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

30.06.2026r. 1 EUR = 4,2963 PLN

31.12.2025r. 1 EUR = 4,2267 PLN

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

od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. 1 EUR = 4,2522 PLN

od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. 1 EUR = 4,2208 PLN

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

	Nota	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2025
A. Przychody ze sprzedaży	1	34 750	17 971	22 260	9 583
B. Koszt własny sprzedaży		25 065	12 910	18 339	8 267
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		9 685	5 061	3 921	1 271
Koszty sprzedaży	2	1 591	1 449	346	246
Koszty ogólnego zarządu	2	8 898	4 623	10 295	5 388
Pozostałe przychody operacyjne	3	8 099	8 048	206	23
Pozostałe koszty operacyjne	3	4 299	3 925	6 546	5 882
D. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 996	3 112	(13 060)	(10 222)
Przychody finansowe	4	855	747	165	121
Koszty finansowe	4	7 666	5 882	11 636	8 891
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(3 815)	(2 023)	(24 531)	(18 992)
Podatek dochodowy	6	1 179	-	430	1 062
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 994)	(2 023)	(24 961)	(20 054)
G. Działalność zaniechana		-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej					
H. Zysk (strata) netto		(4 994)	(2 023)	(24 961)	(20 054)
Liczba akcji (w szt.)		10 385 367	10 385 367	8 385 367	8 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		10 385 367	10 385 367	8 385 367	8 385 367
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7	(0,48)	(0,19)	(2,98)	(2,39)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		(0,48)	(0,19)	(2,98)	(2,39)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2025
A. Zysk(strata) netto	(4 994)	(2 023)	(24 961)	(20 054)
Inne całkowite dochody:				
Składniki które nie zostaną przeniesione 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	(4 994)	(2 023)	(24 961)	(20 054)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30 czerwiec 2026	31 grudnia 2025
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe		56 329	53 541
Rzeczowe aktywa trwałe	8	35 664	30 123
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9	13 562	13 926
Wartości niematerialne	10	551	635
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Udziały w jednostkach zależnych	11	3 367	6 377
Pożyczki długoterminowe	12	869	314
Należności długoterminowe		2 089	1 979
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		227	187
B. Aktywa obrotowe		129 432	110 159
Zapasy	13	10 475	10 834
Należności z tytułu dostaw i usług	15	11 808	12 196
Aktywa z tytułu umów z klientami	14	60 843	48 289
Pozostałe należności	16	5 393	4 788
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pożyczki krótkoterminowe	12	484	157
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 172	447
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		39 257	33 448
RAZEM AKTYWA		185 761	163 700

	Nota	30 czerwiec 2026	31 grudnia 2025
PASYWA			
A. Kapitał własny		57 377	42 371
Kapitał zakładowy		103 854	83 854
Kapitał zapasowy		-	-
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		20 000	20 000
Zyski/straty aktuarialne		(2 084)	(2 084)
Zyski zatrzymane		(64 393)	(59 399)
- w tym wyniki okresu		(4 994)	(40 507)
B. Zobowiązania długoterminowe		22 748	24 665
Długoterminowe kredyty i pożyczki	18	5 224	6 837
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	20	6 258	7 741
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 637	3 458
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	6 629	6 629
C. Zobowiązania krótkoterminowe		105 636	96 664
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18	35 770	32 453
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	20	3 376	3 562
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	19 381	17 954
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	19	25 853	23 669
Zobowiązania pozostałe	19	9 279	8 107
Zobowiązania z tytułu podatku -		-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	2 004	1 541
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	21	9 973	9 348
RAZEM PASYWA		185 761	163 700

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia			
Zysk / Strata brutto		(3 815)	(24 531)
Korekty razem		(6 095)	17 344
Amortyzacja		2 307	2 270
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		31	2
Odsetki		2 219	1 541
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(3 207)	9 705
Zmiana stanu rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych	21	1 088	2 170
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	13	359	5 727
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności		(12 881)	9 447
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (bez kredytów i pożyczek)	19	4 754	(13 105)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(765)	(413)
Pozostałe		-	-
Gotówka z działalności operacyjnej		(9 910)	(7 187)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(9 910)	(7 187)
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		-	-
Odsetki		104	66
Pozostałe wpływy		-	-
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		(218)	(2 226)
Wydatki na aktywa finansowe		-	-
Udzielone pożyczki	12	(1 690)	(1 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 804)	(3 160)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	26	20 000	30 000
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	18	-	1 775
Pozostałe wpływy		-	-
Dywidendy wypłacone	27	-	-
Płatności z tytułu kredytów i pożyczek	18	(57)	(1 216)
Zapłacone odsetki		(626)	(1 470)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	20	(1 763)	(1 742)
Pozostałe wydatki		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		17 554	27 347
D. Przepływy pieniężne netto, razem		5 840	17 000
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		5 809	16 998
- w tym z tytułu różnic kursowych od walut obcych		(31)	(2)
F. Środki pieniężne na początek okresu		33 448	3 784
G. Środki pieniężne na koniec okresu		39 257	20 782

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ nieporyte straty	Zyski/straty aktuarialne	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2026 r.	83 854	-	20 000	-	(59 399)	(2 084)	42 371
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	(4 994)	-	(4 994)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(4 994)	-	(4 994)
Dodatkowa emisja akcji	20 000	-	(20 000)	-	-	-	-
Wpłata na podwyższenie kapitału	-	-	20 000	-	-	-	20 000
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
podział zysku/ wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
podział zysku/pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2026r.	103 854	-	20 000	-	(64 393)	(2 084)	57 377
Stan na dzień 1 stycznia 2025r. - dane zatwierdzone	53 854	24 833	-	18 280	(62 005)	(1 199)	33 763
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	(40 507)	-	(40 507)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(885)	(885)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(40 507)	(885)	(41 392)
Dodatkowa emisja akcji	30 000	-	-	-	-	-	30 000
Wpłata na podwyższenie kapitału	-	-	20 000	-	-	-	20 000
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
podział zysku/ wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
podział zysku/pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(24 833)	-	(18 280)	43 113	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2025 r.	83 854	-	20 000	-	(59 399)	(2 084)	42 371
Stan na dzień 1 stycznia 2025r. - dane zatwierdzone	53 854	24 833	-	18 280	(62 005)	(1 199)	33 763
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	(24 961)	-	(24 961)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(24 961)	-	(24 961)
Dodatkowa emisja akcji	30 000	-	-	-	-	-	30 000
Wpłata na podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
podział zysku/ wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
podział zysku/pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(24 833)	-	(18 280)	43 113	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2025 r.	83 854	-	-	-	(45 853)	(1 199)	38 802

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
do Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego
Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku

1. INFORMACJE OGÓLNE

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Podstawowym przedmiotem działalności RAFAMET jest:

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

2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

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

3. OKRESY PREZENTOWANE

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane od 01 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu za okres 31 grudnia 2025 r. dla śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. dla śródrocznego skróconego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Przedstawione dane finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych, ponieważ w skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

4. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Niniejsze jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, dnia 30 września 2026 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka przygotowała również śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, dnia 30 września 2026 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

5. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI WEDŁUG STANU ZA OKRES 30.06.2026 R.

Zarząd:

Za okres 30.06.2026 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu	Rafał Rychter
Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	Dariusz Bernacki

Rada Nadzorcza:

W okresie od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r. funkcję organu nadzorczego pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Beata Walacik Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Bartosz Matan Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Cius Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pazura Członek Rady Nadzorczej,
- Daniel Wiśniowski Członek Rady Nadzorczej,

Dnia 30.06.2026 r., w związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały nr 5/II/26 o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2025 r. wygasła XII kadencja Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 23.07.2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET w restrukturyzacji powołało do składu Rady Nadzorczej, na nową wspólną trzyletnią kadencję (będącą XIII w historii spółki), następujące osoby:

- Panią Elżbietę Cius,
- Panią Beatę Walacik,
- Pana Michała Kulińskiego,
- Pana Grzegorza Pazurę,
- Pana Daniela Wiśniowskiego,

Dnia 04.08.2026 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej nastąpiło ukonstytuowanie się jej składu, który przedstawia się następująco:

- Beata Walacik Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Cius Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Michał Kuliński Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pazura Członek Rady Nadzorczej,
- Daniel Wiśniowski Członek Rady Nadzorczej,

Aktualny skład Komitetu Audytu to:

- Pan Daniel Wiśniowski Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pani Elżbieta Cius Członek Komitetu Audytu
- Pan Michał Kuliński Członek Komitetu Audytu

6. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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. 2025 poz.755) oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Spółki RAFAMET za okres 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku i okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy.

Śródroczne skrócone jednostkowe 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”). Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Jednostkowego sprawozdania finansowego RAFAMET za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 26 marca 2026 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za cały rok obrotowy 2026.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej RAFAMET za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku.

7. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Przy sporządzaniu niniejszego, śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

Spółka zastosowała MSSF według stanu obowiązującego za okres 30 czerwca 2026 roku.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak te zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2025.

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

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”).

Dane finansowe w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w tysiącach PLN (o ile nie wskazano inaczej).

8. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Dokonując oceny zdolności do kontynuowania działalności, Zarząd RAFAMET analizuje występowanie niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać wątpliwości, co do zdolności kontynuacji działalności.

Do najważniejszych obszarów pozwalających na przyjęcie założenia o kontynuacji działalności RAFAMET jest: stan zaawansowania prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego, wielkość pozyskanych zamówień oraz stan zaawansowania rozmów handlowych i bieżąca ofertacja, podpisanie aneksu do Umowy Inwestycyjnej zawartej z ARP, ustabilizowanie sytuacji kadrowej oraz poziom płynności finansowej, co szczegółowo zostało opisane w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2025 r.

Istotnym elementem wpływającym na taką ocenę było również podjęcie przez NWZ w dniu 22 maja 2026 roku uchwały nr 4/II/2026 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20 000 000,00 zł (realizacja w dniu 24 czerwca 2026 r.) poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii K w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom, a kierowane do ARP. Pozyskanie dodatkowego finansowania kapitałowego pozwoliło wzmocnić sytuację płynnościową oraz finansową spółki, umożliwiającą dalszą realizację strategii operacyjnej, zabezpieczenie bieżących potrzeb finansowych oraz terminową realizację zobowiązań wynikających z zawartych i planowanych kontraktów. W ocenie Zarządu Spółki, przeprowadzenie przedmiotowej emisji akcji istotnie zwiększa wiarygodność Spółki wobec kontrahentów i instytucji finansowych oraz potwierdza zdolność do prowadzenia działalności operacyjnej w przewidywalnym horyzoncie czasowym. Dokonanie dokapitalizowania potwierdza również długoterminowe zaangażowanie ARP S.A. w stabilizację sytuacji Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki podpisane kontrakty zarówno przez RAFAMET jak i jego kluczowej spółce zależnej Odlewnię Rafamet Sp. z o.o. stwarzają podstawy do ustabilizowania przychodów tych podmiotów na poziomie pozwalającym na racjonalne przyjęcie założenia o kontynuacji działalności tych podmiotów w okresie najbliższych 12 miesięcy. Na ocenę w tym zakresie dla Odlewni Rafamet Sp. z o.o. istotne znaczenie miało przede wszystkim podpisanie w dniu 28.08.2026r. z firmą GE Veronowa Sp. z o.o. umowa na wykonanie płyt wraz z dostawą i montażem w halach produkcyjnych o wartości 15 331 tys. zł. Biorąc pod uwagę m.in. ten aspekt Walne Zgromadzenie Odlewni Rafamet Sp. z o.o. w dniu 28.08.2026r. podjęło decyzję o kontynuacji działalności tej Spółki.

W związku z tym, w ocenie Zarządu RAFAMET, dokonane na dzień 31 grudnia 2025 r. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości udziałów Odlewni Rafamet Sp. z o.o. (dalej: „Odlewnia”, „Odlewnia Rafamet”) ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym RAFAMET absorbują w istotnej 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. Niemniej biorąc pod uwagę niepieniężny charakter dokonanych odpisów i/lub wpływ aktualizacji wyceny oraz wzajemne relacje handlowe pomiędzy podmiotami powiązanymi i ich wielkość, zmiana założeń i dokonanie dalszych odpisów nie skutkowałoby upadłością całej Grupy Kapitałowej i nie miałyby rozległego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Dodatkowo za przyjęciem założenia kontynuacji działalności przez Odlewnię Rafamet Sp. z o.o. przemawia prowadzony proces restrukturyzacji. Złożenie przez Odlewnię Rafamet wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego stanowiło element jej racjonalnej strategii.

Postępowanie sanacyjne zakłada ciągłość prowadzenia działalności gospodarczej, przy jednoczesnym wprowadzeniu mechanizmów ochronnych przed egzekucją. Jednocześnie Odlewnia Rafamet 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 realizacji przyjętych założeń oraz sprawdzalności prognoz.

Spółka zakłada, że do końca II półrocza 2026 uda się ostatecznie uzgodnić warunki postępowania restrukturyzacyjnego Odlewni Rafamet, co będzie miało istotny wpływ na wycenę udziałów. W konsekwencji planuje się dokonać ponownej wyceny udziałów Odlewni na dzień 31.12.2026 r.

Zarząd Spółki identyfikuje okoliczności i zdarzenia związane w szczególności z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym oraz sytuacją finansową Jednostki zależnej, które mogą wskazywać na występowanie istotnej niepewności dotyczącej zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Jednocześnie, biorąc pod uwagę pozyskane finansowanie kapitałowe, zawarte kontrakty, realizowane działania restrukturyzacyjne oraz sporządzone prognozy finansowe i płynnościowe, Zarząd ocenia, że założenie kontynuacji działalności przyjęte przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostaje zasadne.

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 śródrocznego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2026 nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

9. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

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

STANDARDY ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW PRZYJĘTE PRZEZ RMSR ORAZ UE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE:

- 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 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” - zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku.
- 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.

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

STANDARDY ORAZ ZMIANY DO STANDARDÓW PRZYJĘTE PRZEZ RMSR ORAZ UE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE:

- zmiany do MSSF 7 i MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: ujawniania informacji – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych i umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych.

10. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku miały miejsce zmiany wielkości szacunkowych, które wpłynęły na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe. Zmiany te zostały opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania jednostkowego i dotyczą głównie oszacowań związanych z przeprowadzonym testem na utratę wartości aktywów dokonanym zgodnie z postanowieniami MSSF.

W okresie sprawozdawczym, w wyniku przeglądu portfela należności handlowych, dokonano oszacowania oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9, identyfikując zwiększone ryzyko nieodzyskania części należności wynikających z kontraktów handlowych zawartych w latach ubiegłych. Spółka prowadzi działania zmierzające do ich windykacji, jednakże m.in. w związku z potencjalnymi kosztami ich odzyskania na skutek prowadzenia postępowania sądowego w oparciu o przepisy prawa kraju nabywcy oraz szacowanego okresu ich odzyskania. Spółka utworzyła odpis aktualizujący z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 3 932 tys. zł.

W stosunku do wartości posiadanych udziałów w spółce zależnej Odlewni Rafamet Sp. z o.o. w restrukturyzacji, mając na uwadze sporządzoną (przy założeniu kontynuacji działalności na dzień 31.12.2025 r.) przez niezależnego rzeczoznawcę wycenę dla potrzeb oszacowania ich wartości odzyskiwalnej, zaktualizowaną przez Jednostkę dominującą m.in. o wypracowane przez spółkę zależną wyniki finansowe za okres 6 miesięcy br. przy zachowaniu pozostałych kluczowych założeń wyceny, w tym wykorzystywanych operatów szacunkowych oraz zastosowanych wskaźników i poziomów dyskonta, rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości udziałów w wysokości 3 010 tys. zł.

W stosunku do wartości udzielonych Odlewni Rafamet Sp. z o.o. w restrukturyzacji w I półroczu br. pożyczek w wysokości 1 690 tys. zł, mając na uwadze prowadzony proces restrukturyzacji oraz ocenę oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9, utworzono odpis aktualizujący w wysokości 808 tys. zł.

W I półroczu 2026 r., podjęta została decyzja o rozpoczęciu działań zmierzających do montażu dwóch zakupionych w latach wcześniejszych frezarek bramowych o łącznej wartości 8 780 tys. zł. Na ww. obrabiarki został w roku 2024 utworzony odpis aktualizujący w pełnej wysokości m.in. na skutek zidentyfikowania ryzyk technicznych oraz operacyjnych, obejmujących w szczególności kwestie związane z kompletnością maszyn, możliwością ich uruchomienia czy też wykorzystania w działalności produkcyjnej. W wyniku przeprowadzonych w okresie sprawozdawczym działań przygotowawczych oraz dokonanej analizy Spółka stwierdziła, że ustala znaczną część przesłanek stanowiących podstawę wcześniejszego rozpoznania utraty wartości. W związku z tym przeprowadzono ponowną ocenę wartości odzyskiwalnej aktywów zgodnie z wymogami MSR 36. Wartość odzyskiwalna została ustalona w wysokości 7 024 tys. zł na podstawie wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, oszacowanej w oparciu o możliwe do uzyskania ceny sprzedaży porównywalnych aktywów. Na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka dokonała odwrócenia wcześniej ujętego odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 7 024 tys. zł. Wartość bilansowa aktywów po odwróceniu odpisu nie przekracza wartości, jaka zostałaby ustalona, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty w okresach wcześniejszych.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dokonała również aktualizacji naliczonych w ciężar kosztów finansowych odsetek hipotetycznych (w tym w szczególności od kredytów i pożyczek) od zobowiązań będących w restrukturyzacji. W ich wyniku koszty okresu zostały obciążone kwotą 3 365 tys. zł.

Zmiany w wartościach szacunków na dzień 30 czerwca 2026 roku, w porównaniu do 31 grudnia 2025 roku, wynikają z weryfikacji założeń na skutek zmian okoliczności biznesowych odnoszących się do prowadzonej działalności i/lub innych zmiennych mających na nią wpływ.

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

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Sprzedaż produktów i usług	34 669	22 213
Sprzedaż towarów i materiałów	81	47
Razem przychody ze sprzedaży	34 750	22 260

Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

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

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

Poniższe zestawienie przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów w okresie od 01.01.2026 do 30.06.2026 roku i okres porównawczy, a także informację dotyczące należności z tytułu wyceny kontraktów na dzień 30.06.2026 i 31.12.2025 oraz zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów (nadwyżka przychodów zafakturowanych nad rozpoznanyymi).

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Umowy o usługę budowlaną		
Przychody z tytułu realizowanych kontraktów	28 892	17 286
Poniesione koszty z tytułu realizowanych kontraktów (TKW)	22 237	14 533
Stan na dzień:		
	30.06.2026	30.06.2025
Aktywa z tytułu umów z klientami	60 843	45 975
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	25 853	24 070

Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Amortyzacja	2 307	2 270
Zużycie materiałów i energii	13 605	5 715
Usługi obce	2 376	2 484
Wynagrodzenia	11 180	11 745
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 286	3 238
Podatki i opłaty	970	991
Pozostałe koszty rodzajowe	985	1 007
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	34 709	27 450
Koszty sprzedaży	1 591	346
Koszty ogólnego zarządu	8 898	10 295
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne przedsiębiorstwa	-	(2 212)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(809)	(3 722)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 029	18 319
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	35	20
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	25 064	18 339

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w okresie 6 miesięcy 2026 roku były wyższe w porównaniu do kosztów sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego o kwotę 1 245 tys. zł. Poziom kosztów jest uzależniony od tzw. bazy poszczególnych kontraktów, prowizji handlowych oraz jednostkowych parametrów sprzedaży (miejsca sprzedaży) oraz pozostałych kosztów takich jak: koszty przygotowania ofert, koszty transportu, specjalistyczne opakowania itp. Są one przedmiotem indywidualnych negocjacji z klientami oraz agentami na etapie negocjacji kontraktowych w trakcie ustalania warunków kontraktu.

Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	44	143
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	263	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe	7 024	-
Rozwiązanie rezerwy na wynagrodzenie zarządcy	159	-
Rozwiązanie rezerwy na usługi prawne	90	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	19	56
Ujawnione nadwyżki inwentaryzacyjne	377	-
Pozostałe	123	7
RAZEM	8 099	206

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	3 932	2 759
Utworzenie odpisu aktualizującego zapasy	-	1 711
Utworzenie rezerwy na potencjalne kary umowne i odszkodowania	-	1 292
Koszty postępowania restrukturyzacyjnego	52	80
Rezerwa na koszty sądowe (odszkodowania)	-	655
Kary i odszkodowania	266	-
Pozostałe	49	49
RAZEM	4 299	6 546

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości

W ramach kosztów okresu Spółka ujęła odpis na wartość należności w wysokości 3 932 tys. zł oraz dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość środków trwałych (7 024 tys. zł). Szczegółowe uzasadnienia wraz z wyszczególnieniem poszczególnych kwot ujęto w notcie nr 17.

Rezerwa na kary umowne

W związku z otrzymaniem noty obciążeniowej z tytułu kary umownej Spółka podjęła negocjacje zmierzające do jej anulowania, wartość spornej kwoty 265 tys. zł ujęto w księgach poprzez utworzenie rezerwy na ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Kwota ta odzwierciedla potencjalne ryzyko wypływu środków do czasu formalnego zakończenia rozmów.

Koszt postępowania restrukturyzacyjnego

Spółka w II kwartale 2026 r. – w związku z wystąpieniem istotnych okoliczności - dokonała weryfikacji dotychczas naliczonych kosztów rezerw na „Koszty postępowania restrukturyzacyjnego” i dostosowała je m.in. do wysokości wskazanych w postanowieniu Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy oraz dokonała ograniczenia kosztów wsparcia prawnego poprzedniego zarządcy w związku z dokonanymi zmianami zarządcy sanacyjnego.

Zgodnie z postanowieniem Sądu dostosowano wysokość utworzonej rezerwy na wynagrodzenie zarządcy sanacyjnego wyliczone zgodnie z postanowieniami Prawa restrukturyzacyjnego, która nie może przekroczyć kwoty 1 104 tys. zł, co spowodowało rozwiązanie rezerwy utworzonej we wcześniejszych okresach w kwocie 159 tys. zł.

Dodatkowo, w związku ze zmianą na stanowisku zarządcy sanacyjnego oraz weryfikacją szacunkowych kosztów jego obsługi prawnej, rozwiązano rezerwę w tym zakresie w wysokości 90 tys. zł. Istnieje ryzyko, że wartość ostateczna kosztów prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego (w tym wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego) będzie inna od oszacowania Spółki.

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

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	57	49
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	91	25
Otrzymane dywidendy	662	70
Różnice kursowe dodatnie z tytułu wyceny leasingów	-	16
Inne	45	5
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	855	165
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości finansowych aktywów trwałych	3 009	9 454
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości pożyczki	808	250

Odsetki z tytułu MSSF 16	315	508
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych od środków pieniężnych	-	18
Koszty odsetek:		
– odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	2 394	870
– odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	1 120	444
Koszty gwarancji bankowych	15	92
Inne	5	-
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	7 666	11 636

Prezentacja sprawozdania z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

Segmenty operacyjne 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.

Podstawowy wzór sprawozdawczości dla celów zarządczych oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych.

Zostały wydzielone następujące segmenty branżowe:

Zostały wydzielone następujące segmenty branżowe:

- Obrabiarki,
- 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 obejmują przychody uzyskiwane bądź to ze sprzedaży na rzecz zewnętrznym klientom bądź transakcji z innymi segmentami Spółki, które są wykazywane w rachunku zysków i strat 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 Spółki, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

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

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

Nota 5. INFORMACJE O POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH BRANŻOWYCH

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Pozostałe produkty i usługi	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	29 076	5 674	-	34 750
Koszty segmentu	22 698	2 681	-	25 379
Koszty nieprzypisane/ ogólne	-	-	10 175	10 175
Zysk/ (strata) segmentu	6 378	2 993	(10 175)	(804)
Pozostałe przychody operacyjne			8 099	8 099
Pozostałe koszty operacyjne			4 299	4 299
Przychody finansowe			855	855
Koszty finansowe			7 666	7 666
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 378	2 993	(13 186)	(3 815)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych występujących za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Pozostałe produkty i usługi*	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	17 599	4 661	-	22 260
Koszty segmentu	14 960	2 937	-	17 897
Koszty nieprzypisane/ ogólne	-	-	11 083	11 083
Zysk/ (strata) segmentu	2 639	1 724	(11 083)	(6 720)
Pozostałe przychody			206	206
Pozostałe koszty			6 546	6 546
Przychody finansowe			165	165
Koszty finansowe			11 636	11 636
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 639	1 724	(28 894)	(24 531)
Podatek dochodowy			430	430
Zysk strata netto			(29 324)	(24 961)

* Spółka w poprzednich okresach sprawozdawczych rozpoznawała 4 segmenty operacyjne. Obecnie Spółka rozpoznaje ze względu na istotność prezentowanych danych dwa segmenty. Segment drugi „Pozostałe produkty i usługi” powstał przez połączenie (zsumowanie) wielkości z poprzednich segmentów: „Remonty”, „Części zamienne” i „Pozostałe”.

Nota 6. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(3 815)	(24 531)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(3 815)	(24 531)
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(725)	(4 661)
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodlegających opodatkowaniu i niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	87	37

Odpis aktywa z tytułu podatku odroczonego		-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 817	5 054
Strata podatkowa z lat ubiegłych		
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	1179	430
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	-	430
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	1 179	430

Nota 7. ZYSK NETTO NA AKCJĘ

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

Wyliczenie zysku/ straty na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 994)	(24 961)
Zysk /(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(4 994)	(24 961)
Liczba wyemitowanych akcji		
Średnio ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	10 385 367	8 385 367
Średnio ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	10 385 367	8 385 367
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0,48)	(2,98)
Rozwodniony Zysk (netto) na jedną akcję (w zł)	(0,48)	(2,98)

Nota 8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.06.2026	31.12.2025
a) Środki trwałe, w tym	30 366	31 953
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	590	590
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 814	15 117
- urządzenia techniczne i maszyny	14 791	16 038
- środki transportu	48	67
- inne środki trwałe	123	141
b) środki trwałe w budowie	9 174	9 070
c) zaliczka na środki trwałe w budowie	-	-
Odpis aktualizujący środki trwałe i środki trwałe w budowie	(3 876)	(10 900)
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	35 664	30 123

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie 6 miesięcy 2026 roku wzrosły w porównaniu do 31.12.2025 r. o 5 541 tys. zł.

Spółka w okresie 6 miesięcy 2026 roku nabyła środki trwałe o wartości 83 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2026 roku wartość bilansowa środków trwałych zmniejszyła się o 1 587 tys. zł.

Wartość środków trwałych w budowie zwiększyła się o 104 tys. zł.

Szczegółowa informacja o dokonanych rozwiązaniach odpisów aktualizujących została zawarta w notcie nr 17.

Nota 9. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA -LEASING

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	30.06.2026 r.				31.12.2025 r.			
	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizacyjny.	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizacyjny	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	13 676	2 748	-	10 928	13 676	2 292	-	11 384
Środki transportu	483	332	-	151	483	266	-	217
PWUG	2 519	36	-	2483	2 361	36	-	2 325
RAZEM LEASING	16 678	3 116	-	13 562	16 520	2 594	-	13 926

Wartość bilansowa maszyn, urządzeń użytkowanych zna dzień 30.06.2026 r. na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu zmalała i wynosi 13 562 tys. zł. Na dzień 31.12.2025 r. wartość bilansowa środków trwałych leasingowanych wynosiła 13 926 tys. zł.

Ustanowione obciążenia na majątku

Na dzień 30.06.2026 roku nieruchomości wpisane do ksiąg wieczystych KW 27489, KW 37404, KW 37416, KW 37417, KW 37418, oraz KW 38932 obciążone są hipoteką do sumy 51.562 tys. zł z tytułu zabezpieczenia kredytu w banku PKO BP S.A. i pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Ponadto na dzień 30.06.2026 roku zastawem rejestrowym obciążone były środki trwałe Spółki w tym: tokarka kłowa sterowana numerycznie oraz tokarka karuzelowa TBI VTL 1250, które stanowią zabezpieczenie (zastaw rejestrowy) z tytułu udzielonej pożyczki przez mLeasing Sp. z o.o.

Nota 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30 czerwiec 2026	31 grudnia 2025
Koszty prac rozwojowych, dokumentacja	311	147
Patenty i licencje	108	297
Znak towarowy	132	172
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	-	19

	30 czerwiec 2026	31 grudnia 2025
RAZEM WARTOŚCI NIEMATERIALNE	551	635

Nota 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

Udziały, akcje w jednostkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	30 czerwiec 2026	31 grudnia 2025
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	6 377	17 705
Nabycie, objęcie udziałów/akcji	-	-
Utworzenie odpisu aktualizującego	(3 010)	(11 328)
STAN NA KONIEC OKRESU	3 367	6 377
w tym w walucie PLN	3 367	6 377

W I półroczu 2026 r. Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. (Odlewnia) zanotowała dalsze straty operacyjne co spowodowało, że kapitały własne na dzień 30.06.2026 r. osiągnęły wartość ujemną, co przy braku wystarczającej ilości bieżących zleceń i płynności zwiększał ryzyko upadłości firmy. Dodatkowo nadal prowadzony był proces sanacji co obniżało wiarygodność spółki w oczach odbiorców i dostawców.

W związku z m.in. z tymi okolicznościami Zarząd Spółki dokonał na dzień 30.06.2026 roku analizy posiadanych udziałów w spółce Odlewnia Rafamet pod kątem dalszej utraty ich wartości w stosunku do dokonanej na 31.12.2025 r. wyceny.

W dniu 28.08.2026 roku Odlewnia Rafamet zawarła umowę z firmą GE Veronowa Sp. z o.o., co wraz z innymi otrzymywanymi na bieżąco składanymi zamówieniami stwarza podstawę do stabilizacji sytuacji Odlewni i powinno pozytywnie wpłynąć na wykorzystanie mocy produkcyjnych oraz przepływy pieniężne spółki. Faktyczny wpływ na jej sytuację płynnościową będzie zależny od terminowej realizacji kontraktu, harmonogramu płatności oraz poziomu pozostałych zobowiązań, który jest planowany do realizacji do końca I kwartału 2027 r. Na stabilizację sytuacji Odlewni ma wpływ również prowadzony proces sanacji. W ramach trwającego postępowania sanacyjnego, w dniu 20.04.2026 r. Odlewnia złożyła do Sądu Rejonowego w Gliwicach plan restrukturyzacyjny, który został zatwierdzony przez Sędziego-Komisarza w dniu 10.06.2026 r. Zarząd Odlewni prowadzi rozmowy z wierzycielami zmierzające do przedstawienia ostatecznych propozycji układowych, które pozwolą na przeprowadzenie głosowania skutkującego zawarciem układu. Zgodnie z założeniami termin głosowania przewidywany jest w IV kwartale br./I kwartale 2027 r.

W związku z powyższym, mając na uwadze sporządzoną (przy założeniu kontynuacji działalności na dzień 31.12.2025 r.) przez niezależnego rzeczoznawcę wycenę dla potrzeb oszacowania ich wartości odzyskiwalnej, zaktualizowaną m.in. o wypracowane przez spółkę zależną wyniki finansowe za okres 6 miesięcy br., przy zachowaniu pozostałych kluczowych założeń wyceny, w tym wykorzystywanych operatów szacunkowych oraz zastosowanych wskaźników i poziomów dyskonta, stwierdzono wystąpienie utraty wartości tych udziałów i dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 3 010 tys. zł.

Nota 12. POŻYCZKI UDZIELONE

Pożyczki udzielone jednostkom zależnych przedstawia poniższa tabela:

	30 czerwiec 2026	31 grudnia 2025
STAN NA POCZĄTEK OKRESU	1 500	500
Udzielenie	1 690	1 000
STAN NA KONIEC OKRESU	3 190	1 500
w tym*:		
Długoterminowe	1 690	1 000
Krótkoterminowe**	1 500	500
Odpis aktualizujący	1 837	1 029
STAN NA KONIEC OKRESU NETTO	1 353	471

* Klasyfikacji udzielonych pożyczek została dokonana w oparciu o zawarte umowy, zgodnie z czym: pożyczki krótkoterminowe to takie, których okres spłaty zgodnie z zawartą umową przypada do 12 miesięcy, pożyczki długoterminowe to takie, których okres spłaty zgodnie z zawartą umową przypada powyżej 12 miesięcy.

** Pożyczki te są objęte postępowaniem sanacyjnym Odlewni Rafamet i ostateczny okres ich spłaty (zaklasyfikowanie do długu i krótkoterminowych) zostanie ustalony po zatwierdzeniu przez Sąd warunków postępowania restrukturyzacyjnego.

Pożyczki zostały udzielone spółce zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. w restrukturyzacji

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2026 roku RAFAMET udzielił Odlewni Rafamet pożyczki w łącznej wysokości 1 690 tys. zł. Pożyczka udzielona w dniu 09.02.2026 r. w kwocie 1 000 tys. zł ma zostać spłacona jednorazowo w dniu 11.02.2028 r. Pożyczka udzielona 02.06.2026 r. w kwocie 690 tys. zł ma zostać spłacona jednorazowo w dniu 30.06.2028 r. Wskazane wyżej pożyczki nie wchodzi w skład postępowania sanacyjnego. Zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych w poprzednich okresach – na łączną kwotę 1,5 mln zł – pozostają nim objęte. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża. Zabezpieczenie pierwszej pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Natomiast zabezpieczenie drugiej pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka umowna łączna do kwoty 1.035 tys. zł na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi GL1R/00032536/6; GL1R/00044952/5; GL1R/00055445/8.

Mając na uwadze prowadzony proces restrukturyzacji oraz ocenę oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 utworzono dodatkowy odpis aktualizujący w wysokości 808 tys. zł. Łączna wartość odpisu aktualizującego na dzień 30.06.2026 rok wynosi 1 837 mln zł.

Nota 13. ZAPASY

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

	30 czerwiec 2026	31 grudnia 2025
Materiały	4 031	4 248
Półprodukty i produkcja w toku	11 777	12 182
Towary	-	-
RAZEM ZAPASY	15 808	16 430
Odpis aktualizujący	(5 333)	(5 596)
RAZEM ZAPASY NETTO	10 475	10 834

W okresie 6 miesięcy 2026 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2025 r. nastąpił spadek poziomu zapasów o 622 tys. zł, w tym głównie w obszarze „Półprodukty i produkcja w toku” gdzie odnotowano spadek o 405 tys. zł oraz w pozycji „Materiały” o 217 tys. zł.

W celu oszacowania potencjalnej utraty wartości materiałów, przeprowadzono szczegółową analizę zapasów zalegających w magazynie powyżej 12 miesięcy. Analizę – wzorem okresów poprzednich - przygotowano w podziale na poszczególne okresy zakupu (lata) oraz kategorie produktowe, poddając ocenie dalszą przydatność gospodarczą każdej z tych kategorii materiałów oraz potencjalną utratę ich właściwości fizykochemicznych. W ich wyniku nie stwierdzono konieczności dokonania dalszych odpisów aktualizujących.

Nota 14. AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Aktywa z tytułu umów z klientami:		
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	60 843	48 289
Razem aktywa z tytułu umów z klientami	60 843	48 289

Aktywa z tytułu umów z klientami obejmują wartość wykonanych usług i dostarczonych towarów, co do których Spółce przysługuje prawo do wynagrodzenia zależne od spełnienia warunków innych niż upływ czasu np. podpisanie protokołu odbioru. Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku wynikała z przebiegu realizacji oraz harmonogramów rozliczeń i fakturowania kluczowych kontraktów.

Nota 15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Należności handlowe:		
Od jednostek powiązanych	2 467	2 913
Od pozostałych jednostek	15 237	11 279
Należności handlowe razem z tytułu dostaw i usług brutto	17 704	14 192
Odpis aktualizujący	(5 896)	(1 996)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	11 808	12 196

Spółka przed dokonaniem sprzedaży podejmuje działania związane z weryfikacją finalnego odbiorcy samodzielnie lub poprzez wyspecjalizowanych agentów oraz negocjując (w miarę możliwości) odpowiednie zapisy umowne celem maksymalnego zabezpieczenia interesu Spółki/ograniczenia ryzyka. Spółka identyfikuje różny poziom ryzyka kredytowego w zależności od kierunków geograficzne dokonywanej sprzedaży, w tym m.in. na skutek lokalnej jurysdykcji, kosztów windykacji/prowadzenia sporów sądowych.

Wielokrotnie udaje się wprowadzić do zapisów umownych płatności częściowe (zaliczki) powodujące, że w momencie utraty kontroli nad produktem (wysyłką towaru) istotna jej część jest już zapłacona. Spółka w związku z tym ponosi jedynie częściowe ryzyko kredytowe ograniczone wyłącznie do tej części wierzytelności.

Część postępowań przetargowych/ofertowych przewiduje możliwość pozyskania zaliczek na poczet dostaw co zmniejszałoby ryzyko kredytowe, jednakże warunkiem jej udzielenia jest dokonanie jej zabezpieczenia w formie gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych. Jednakże Spółka ma ograniczone możliwości w tym zakresie w związku z brakiem możliwości ich pozyskania. W przypadku ich pozyskania, ryzyko płatności w momencie wysyłki maszyn do odbiorcy końcowego byłoby w takich sytuacjach ograniczone jedynie do części wierzytelności (pomniejszone o wcześniej otrzymane zaliczki). Spółka podejmuje w tym zakresie działania celem ich pozyskania.

Część postępowań przetargowych/ofertowych jest realizowana na warunkach określonych przez zamawiającego, gdzie płatność jest dokonywana po dostawie, bez możliwości pozyskania zaliczek, co zwiększa ryzyko kredytowe.

Brak dostępnych gwarancji bankowych, powoduje, że w momencie oczekiwania przez zamawiającego złożenia gwarancji należytego wykonania umowy (zwyczajowo ok. 5-10% wartości umownej). Spółka jest zmuszona na jej zabezpieczenie pozostawić na okres ok 2-3 lat część swojej wierzytelności w postaci kaucji, co powoduje nie tylko pogorszenie płynności finansowej, ale również zwiększa dodatkowo ryzyko kredytowe w tej części w związku ze zmieniającą się sytuacją ekonomiczną danego odbiorcy/otoczenia rynkowego.

Powyższe podejście powoduje, że zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku Spółka przeprowadziła szczegółową indywidualną analizę wszystkich posiadanych należności handlowych, w tym w szczególności należności przeterminowanych pod kątem ich spłacalności i ryzyka poniesienia istotnych dodatkowych kosztów związanych z ich odzyskaniem. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji oraz oceny stopnia zagrożenia ich ściągalności, Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu dodatkowych odpisów aktualizujących na należności.

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

W związku z powyższym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 został zwiększony odpis aktualizacyjny o kwotę 3 900 tys. zł.

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Należności handlowe o przewidywanym okresie spłaty:		
0-90 dni	877	2 162
90-180 dni	763	1 678
180-360 dni	8 641	1 634
powyżej 360 dni	284	4 059
Razem	10 565	9 533
Należności przeterminowane	7 139	4 659
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	17 704	14 192

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
odpis aktualizujący wartość należności	(5 896)	(1 996)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	11 808	12 196

Należności handlowe objęte odpisem aktualizującym:

Stan na 30 czerwca 2026 r.	Należności bieżące	Przeterminowane w dniach				Razem
		do 90	91-180	181-360	Pow.360	
Należności handlowe:	10 565	2 119	935	1 595	2 490	17 704
- zagraniczne	10 016	1 776	713	569	1 472	14 548
- krajowe w tym:	548	342	222	1 026	1 018	3 156
Odlewnia Rafamet	173	46	184	1 016	820	2 239
pozostałe poza Odlewnią	375	296	38	10	198	917
Odpisy aktualizujące:	(2 261)	-	(126)	(1 276)	(2 233)	(5 896)
- zagraniczne	(2 261)	-	-	(569)	(1 472)	(4 302)
- krajowe w tym:	-	-	(126)	(707)	(761)	(1 594)
Odlewnia Rafamet	-	-	(126)	(697)	(562)	(1 385)
pozostałe poza Odlewnią	-	-	-	(10)	(198)	(208)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	8 304	2 119	809	319	257	11 808

Stan na 31 grudnia 2025 r.	Należności bieżące	Przeterminowane w dniach				Razem
		do 90	91-180	181-360	Pow.360	
Należności handlowe:	9 533	2 430	679	693	857	14 192
- zagraniczne	8 225	1 002	300	3	412	9 942
- krajowe w tym:	1 308	1 428	379	690	445	4 250
Odlewnia Rafamet	230	578	321	659	278	2 066
pozostałe poza Odlewnią	1 078	850	58	31	167	2 184
Odpis aktualizujący:	(158)	(396)	(220)	(452)	(770)	(1 996)
- zagraniczne	-	-	-	-	(412)	(412)
- krajowe w tym:	(158)	(396)	(220)	(452)	(358)	(1 584)
Odlewnia Rafamet	(158)	(396)	(220)	(452)	(191)	(1 417)
pozostałe poza Odlewnią	-	-	-	-	(167)	(167)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	9 375	2 034	459	241	87	12 196

Nota 16. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Za okres	
	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Należności pozostałe od jednostek powiązanych:	1 616	798
w tym: z tytułu należnych dywidend	662	-
Należności pozostałe od innych jednostek:	3 910	4 136
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	880	907
zaliczki na dostawy	2 099	2 975
pozostałe należności	931	254
Pozostałe należności razem (brutto)	5 526	4 934
Odpisy aktualizujące należności	(133)	(146)
Pozostałe należności (netto)	5 393	4 788

Należności pozostałe w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2026 r. wzrosły w porównaniu do należności na koniec roku 2025 głównie z tytułu dywidendy od spółki Rafamet Service & Trade Sp. z o.o., która została wypłacona w miesiącu lipcu 2026 roku.

Nota 17. INFORMACJA O DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka dokonała analizy przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości księgowej składników aktywów w celu weryfikacji czy mogła nastąpić utrata wartości aktywów, jak również przesłanek mogących wskazywać na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych, przestał istnieć lub uległ zmniejszeniu.

W wyniku tej analizy zidentyfikowane zostały przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości aktywów trwałych bądź też, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych wymaga aktualizacji.

W związku z tym na dzień 30 czerwca 2026 roku przeprowadzono test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonych testów stwierdzono konieczność aktualizacji wyceny wartości aktywów Spółki w zakresie: środków trwałych w budowie, należności handlowych, udziałów w spółce zależnej Odlewnia Rafamet w restrukturyzacji oraz zależności i pożyczek od Odlewania Rafamet. W pozostałym zakresie w wyniku dokonanej analizy nie stwierdzono podstaw do zmiany dokonanych we wcześniejszych okresach odpisów aktualizujących.

1) Środki trwałe w budowie

Spółka posiada dwie frezarki bramowe pozyskane na podstawie umowy leasingu zawartej 23.12.2021 r. (dostarczone w styczniu 2023 r.), które do dnia dzisiejszego nie zostały uruchomione i przekazane do użytkowania.

Na skutek zidentyfikowania ryzyk technicznych oraz operacyjnych, obejmujących w szczególności kwestie związane z kompletnością maszyn, możliwością ich uruchomienia czy też wykorzystania w działalności produkcyjnej na ww. obrabiarki został w roku 2024 utworzony odpis aktualizujący w pełnej wysokości oraz podjęto decyzję o próbie ich sprzedaży. Na dzień 31.12.2024 r. na powyższe składniki utworzono odpis aktualizujący w pełnej wysokości. Wobec braku rynkowego popytu na tego rodzaju maszyny, postępującej dekapitalizacji obecnego parku maszynowego oraz konieczności jego odtworzenia, w II kwartale 2026 r. podjęto decyzję o rozpoczęciu procesu instalacji przedmiotowych obrabiarek.

Podejmowane obecnie działania przygotowawcze do końcowego montażu frezarek pozwalają na stwierdzenie ustania głównych przyczyn, dla których odpis ten został pierwotnie dokonany i zasadnym jest dokonanie jego odwrócenia (rozwiązanie). Zgodnie z MSR 36 wartość odzyskiwalną ustalono w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia, oszacowaną na podstawie analizy transakcji rynkowych dotyczących porównywalnych obrabiarek o zbliżonych parametrach technicznych oraz stopniu zużycia

W związku z tym Spółka dokonała odwrócenia wcześniej ujętego odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 7 024 tys. zł i zaliczyła go do pozostałych przychodów operacyjnych.

2) Należności z tytułu dostaw i usług:

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają określony termin płatności. Warunki płatności są często określone w postępowaniu przetargowym i nie podlegają one negocjacji, co powoduje, że Spółka podpisując kontrakt akceptuje ryzyko odzyskania w całości lub w istotnej części środków finansowych w zakresie tych należności.

Ryzyko to dotyczy w szczególności należności zagranicznych, dla których istnieje dodatkowe ryzyko ze względu na jurysdykcję kraju dłużnika (w większości są to kraje azjatyckie np. Chiny, Indie), gdzie systemy prawne i kultura biznesowa są istotnie różne od systemu europejskiego, a w konsekwencji ryzyko odzyskania wierzytelności jest niewspółmiernie wyższe aniżeli w przypadku sprzedaży do krajów europejskich. Na poziom ryzyka ma wpływ również to, że w związku z brakiem limitów gwarancyjnych, spółka pozostawiała część swoich należności handlowych tytułem kaucji umownych zwyczajowo na okres 2-3 lat.

W toku bieżącego monitorowania portfela należności handlowych oraz analizy wiekowania rozrachunków, zidentyfikowano wystąpienie obiektywnych przesłanek wskazujących na potencjalne ryzyko braku odzyskania w całości lub w istotnej części środków finansowych w zakresie należności od jednego z kontrahentów z rynku azjatyckiego dla umów zawartych w latach 2022-2024, które nie były zabezpieczone.

W związku z powyższym, w wyniku przeglądu portfela należności handlowych dokonano oszacowania oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 biorąc pod uwagę zwiększone ryzyko nieodzyskania części należności wynikających z kontraktów handlowych zawartych w latach ubiegłych.

Spółka prowadzi działania zmierzające do ich windykacji, jednakże m.in. w związku z prawdopodobieństwem nieodzyskania części należności Emitent utworzył odpis aktualizujący z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 3 932 tys. zł.

Niezależnie od indywidualnej oceny danego kontrahenta, Spółka w związku z występowaniem opóźnienia w płatnościach pow. 180 dni, pomimo podejmowanych aktywnych działań zmierzających do ich ściągnięcia, identyfikuje ogólne ryzyko braku odzyskania danych wierzytelności.

W związku z tym wszelkie należności powyżej 180 są objęte pełnym odpisem aktualizującym

3) Udziałów w spółce zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.

W I półroczu 2026 r. Odlewnia Rafamet zanotowała dalsze straty operacyjne co spowodowało, że kapitały własne na dzień 30.06.2026 r. osiągnęły wartość ujemną, co przy braku wystarczającej ilości bieżących zleceń i płynności zwiększało ryzyko upadłości firmy. Dodatkowo nadal prowadzony był proces sanacji co obniżało wiarygodność spółki w oczach odbiorców i dostawców.

W związku z m.in. z tymi okolicznościami Zarząd Spółki dokonał na dzień 30.06.2026 r. analizy wartości posiadanych udziałów w spółce Odlewnia pod kątem dalszej utraty ich wartości w stosunku do dokonanej na 31.12.2025 r. wyceny.

W pierwszej połowie 2026 r. odnotowano wzrost poziomu zamówień i produkcji. Jednocześnie kluczowi klienci Odlewni z sektora producentów obrabiarek nadal znajdowali się w trudnej sytuacji rynkowej, co ograniczało skalę składanych zamówień. W rezultacie, pomimo poprawy poziomu zamówień i produkcji w porównaniu z wcześniejszym okresem, Odlewnia nadal nie wykorzystywała w pełni dostępnych mocy produkcyjnych, co negatywnie wpływało na jej płynność finansową i wyniki.

Od marca 2026 r. Zarząd Odlewni prowadził rozmowy z GE Power Sp. z o.o. (GE) dotyczące wykonania pół płyt wraz z ich dostawą i montażem w halach produkcyjnych w Elblągu, a w dniu 29.05.2026r. poinformowano, że oferta złożona przez Odlewnię okazała się najkorzystniejsza i planowane jest zawarcie umowy na ich dostawę. Łączna wartość przedmiotu oferty złożonej przez Odlewnię wyniosła 15 331 870 zł netto, a planowane zakończenie realizacji prac przewidywane jest w I kwartale 2027 r. Pozyskanie tego zlecenia jest kluczowe dla sytuacji Odlewni ze względu na jego skalę oraz powtarzalność produkowanych odlewów.

Ostatecznie decyzja ta została sformalizowana poprzez zawarcie w dniu 28 sierpnia 2026 r. umowy. Zawarcie umowy z GE Power Sp. z o.o. w połączeniu z bieżącą kontraktacją Odlewni, powinna pozytywnie wpływać na wykorzystanie mocy produkcyjnych oraz przepływy pieniężne spółki. Faktyczny wpływ na jej sytuację płynnościową będzie zależny od terminowej realizacji kontraktu, harmonogramu płatności oraz poziomu pozostałych zobowiązań.

Podpisanie umowy z GE oraz bieżąca kontraktacja pozwoliła na podjęcie w dniu 28.08.2026 r. uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Odlewni w zakresie kontynuacji jej działalności oraz podpisania pomiędzy FOR a Odlewnią umów pożyczek na łączną wartość 2 390 tys. zł, z czego 1 000 tys. zł bezpośrednio na realizację umowy z GE.

Na stabilizację sytuacji Odlewni ma wpływ również prowadzony proces sanacji. W ramach trwającego postępowania sanacyjnego, w dniu 20.04.2026 r. Odlewnia złożyła do Sądu Rejonowego w Gliwicach plan restrukturyzacyjny, który został zatwierdzony przez Sędziego-Komisarza w dniu 10.06.2026 r. Zarząd Odlewni prowadzi rozmowy z wierzycielami zmierzające do przedstawienia ostatecznych propozycji układowych, które pozwolą na przeprowadzenie głosowania skutkującego zawarciem układu. Zgodnie z założeniami termin głosowania przewidywany jest w IV kwartale br./I kwartale 2027 r.

Działania podejmowane w obszarze handlu i marketingu koncentrują się na pozyskiwaniu nowych rynków zbytu oraz dywersyfikacji oferty Odlewni. Prognozy pozwalają zakładać utrzymanie dotychczasowego poziomu produkcji, z realną szansą na jego wzrost w ostatnim kwartale bieżącego roku. Przewidywania co do możliwości generowania przychodów przez Odlewnię zostały ujęte w prognozach finansowych opracowanych na potrzeby opracowania propozycji układowych. Wielkości ujęte w modelu wskazują na możliwość odbudowania kapitałów w perspektywie kilku lat. Zatwierdzony plan restrukturyzacji oraz pozyskanie nowego kontraktu skutecznie ograniczają ryzyko dalszej utraty wartości tych aktywów.

Pomimo wystąpienia pozytywnych przesłanek związanych z pozyskaniem nowego kontraktu oraz postępem procesu restrukturyzacyjnego, poniesione przez Odlewnię straty w pierwszym półroczu 2026 r. skutkowały dalszym obniżeniem wartości jej aktywów netto. Jednocześnie utrzymywały się istotne ryzyka związane z płynnością finansową oraz przebiegiem postępowania sanacyjnego. W rezultacie oszacowana wartość odzyskiwalna udziałów,

ustalona w oparciu o wartość skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem dyskont odzwierciedlających ryzyka związane z sytuacją finansową i prawną spółki zależnej, była niższa od ich wartości bilansowej.

W związku z powyższym, mając na uwadze sporządzoną (przy założeniu kontynuacji działalności na dzień 31.12.2025 r.) przez niezależnego rzeczoznawcę wycenę wartości udziałów Odlewni dla potrzeb oszacowania ich wartości odzyskiwalnej, zaktualizowaną m.in. o wypracowane przez spółkę zależną wyniki finansowe za okres 6 miesięcy br., przy zachowaniu pozostałych kluczowych założeń wyceny, w tym wykorzystywanych operatorów szacunkowych oraz zastosowanych wskaźników i poziomów dyskonta, stwierdzono wystąpienie utraty wartości tych udziałów i dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 3 010 tys. zł.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że aktualnie podejmowane działania restrukturyzacyjne w Odlewni Rafamet powinny pozwolić na uzgodnienie warunków postępowania w IV kwartale br./I kwartale 2027 r. Ostateczny wpływ procesu restrukturyzacyjnego oraz realizacji nowego kontraktu na wartość odzyskiwalną udziałów będzie podlegał ocenie na dzień 31.12.2026 r. w oparciu o aktualne informacje dostępne na ten dzień.

4) Należności i pożyczki od Odlewni Rafamet Sp. z o.o.

W stosunku do wartości udzielonych Odlewni Rafamet w I półroczu br. pożyczek w wysokości 1 690 tys. zł, mając na uwadze prowadzony proces restrukturyzacji oraz ocenę oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9, utworzono dodatkowy odpis aktualizujący w wysokości 808 tys. zł. Łączna wartość odpisu aktualizującego na dzień 30.06.2026 rok wynosi 1 837 tys. zł.

W zakresie innych bieżących należności – biorąc pod uwagę ich uregulowanie, nie został utworzony na nie odpis aktualizujący.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa przedstawia poniższa tabela:

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana w I półroczu 2026
Wartość odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe	3 876	10 900	(7 024)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe	7 024	-	-
Wartość odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych od udzielonych pożyczek	1 837	1 029	808
Zwiększenie odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych od udzielonych pożyczek	808	-	-
Wartość odpisu aktualizującego należności handlowe w tym:	6 030	2 142	3 888
Rozwiązanie odpisu aktualizującego:	44	-	-
Zwiększeniem odpisu aktualizującego wartość należności	3 932	-	-
Wartość odpisu aktualizującego wartość materiałów	1 424	1 424	-
Wartość odpisu aktualizującego długoterminowe aktywa finansowe /udziały/	30 006	26 996	3 010
Zwiększenie odpisu aktualizującego długoterminowe aktywa finansowe /udziały/	3 010	-	-
Razem odpisy aktualizujące aktywa	43 173	42 491	(682)

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała aktualizacji szacunków dotyczących oczekiwanych strat kredytowych dla posiadanych aktywów finansowych.

Nota 18. KREDYTY I POŻYCZKI

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Kredyty w rachunku bieżącym	14 383	18 131
Kredyt obrotowy	9 985	6 294
Pożyczka mLeasing	1 723	1 723
Pożyczka ARP S.A.	9 680	9 680
Naliczone odsetki od zadłużenia finansowego objętego procesem sanacji	5 223	3 462
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	40 994	39 290
- krótkoterminowe*	35 770	32 453
- długoterminowe*	5 224	6 837
w tym:		

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
• Płatne w okresie od 1 do 5 lat	5 224	6 837

*podział zobowiązań krótko i długoterminowych został dokonany wg pierwotnych zapisów umów. Cześć tych zobowiązań objęta jest postępowaniem sanacyjnym i po ustaleniu jego warunków zostanie reklasyfikowana zgodnie z jego postanowieniami.

Informacja o kredytach

Według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r. Emitent posiadał zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 40 994 tys. zł, i obejmowało ono kredyty w rachunku bieżącym na kwotę 18 311 tys. zł, kredyty obrotowe na kwotę 11 178 tys. zł, pożyczki na kwotę 11 505 tys. zł.

Całość powyższego zadłużenia jest objęta procesem restrukturyzacji. Szczegółowe zestawienie zawartych umów przedstawiono poniżej.

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

W dniu 14.02.2024 roku Emitent podpisał z bankiem PKO BP Aneks nr 14 z dnia 14.02.2024 r. do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 17.02.2010 r. Na podstawie zawartego aneksu zmianie ulega końcowy okres spłaty kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, który przypadał na dzień 14.02.2025r., z zastrzeżeniem, że Spółka do dnia 15.05.2024r. 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 na dzień 30.06.2026r. wynosiło 14.383 tys. zł.

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

Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego wg zapisów umownych na kwotę 3.928 tys. zł.

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

- W dniu 14.02.2024 roku Spółka podpisała z mBank umowę o kredyt obrotowy. Na mocy zawartej umowy Spółce został udzielony kredyt obrotowy w kwocie 2.500 tys. zł. Okres spłaty kredytu upłynął w dniu 15.01.2025 r. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe. Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego na dzień 30.06.2026 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 na kwotę 647 tys. zł.

- Dnia 28.08.2024 roku Emitent zawarł z mBank aneks nr 11/23 do umowy kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadający na dzień 28.08.2025 roku. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Emitenta oraz cesja wierzytelności z kontraktów. Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 30.06.2026 r. wynosiło 2.000 tys. zł.

Bank w związku z postępowaniem sanacyjnym, wstrzymał możliwość korzystania z przedmiotowego kredytu.

Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego na kwotę 546 tys. zł.

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

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

- Aneks nr 2 do umowy pożyczki w wysokości 5.375 tys. zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania wielkogabarytowych odlewów z żeliwa sferoidalnego o specjalnych własnościach w technologii Full Mould, dedykowanych do produkcji narzędzi tłoczonych w sektorze automotive”, realizowanego przez spółkę zależną Odlewnia Rafamet. Na mocy Aneksu pozostała do spłaty kwota pożyczki 4.835 tys. zł miała zostać spłacona w ratach miesięcznych począwszy od 29.02.2024r. do 31.12.2028 r.

Zadłużenie z tytułu pożyczki na dzień 30.06.2026 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 S.A. (Pożyczkobiorca). Na mocy Aneksu pozostała do spłaty kwota pożyczki w wysokości 4.845 tys. zł spłacona zostanie w ratach miesięcznych począwszy od 29.02.2024 r. do 31.12.2028 r. Aneksy, o których mowa powyżej, zawarto na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zadłużenie z tytułu pożyczki na dzień 30.06.2026 r. wynosiło 4.845 tys. zł.

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

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

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

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

Emitent może wykorzystywać przedmiotowy limit na:

- a) gwarancje bankowe: przetargowe, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękomi oraz gwarancje mieszane; w ramach obowiązującego limitu będą wystawiane gwarancje do kwoty 5.500 tys. zł z okresem ważności nie przekraczającym 24 miesiące, z maksymalnym okresem ważności gwarancji do dnia 16.05.2026 r.,
- b) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł w terminie do dnia 16.05.2025 r.; oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa,
- c) kredyt odnawialny 1 do kwoty 5.000 tys. zł; oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa, spłata zadłużenia z tytułu kredytów odnawialnych będzie następowała zgodnie z zaakceptowanym przez Bank harmonogramem dotyczącym finansowanych kontraktów, jednak nie później niż do 16.05.2026 r.,

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym [pkt b] na dzień 30.06.2026 r. wynosiło 1.691 tys. zł. Spółka nie dokonała spłaty kredytu w rachunku bieżącym w umownym terminie, który od 17.05.2025 r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym.

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego [pkt c] na dzień 30.06.2026 r. wynosiło 3.910 tys. zł.

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

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

Zadłużenie z tytułu ww. pożyczki na dzień 30.06.2026 r. wynosiło 1 723 tys. zł.

Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego na kwotę 102 tys. zł.

6) Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (02-593 Warszawa, ul. Stanisława Żaryna 2A) [Millenium].

Dnia 14.09.2021r. roku Odlewnia Rafamet zawarła z Bankiem Millennium S.A. umowę kredytu nr 10917/17/400/04 wraz z późniejszymi zmianami w kwocie 4 500 tys. zł. Kredyt został zawarty do dnia 06.09.2025r. Zabezpieczeniem umowy jest hipoteka na I miejscu do kwoty 7 200 tys. zł., zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 800 tys. zł, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez kredytobiorcę, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Przystępującego do długu, tj. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji. W ramach udzielonego zabezpieczenia RAFAMET w dniu 25.08.2021 r. przystąpił do umowy kredytowej. Stan zadłużenia wynosił 3 125 tys. zł.

Zadłużenie to jest zobowiązaniem warunkowym Spółki do zapłaty w przypadku braku jego spłacenia przez Odlewnię Rafamet.

Kredyty i pożyczki – stan na 30 czerwca 2026 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota kapitału pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000 PLN	18 311	WIBOR 1M+ marża	14.02.2025	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestr na obrabiarce
mBank kredyt obrotowy	2 000 PLN	2 546	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank kredyt obrotowy	2 500 PLN	3 031	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas S.A. kredyt obrotowy	3 910 PLN	3 910	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas S.A. kredyt obrotowy	2 000 PLN	1 691	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing Sp z o.o. pożyczka	2 010 PLN	1 825	Stoła stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestrowy na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
ARP S.A. pożyczka	5 375 PLN	4 835	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	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
RAZEM:		40 994			

Kredyty i pożyczki – stan na 31 grudnia 2025 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota kapitału wraz z odsetkami pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000	16 963	WIBOR 1M+ marża	14.02.2025	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestracyjny na obrabiarce
mBank kredyt obrotowy	2 000	2 358	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank kredyt obrotowy	5 000	2 807	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas S.A. kredyt obrotowy	3 910	3 910	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas S.A. kredyt obrotowy	2 000	1 748	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing Sp z o.o. pożyczka	2 010	1 824	Stała stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestracyjny na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
ARP S.A. pożyczka	5 375	4 835	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 8.063 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
ARP S.A. pożyczka	9 000	4 845	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
RAZEM:		39 290			

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

	Za rok obrotowy zakończony	
	30 czerwiec 2026	31 grudnia 2025
w walucie polskiej	40 994	39 290
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	-	-

Informację w zakresie naruszenia postanowień umów zawarto w nocie nr 32 do jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. W tym zakresie nie odnotowano żadnych zmian w I półroczu 2026 r.

Nota 19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:		
Wobec jednostek powiązanych	350	1 652
Wobec jednostek pozostałych	19 031	16 302
RAZEM	19 381	17 954

Pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	26	18
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4 662	4 546
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	248	345
pozostałe zobowiązania PFRON	20	17
pozostałe zobowiązania PPK	62	57
pozostałe zobowiązania budżetowe	304	261
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 319	1 431
zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	279	250
zobowiązania z tytułu zatrzymanej kaucji	-	36
zobowiązania z tytułu ZFŚS	643	-
zaliczki na dostawy	1 355	905
zobowiązania z tytułu umów z klientami	25 853	23 699
inne	361	241
RAZEM:	35 132	31 806

Za okres 30.06.2026 roku nastąpił wzrost zobowiązań o 3 326 tys. zł, głównie w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami” o 2 154 tys. zł.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Według stanu na dzień 30.06.2026 r. Spółka posiada następujące zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych:

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wymagalne w ciągu:	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
do 1 roku	279	250
od 1 roku do 5 lat	0	0
Powyżej 5 lat	0	0
RAZEM	279	250

Zobowiązania ogółem z podziałem na zobowiązania restrukturyzowane i pozostałe bieżące

	30.06.2026	w tym: zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym*	odsetki sanacyjne	31.12.2025	w tym: zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym	odsetki sanacyjne
Zobowiązania długoterminowe**	21 569	5 224	-	24 666	6 211	-
Zobowiązania krótkoterminowe**	105 636	45 641	8 691	96 665	45 214	5 904
Razem	127 205	50 865	8 691	121 331	51 425	5 904

*Stan zobowiązań objętych postępowaniem sanacyjnym zwiększył się o 2 227 tys. zł w wyniku naliczenia odsetek hipotecznych od kredytów, pożyczek i zobowiązań handlowych.

** podział zobowiązań krótko i długoterminowych został dokonany wg pierwotnych umów. Zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym po ich zatwierdzeniu przez sąd zostaną podzielone wg nowych terminów płatności zgodnie z zatwierdzonymi warunkami.

Nota 20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Spółka użytkuje część maszyn, urządzeń oraz środków transportu w ramach leasingu finansowego (podatkowo w ramach leasingu operacyjnego). Według stanu na 30.06.2026 r. oraz na 31.12.2025 r. przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów przedstawiają się następująco:

	Minimalne opłaty leasingowe	Minimalne opłaty leasingowe
Zobowiązania wymagalne:	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.
w okresie do 1 roku	3 726	3 974
od 1 do 5 lat	3 924	5 713
powyżej 5 lat	2 512	2 355
RAZEM	10 162	12 042
Pomniejszone o koszty finansowe	528	739
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	9 634	11 303

W okresie pierwszego półrocza 2026 roku spółka nie zawarła nowych umów leasingowych.

Nota 21. REZERWY I BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe świadczeń pracowniczych	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 630	2 613
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	4 901	4 830
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów (krótkoterminowa)	1 102	727
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	8 633	8 170
-długoterminowe	6 629	6 629
-krótkoterminowe	2 004	1 541

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu świadczeń pracowniczych w bieżącym okresie śródrocznym wynikała przede wszystkim z proporcjonalnego ujęcia kosztów z tytułu przewidywanego wzrostu wypłaty odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Zmiana stanu rezerw i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych

	Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów	Ogółem
Stan na 01.01.2026 r.	2 613	4 830	727	8 170
Utworzenie rezerwy	17	71	375	463
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	-
Stan na 30.06.2026 r., w tym:	2 630	4 901	1 102	8 633
- długoterminowe	2 364	4 265	-	6 629
- krótkoterminowe	266	636	1 102	2 004
Stan na 01.01.2025 r.	1 791	4 531	812	7 134
Utworzenie rezerwy	1 049	1 229	168	2 446
Rozwiązanie rezerwy	-	-	171	171
Wykorzystanie rezerw	227	930	82	1 239
Stan na 31.12.2025 r., w tym:	2 613	4 830	727	8 170
- długoterminowe	2 364	4 265	-	6 629
- krótkoterminowe	249	565	727	1 541

Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana w I półroczu 2026
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	270	270	-
Rezerwa na pozostałe koszty	1 348	1 076	272
Rezerwa na kary umowne	2 674	2 408	266
Rezerwa na koszty postępowania restrukturyzacyjnego	1 344	1 235	109
Rezerwa na prowizje handlowe wynikające z umowy	1 212	1 234	(22)
Rezerwa na przystąpienie do długu	3 125	3 125	-
Razem pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 973	9 348	625

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnych okresach. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Rezerwa na prowizje handlowe

Pozycja zawiera przede wszystkim szacowane koszty prowizji handlowej należnych pośrednikom z tytułu sprzedaży maszyn oraz koszty związane z przygotowaniem ofert. Prowizje zwyczajowo wypłacane są pro-rata tj. proporcjonalnie do otrzymywanych przez spółkę zapłat od kontrahenta.

Rezerwa na kary umowne

Spółka tworzy rezerwy na przewidywane kary umowne w momencie pojawienia się ryzyka ich naliczenia. Tworzenie rezerw ma na celu zabezpieczenie potencjalnych kosztów wynikających z ryzyka niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań kontraktowych. Na dzień 30 czerwca 2026 roku, w wyniku aktualizacji oceny ryzyka, rozpoznano wystąpienie zagrożenia naliczenia kar umownych w łącznej wysokości 2 674 tys. zł z tytułu kontraktów zawartych w poprzednich latach, a realizowanych w bieżącym okresie.

Nota 22. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

Nota 23 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

(a) Ryzyko cenowe

Ryzyko cen produktów i towarów

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

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

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

Ryzyko cen produktów i towarów w 2026 roku pozostaje jednym z kluczowych czynników oddziałujących na sytuację finansową Spółki, ponieważ presja cenowa utrzymuje się zarówno na rynku globalnym, jak i krajowym, a producenci azjatyccy umacniają swoją obecność również w Polsce. Jednocześnie przewaga jakościowa wynikająca z zastosowania łoża odlewanych z żeliwa szarego, choć buduje wizerunek trwałości i niezawodności produktów RAFAMET, wiąże się z wyższymi kosztami jednostkowymi i wymaga dodatkowych działań handlowych, aby uzasadnić wyższe ceny oferowanych maszyn.

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

Ryzyko cen materiałów

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

(b) Ryzyko zmian kursów walut

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

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

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach Spółki (58%) generuje wysokie ryzyko kursowe, szczególnie istotne w przypadku kontraktów zawartych na dłuższe okresy czasu.

Na ograniczenie ryzyka kursowego wpływa realizacja zakupów komponentów i materiałów w walutach sprzedaży wyrobów gotowych. Materiały importowane lub wyrażone w walcie stanowią ok. 12 % materiałów stosowanych w produkcji. Jednostka nie stosuje transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

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

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

(c) Ryzyko kredytowe

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

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

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

Spółka ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Za okres 30 czerwca 2026 roku sięga pełnej wartości księgowej należności handlowych (bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz aktywów finansowych w postaci terminowych lokat bankowych i certyfikatów inwestycyjnych.

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

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

(d) Ryzyko związane z płynnością

W zakresie płynności Spółka nie przewiduje istotnego pogorszenia sytuacji finansowej i utraty płynności w 2026 roku w tym między innymi na skutek pozyskania II transzy dokapitalizowania w dniu 23 grudnia 2025 rok oraz I transzy dokapitalizowania w dniu 24 czerwca 2026 roku. Dodatkowo płynność Spółki jest wzmacniana poprzez bieżące wpływy z realizowanych kontraktów / zleceń.

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

W 2026 roku Spółka w dalszym ciągu odczuwa konsekwencji utraty dostępu do instrumentów finansowania. Brak gwarancji bankowych skutkuje wstrzymywaniem części wpływów przez kontrahentów, co dodatkowo ogranicza dostępne środki. Konieczność znalezienia alternatywnych rozwiązań w zakresie finansowania działalności operacyjnej oraz odbudowy zaufania instytucji finansowych i partnerów handlowych jest jednym z kluczowych wyzwań na najbliższy okres.

W poniższej tabeli została zaprezentowana analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności za okres 2026-2025:

Lp.	Rodzaj wskaźnika płynności	30.06.2026 r.	31.12.2025	Optymalna wartość
1.	Wskaźnik płynności I*	1,38	1,28	1,3-2,0
2.	Wskaźnik płynności II**	1,27	1,16	1,00

* Do kalkulacji wskaźnika płynności I użyto następującego wzoru

Aktywa obrotowe

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

** Do kalkulacji wskaźnika płynności II użyto następującego wzoru

Aktywa obrotowe - Zapasy

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

(e) Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka wykorzystuje zewnętrzne finansowanie o oprocentowaniu stałym i zmiennym.

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

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Spółce są:

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

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

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

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

30 czerwiec 2026 r.	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4- 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 376	2 727	938	81	-	2 512	9 634
Kredyt obrotowy	11 178	-	-	-	-	-	11 178
Kredyt w rachunku bieżącym	18 311	-	-	-	-	-	18 311
Pożyczka mLeasing	850	974	-	-	-	-	1 824
Pożyczka ARP	5 430	2 880	1 370	-	-	-	9 680
31.12.2025 r.	< 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4- 5 lat	Powyżej 5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 562	3 890	937	559	-	2 355	11 303
Kredyt obrotowy	6 717	-	-	-	-	-	6 717
Kredyt w rachunku bieżącym	21 069	-	-	-	-	-	21 069
Pożyczka mLeasing	676	354	794	-	-	-	1 824
Pożyczka ARP S.A.	3 990	2 880	2 810	-	-	-	9 680

(f) Ryzyko kapitałowe

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

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

W związku ze zidentyfikowaniem przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości części składników aktywów trwałych, przeprowadzono test na utratę ich wartości. Dla części składników stwierdzono wystąpienie trwałej utraty wartości oraz dokonano stosownych odpisów aktualizujących.

Spółka w związku z powyższym, głównie za sprawą dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku, zidentyfikowała ryzyko naruszenia niektórych postanowień umowy inwestycyjnej zawartej przez Emitenta z Agencją Rozwoju Przemysłu w zakresie wielkości zmniejszenia kapitałów własnych (informacje o zawarciu tej umowy Emitent publikował raportem bieżącym nr 36/2025 w dniu 27 maja 2025 r., natomiast o ryzyku tym zawarto informację w raporcie bieżącym nr 66/2025 w dniu 10.09.2025 r.). Naruszenia te mogły dać prawo ARP do złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy inwestycyjnej. W związku z powyższym Spółka podjęła odpowiednie działania zaradcze, w wyniku których doszło do zawarcia Aneksu do Umowy Inwestycyjnej.

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

Nota 24. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

a) Instrumenty pochodne

Za okres 30.06.2026 roku. Spółka nie posiadała otwartych umów typu forward.

b) Pozostałe instrumenty finansowe

Spółka korzysta z innych instrumentów finansowych obejmujących: kredyty, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też takie instrumenty finansowe jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

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

Nota 25. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Działalność Spółki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Stopień wrażliwości Spółki na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego. Analiza wrażliwości obejmuje nierozliczone pozycje denominowane w walutach obcych. Wartość dodatnia poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10-proc. osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny. Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko walutowe obliczono jako różnicę pomiędzy pierwotną wartością księgową instrumentów finansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) a ich potencjalną wartością księgową przy założonych wzrostach/spadkach kursów walut.

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

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

Wrażliwość Spółki na ryzyko stopy procentowej wzrosło w bieżącym okresie.

Poniżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym 2026 i rocznym 2025.

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

Stan na 30.06.2026 r.	Wartość w walucie		Wartość po przeliczeniu w zł
	EUR	USD	
<i>Aktywa finansowe (+):</i>			
Pożyczki udzielone	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 471	-	14 741
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką	5 483	-	23 228
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 789	8	11 872
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	(90)	-	(390)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(627)	-	(2 716)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	11 026	8	46 795
Stan na 31.12.2025 r.			
<i>Aktywa finansowe (+):</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 502	-	10 455
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką	5 020	-	20 979
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	412	4	1 733
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	(170)	-	(727)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(639)	-	(2 725)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	7 125	4	29 715

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	Razem	EUR	USD	razem
Stan na 30.06.2026 r.							
Wzrost kursu walutowego	10%	3 788	2	3 790	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(3 788)	-2	(3 790)	-	-	-
Stan na 31.12.2025 r.							
Wzrost kursu walutowego	10%	2 407	1	2 408	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(2 407)	-1	(2 408)	-	-	-

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Wartość nominalna
Stan na 30.06.2026 r.	
<i>Aktywa finansowe (+):</i>	
Pożyczki	1 353
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 170
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(40 994)
Leasing finansowy	(9 634)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem	(10 105)

Stan na 31.12.2025 r.

Aktywa finansowe (+):

Pożyczki	471
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 383
Zobowiązania finansowe (-):	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(39 290)
Leasing finansowy	(11 303)
Pochodne instrumenty finansowe	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem	(16 739)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		30.06.2026 r.	31.12.2025 r.	30.06.2025 r.	31.12.2025 r.
Wzrost stopy procentowej	1%	(82)	(136)	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	82	136	-	-

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.
Pożyczki	1 353	471
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	13 571	12 502
Aktywa z tytułu umów z klientami	60 843	48 289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 257	33 383
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	115 024	94 645

Nota 26. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WART.

W I półroczu 2026 przeprowadzono emisję/objęcie 2 000 000 akcji serii K o wartości nominalnej i emisyjnej 20 mln zł. Akcje zostały objęte w całości za wkłady pieniężne umowa objęcia z 22.06.2026; wpływ środków 24.06.2026

Nota 27. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

Nie wypłacono i nie zadeklarowano wypłaty dywidendy z zysku.

Nota 28. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	30.06.2026	31.12.2025	(w tys.PLN)
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	586	1 120	(534)
Przystąpienie do długu Odlewni Rafamet Sp.z o.o.	3 125	3 125	-
Razem zobowiązania warunkowe	3 711	4 245	(534)

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

Za okres 30 czerwca 2026 r. zobowiązania warunkowe spadły o 534 tys. zł w stosunku do dnia 31 grudnia 2025 r.

Poręczenia

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2026 roku Emitent nie udzielał nowych poręczeń.

Nota 29. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPLYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI

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

Nota 30. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku większościovym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa. Skarb Państwa był również bezpośrednim podmiotem dominującym najwyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi ze Spółką.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między RAFAMET i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa, które były znaczące ze względu na nietypowy zakres i/lub kwotę.

Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. zł).

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakup od podmiotów powiązanych	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. w restrukturyzacji z tytułu dostaw i pozostałe w tym odpis	2 542 - 1 508	2 263 - 1553	12	306	588	741	1 039	367
Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. w restrukturyzacji z tytułu pożyczek w tym odpis	3 190 - 1 837	1 500 - 1029	-	-	-	-	-	-
Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. w restrukturyzacji Z tytułu udzielonych zaliczek	651	600	-	-	-	-	-	-
Rafamet Service & Trade Sp. z o.o. z tytułu dostaw i pozostałe	229	847	272	1 297	51	84	122	196
Rafamet Service & Trade Sp. z o.o. z tytułu dywidendy	662	-	-	-	662	-	-	-
Dozamel Sp. z o.o. z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	-	3	-	-	2	-
Polregio S.A. z tytułu dostaw i pozostałe	10	20	-	-	169	3	-	-
Grupa CZH S.A. z tytułu dostaw i pozostałe	3	3	91	91	-	-	-	54
Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. z tytułu dostaw i pozostałe	17	17	-	-	7	147	-	-
Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. z tytułu otrzymanej zaliczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Chemar S.A. z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	28	28	-	-	-	-
Bydgoskie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil SA z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	-	-	-	-	4	-
Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o. z tytułu zaliczki	-	-	1 512	1 512	-	-	-	-
Centrum Produkcyjne Pneumatyki Prema S.A. z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	40	-	-	-	66	-

ARP Leasing Sp. z o.o. z tytułu leasingu	-	-	696	1 087	0	6 499	293	299
ARP S.A. z tytułu pożyczki	-	-	9 680	9 680	-	-	-	-
ARP S.A. z tytułu odsetek od pożyczki	-	-	1 131	854	-	-	277	375
ARP S.A. pozostałe	-	-	37	37	-	-	3	30
RAZEM	3 959	2 668	13 499	14 895	1 477	7 474	1 806	1 321

Transakcje z członkami Zarządu

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

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 r. Spółka nie zawierała istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych ze spółkami zależnymi.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

Według stanu na dzień 30 czerwiec 2026 ilość akcji Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących wynosiło 0 szt.

Nota 31. WPLYW SYTUACJI GEOPOLITYCZNEJ NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W pierwszym półroczu 2026 r. Spółka nadal zmagala się z kumulacją niekorzystnych czynników zarówno o charakterze zewnętrznym jak i wewnętrznym. Globalna sytuacja geopolityczna, w tym trwająca wojna na Ukrainie, eskalacja konfliktu izraelsko-palestyńskiego, rosnące napięcia w relacjach międzynarodowych (zwłaszcza na linii USA-Chiny), ekspansja gospodarcza Chin oraz cenowa walka konkurencyjna wpłynęły na pogorszenie warunków prowadzenia działalności w sektorze maszynowym. Trwające konflikty zbrojne oraz wzrost rywalizacji geopolitycznej w Azji mają wpływ na globalne łańcuchy dostaw, wzrost kosztów komponentów, niestabilność kursów walut oraz ogólną niepewność inwestycyjną w przemyśle ciężkim.

Na te czynniki nałożyła się dodatkowo ostrożność firm w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Niski poziom zamówień jest w dużej mierze wynikiem ostrożności inwestorów przemysłowych, którzy wstrzymują decyzje w oczekiwaniu na stabilizację sytuacji geopolitycznej oraz poprawę warunków finansowania.

Obecnie w ocenie Spółki największy wpływ na warunki prowadzenia biznesu mają działania zbrojne w rejonie Zatoki Omańskiej wraz z przyległą Cieśniną Ormuz. Region ten stanowi jeden z najważniejszych strategicznie i logistycznie szlaków transportowych o znaczeniu globalnym, odpowiedzialny za tranzyt kluczowych surowców energetycznych oraz towarów. Działalność wszystkich podmiotów gospodarczych w tym również Spółki pozostaje pod wpływem sytuacji geopolitycznej w tym regionie. Wystąpienie konfliktów zbrojnych, aktów sabotażu, incydentów o charakterze terrorystycznym, piractwa, a także przejęć lub uszkodzeń statków handlowych (przy użyciu dronów, min morskich czy ostrzałów rakietowych) rodzi poważne zagrożenie dla ciągłości procesów biznesowych, w tym poprzez:

- zakłócenia łańcucha dostaw: blokada lub ograniczenie drożności szlaków żeglugowych w tym regionie skutkuje opóźnieniami w dostawach komponentów, surowców lub produktów gotowych, a w skrajnych przypadkach może doprowadzić do całkowitego wstrzymania transportu drogą morską.
- wzrost kosztów operacyjnych: eskalacja napięć bezpośrednio przekłada się na skokowy wzrost stawek frachtowych oraz ubezpieczeń morskich. Konieczność dywersyfikacji tras transportowych (np. omijanie regionu) wydłuża czas transportu i generuje dodatkowe koszty logistyczne, wprowadza również zmiany w frachtach i ich dostępności,
- zmiennosc cen surowców i nośników energii: konflikt w zatoce Omańskiej wywołuje perturbacje na globalnych rynkach paliw. Gwałtowne wahania cen ropy naftowej i gazu mogą istotnie podnieść koszty produkcyjne i operacyjne Spółki, wpływając negatywnie na generowane marże.
- ryzyko wprowadzenia nowych regulacji i sankcji: zaostrzenie konfliktu może skutkować wprowadzeniem nagłych restrykcji handlowych, embarg, sankcji gospodarczych lub zaawansowanych procedur kontrolnych przez społeczność międzynarodową, co może bezpośrednio lub pośrednio ograniczyć zdolność Spółki do współpracy z wybranymi kontrahentami.

Także recesja gospodarcza w krajach Europy Zachodniej, związana z tym niepewność inwestycyjna i wzrost kosztów finansowania przekładają się bezpośrednio na ograniczoną skłonność klientów do zawierania nowych umów. Dodatkowo otwarte postępowanie 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.

Emitent zwraca uwagę na ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji bieżącej sytuacji geopolitycznej dla działalności operacyjnej oraz wyników ekonomiczno-finansowych Fabryki Obrabiarek Rafamet na koniec 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 półrocza roku obrotowego, zachowując ostrożność w ocenie perspektyw kolejnych okresów roku 2026 i oczekując przy tym na sygnały stabilizacji sytuacji międzynarodowej oraz poprawy nastrojów inwestycyjnych w przemyśle ciężkim. Jednocześnie Zarząd monitoruje sytuację i podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie ryzyka, w tym dywersyfikację źródeł zaopatrzenia oraz rynków zbytu.

Nota 32. INNE ISTOTNE UMOWY O FINANSOWANIE

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

Umowa Inwestycyjna ma na celu przeprowadzenie przyjętego przez Zarząd Spółki w dniu 24.04.2025 r. (ujętego w raporcie bieżącym Emitenta nr 18/2025) procesu restrukturyzacji działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej, w której to strategii m.in. Zarząd wskazał kluczową inicjatywę strategiczną Spółki obejmującą stabilizację sytuacji finansowej Spółki poprzez zapewnienie środków na bieżącą działalność oraz realizację inwestycji i inicjatyw.

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

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

Zgodnie z treścią Umowy Inwestycyjnej dokonane będzie podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w następujących transzach: (1) pierwsza transza – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 30,0 mln zł w drodze emisji akcji serii I, które zostały w całości objęte przez ARP i pokryte wkładem pieniężnym [zrealizowana 28 maja 2025 roku], (2) druga transza – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20,0 mln zł w drodze emisji akcji serii J, które zostały w całości objęte przez ARP i pokryte wkładem pieniężnym [zrealizowana 23 grudnia 2025 r.], (3) trzecia transza – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20,0 mln zł w drodze emisji akcji serii K, które zostały w całości objęte przez ARP i pokryte wkładem pieniężnym [zrealizowana 24 czerwca 2026 r.], oraz (4) czwarta transza – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10,0 mln zł w drodze emisji akcji serii L, które zostaną w całości objęte przez ARP i pokryte wkładem pieniężnym.

Czwarta transza podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w których ma wziąć udział ARP po przeprowadzeniu stosownych Walnych Zgromadzeń i podjęciu właściwych uchwał została obłożona warunkami zawieszającymi.

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

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

Według zmienionych zapisów UI:

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

Warunki, o których mowa powyżej zostały zastrzeżone na rzecz ARP, wobec czego ARP ma prawo zrzec się realizacji tych warunków w całości lub części.

W dniu 30.09.2026 r. Spółka raportem bieżącym poinformowała o spełnieniu przesłanek wynikających z Warunku IV dokapitalizowania.

Szczegółowe omówienie dokonanych zmian do zapisów Umowy inwestycyjnej zawarto w nocie nr 52 w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2025 r.

Nota 33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

Zdarzenia po dniu 30.06.2026 roku:

- 1) W dniu 05.08.2026 roku Spółka otrzymała zamówienie od firmy NPSE JOINT VENTURE CO., LTD Tajlandia na dostawę tokarki podtorowej typu UGE. Wartość przedmiotu umowy wynosi 1.250.700,00 EUR (5.384.263,50 PLN). Dostawa i montaż ma nastąpić na przełomie III i IV kwartału 2027 r. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu transakcjach.
- 2) W dniu 21.08.2026 roku Spółka poinformowała o zarejestrowaniu w dniu 19.08.2026 r. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego na podstawie Uchwały nr 4/I/26 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RAFAMET S.A. z dnia 22 maja 2026 r. o kwotę 20,0 mln zł. Całość podwyższenia kapitału została objęta przez ARP S.A.
- 3) W dniu 07.09.2026 roku została zawarta umowa 2 pożyczek ze spółką zależną Odlewnią Rafamet Sp. z o.o. w restrukturyzacji z siedzibą w Kuźni Raciborskiej:
 - umowę pożyczki, w kwocie 1 310 000,00 zł (słownie: jeden milion trzysta dziesięć tysięcy złotych 00/100)
 - umowę pożyczki, w kwocie 1 000 000,00 zł (słownie: jeden milion złotych 00/100) o formach zabezpieczenia Rafamet poinformowała w raporcie bieżącym nr 41/2026 w dniu 07-09-2026 r.

- 4) W dniu 29.09.2026 roku potwierdzono zamówienie otrzymane od firmy FLSmidth A/S Dania na dostawę pionowego centrum obróbczego. Wartość przedmiotu zamówienia wynosi 3.300.000,00 EUR, tj. 14.430.240,00 zł. Wykonanie przedmiotu zamówienia planowane jest na IV kwartał 2027 r. w Indiach. Pozostałe warunki zamówienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w przypadku tego typu transakcji.
- 5) W dniu 30.09.2026 roku została podpisana umowa z firmą H.Cegielski – Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na dostawę 4 (czterech) nowych szynowo – drogowych wózków manewrowych typu 3RS 350 wraz z całym wyposażeniem i akcesoriami, w tym z uruchomieniem i szkoleniem. Wartość umowy wynosi 5.600.000,00 zł netto. Zgodnie z umową jeden z czterech wózków szynowo – drogowych będzie dostarczony w terminie do 31.07.2027 r., a pozostałe trzy do 30.09.2027 r.
- 6) W związku z podpisanymi przez Spółkę umowami, w dniu 30.09.2026 roku ziściło się drugie i ostatnie zdarzenie składające się na warunek zawieszający dotyczący czwartej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Zgodnie z Aneksem zawartym do Umowy Inwestycyjnej zdarzenie to obejmuje pozyskanie dla Spółki kontraktów, które mają być realizowane w 2026 r., o łącznej wartości nie niższej niż 70 000 000,00 zł netto oraz przedłożenie ARP pisemnego oświadczenia Spółki w tej sprawie.

Pierwsze zdarzenie składające się na warunek zawieszający dotyczący czwartej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta (tj. dokonanie inwentaryzacji oraz podjęcie działań mających na celu zbycie 34 nieużywanych maszyn/urządzeń należących do Spółki) zostało spełnione poprzez dokonanie inwentaryzacji oraz złożenie w dniu 23 marca 2026 r. wniosku do Sędziego-Komisarza o wyrażenie zgody na sprzedaż w trybie art. 323 ust. 1 PrR. Na dzień sporządzenia niniejszej informacji Spółka oczekuje na decyzję sądu w przedmiotowej sprawie.

W związku ze ziszczeniem się obu zdarzeń wskazanych powyżej, w ocenie Zarządu Emitenta, w dniu 30.09.2026 r. ziścił się warunek zawieszający dotyczący czwartej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta (podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 10.000.000 zł), zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej w brzmieniu nadanym Aneksem.

Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego 30 września 2026 roku.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marzena Lewandowska
Główny Księgowy



Signed by /
Podpisano przez:
Marzena Katarzyna
Lewandowska
Date / Data: 2026-
09-30 19:06

Podpisy członków Zarządu:

**Dariusz
Bernacki**

Elektronicznie podpisany
przez Dariusz Bernacki
Data: 2026.09.30 19:23:22
+02'00'

Dariusz Bernacki
Wiceprezes Zarządu Spółki ds. finansowych

**Rafał
Rychter**

Elektronicznie podpisany
przez Rafał Rychter
Data: 2026.09.30 20:05:37
+02'00'

Rafał Rychter
Prezesa Zarządu Spółki

Podpis Zarządcy:

Wojciech Zymek



Wojciech Zymek
Zarządca masy sanacyjnej

Kuźnia Raciborska, 30 września 2026 r.