



2026

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ

Fabryki Obrabiarek RAFAMET w restrukturyzacji

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Oświadczenie o zgodności.....	13
3. Zasady rachunkowości.....	13
4. Kontynuacja działalności	14
5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	15
6. Zmiana znaczących szacunków oraz znaczące osądy.....	15
7. Przychody ze sprzedaży.....	17
8. Koszty sprzedaży.....	17
9. Koszty działalności operacyjnej	18
10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	18
11. Przychody i koszty finansowe	19
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
13. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	22
14. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	23
15. Rzeczowe aktywa trwałe.....	23
16. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - leasing	24
17. Wartości niematerialne.....	24
18. Zapasy.....	24
19. Aktywa z tytułu umów z klientami.....	25
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	25
20.1 Należności handlowe	25
20.2 Pozostałe należności.....	27
21. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	27
22. Informacje o kredytach.....	29
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	34
24. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	35
25. Inne istotne umowy o finansowanie.....	37
26. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie.....	38
27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	38
28. Informacja o instrumentach finansowych	41
29. Analiza wrażliwości.....	41
30. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	44
31. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.....	44
32. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	44
33. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.....	45
34. Transakcje z podmiotami powiązanymi	45
35. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej	46
36. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.....	47
37. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	48

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres zakończony 30.06.2026	okres zakończony 30.06.2025	okres zakończony 30.06.2026	okres zakończony 30.06.2025
Przychody netto ze sprzedaży	45 135	35 721	10 615	8 463
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 010)	(14 174)	(473)	(3 358)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 925)	(16 674)	(1 629)	(3 950)
Zysk (strata) netto	(8 110)	(17 280)	(1 907)	(4 094)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(8 110)	(17 280)	(1 907)	(4 094)
Całkowity dochód	(8 110)	(17 280)	(1 907)	(4 094)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(8 110)	(17 280)	(1 907)	(4 094)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 231)	(7 607)	(2 641)	(1 802)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(299)	(2 219)	(70)	(526)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 747	26 778	4 174	6 344
Przepływy pieniężne netto razem	6 217	16 952	1 462	4 016
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	(0,78)	(2,06)	(0,18)	(0,49)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,78)	(2,06)	(0,18)	(0,49)
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa razem	223 047	200 553	51 916	47 449
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	166 721	156 117	38 806	36 936
Zobowiązania długoterminowe	32 690	35 027	7 609	8 287
Zobowiązania krótkoterminowe	134 031	121 090	31 197	28 649
Kapitał własny	56 326	44 436	13 110	10 513
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 zł / EURO)	5,42	5,30	1,26	1,25
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,42	5,3	1,26	1,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

30.06.2026 r. 1 EUR = 4,2963 zł

31.12.2025 r. 1 EUR = 4,2267 zł

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

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

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

SKONSOLIDOWANE 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	7	45 135	23 118	35 721	16 684
B. Koszt własny sprzedaży	8	37 641	18 913	31 096	14 545
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		7 494	4 205	4 625	2 139
Koszty sprzedaży	8	1 727	1 512	432	269
Pozostałe przychody operacyjne	9	8 358	8 225	708	280
Koszty ogólnego zarządu		11 771	6 040	13 017	6 719
Pozostałe koszty operacyjne	9	4 364	3 977	6 058	5 297
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 010)	(901)	(14 174)	(9 866)
Przychody finansowe	10	143	31	146	70
Koszty finansowe	10	5 058	3 212	2 646	1 399
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(6 925)	(2 280)	(16 674)	(11 195)
Podatek dochodowy		1 185	(4)	606	1179
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(8 110)	(3 455)	(17 280)	(12 374)
G. Działalność zaniechana					
H. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto		(8 110)	(3 455)	(17 280)	(12 374)
- przypisane akcjonariuszom spółki dominującej		(8 110)	(3 455)	(17 280)	(12 374)
- przypisane udziałom niekontrolującym		-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z 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		(8 110)	(2 276)	(17 280)	(12 374)
Inne całkowite dochody:					
Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-	-	-	-
zyski (straty) aktuarialne		-	-	-	-
podatek odroczony 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		(8 110)	(2 276)	(17 280)	(12 374)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2026	31.12.2025
A. Aktywa trwałe		86 037	81 985
Rzeczowe aktywa trwałe	13	65 608	61 407
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14	15 027	15 297
Wartości niematerialne	15	745	1 059
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Długoterminowe aktywa finansowe		126	126
Należności długoterminowe		3 916	3 506
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		353	353
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		262	237
B. Aktywa obrotowe		137 010	118 568
Zapasy	16	11 848	12 038
Aktywa z tytułu umów z klientami	17	64 540	51 856
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	18 757	19 863
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 626	757
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		40 239	34 054
AKTYWA RAZEM		223 047	200 553

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2026	31.12.2025
PASYWA			
A. Kapitał własny		56 326	44 436
Kapitał zakładowy		103 854	83 854
Kapitał zapasowy		2 365	2 203
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		20 000	20 000
Zyski/straty aktuarialne		(3 022)	(3 022)
Zyski/straty zatrzymane		(66 871)	(58 599)
- w tym wynik okresu		(8 110)	(35 698)
B. Zobowiązania długoterminowe		32 690	35 027
Długoterminowe kredyty i pożyczki	22	5 544	7 398
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	23	7 634	9 052
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 673	5 494
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	8 371	8 371
Przychody przyszłych okresów		4 468	4 712
C. Zobowiązania krótkoterminowe		134 031	121 090
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	22	46 331	42 522
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	23	3 513	3 646
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		48 386	42 355
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		25 853	23 699
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	2 604	2 138
Rezerwy na zobowiązania		6 848	6 223
Przychody przyszłych okresów		496	507
Zobowiązania razem		166 721	156 117
PASYWA RAZEM		223 047	200 553

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	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		
I. Zysk / Strata brutto	(6 925)	(16 674)
II. Korekty razem	(4 301)	9 081
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	4 055	4 075
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	32	2
Odsetki	2 965	2 124
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7 024)	-
Zmiana stanu rezerw	1 091	2 278
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	190	6 186
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	(11 988)	7 841
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	7 526	(12 863)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 148)	(562)
Pozostałe	-	-
III. Gotówka z działalności operacyjnej	(11 226)	(7 593)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(5)	(14)
IV. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 231)	(7 607)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Odsetki i dywidendy	57	48
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(356)	(2 267)
I. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(299)	(2 219)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	20 000	30 000
Kredyty i pożyczki	252	1 815
Spląty kredytów i pożyczek	(57)	(1 216)
Odsetki	(664)	(2 036)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 784)	(1 785)
Pozostałe wydatki	-	-
I. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 747	26 778
D. Przepływy pieniężne netto, razem	6 217	16 952
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	6 185	16 950
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(32)	(2)
F Środki pieniężne na początek okresu	34 054	3 941
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	40 239	20 891

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski/straty aktuarialne	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zysk/ strata netto	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2026 r.	83 854	2 203	20 000		(3 022)	(58 599)		44 436
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>							(8 110)	(8 110)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>								
Całkowity dochód za okres							(8 110)	(8 110)
Dodatkowa emisja akcji	20 000		(20 000)					
Wpłata na podwyższenie kapitału			20 000					20 000
podział zysku/ wypłata dywidendy		(662)						(662)
pokrycie straty/przeniesienie z kapitału zapasowego								
podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy		162				(162)		
korekty konsolidacyjne		662						662
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2026 r.	103 854	2 365	20 000	-	(3 022)	(58 761)	(8 110)	56 326
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.	53 854	26 778		18 280	(2 050)	(65 756)		31 106
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>							(35 698)	(35 698)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>					(972)			(972)
Całkowity dochód za okres					(972)		(35 698)	(36 670)
Dodatkowa emisja akcji	30 000							30 000
Wpłata na podwyższenie kapitału			20 000					20 000
podział zysku/ wypłata dywidendy						(70)		(70)
pokrycie straty/przeniesienie z kapitału zapasowego		(24 833)		(18 280)		43 113		
podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy		188				(188)		
korekty konsolidacyjne		70						70
Łączne zmiany w kapitale własnym		(24 575)			(972)	42 855		13 330
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2025 r.	83 854	2 203	20 000	-	(3 022)	(22 901)	(35 698)	44 436

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.	53 854	26 788	18 280	(2 050)	(65 756)		31 106
<i>Zysk (strata) netto za okres</i>						(17 280)	(17 280)
<i>Inne całkowite dochody za okres</i>							
Całkowity dochód za okres						(17 280)	(17 280)
Dodatkowa emisja akcji	30 000						30 000
podział zysku/ wypłata dywidendy					(70)		(70)
pokrycie straty/przeniesienie z kapitału zapasowego		(24 833)	(18 280)		43 113		-
podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy		188			(188)		-
korekty konsolidacyjne		70					70
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2025 r.	83 854	2 203	-	(2 050)	(22 901)	(17 280)	43 826

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego
Grupy Kapitałowej
Fabryki Obrabiarek RAFAMET
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku.

1. Informacje ogólne

a) Dane jednostki dominującej

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

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

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

b) Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiła zmiana w składzie GK RAFAMET w stosunku do 31 grudnia 2025 roku.

c) Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2026	31.12.2025
RAFAMET S.A. w restrukturyzacji	Jednostka dominująca	
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o.	100	100
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o. o.	100	100
PORĘBA Machine Tools sp. z o. o.	100	100

e) Okresy prezentowane

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

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

f) Dane łączne

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

g) Zatwierdzenie do publikacji

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

h) Skład organów Jednostki dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r.:

Zarząd:

W okresie od 01.01.2026 do 30.06.2026 Spółką kierował Zarząd w składzie:

Rafał Rychter	Prezes Zarządu,
Dariusz Bernacki	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

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	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Elżbieta Cius	Członek Rady Nadzorczej,
Grzegorz Pazura	Członek Rady Nadzorczej,
Daniel Wiśniowski	Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 30.06.2026r. w związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały nr 5/II/26 o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 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 trzyletnią kadencję (będącą XIII w historii spółki), następujące osoby:

Panią Elżbietę Cius,
 Panią Beatę Walacik,
 Pana Michała Kulińskiego,
 Pana Grzegorza Pazura,
 Pana Daniela Wiśniewskiego.

Dnia 04.08.2026 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej nastąpiło ukonstytuowanie 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 Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej.

Aktualny skład Komitetu Audytu to:

Pan Daniel Wiśniewski	Przewodniczący Komitetu Audytu
Pani Elżbieta Cius	Członek Komitetu Audytu
Pan Michał Kuliński	Członek Komitetu Audytu.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. 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) i przedstawia sytuację finansową Grupy RAFAMET na dzień 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej RAFAMET 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

3. Zasady rachunkowości

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

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

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2026 roku.

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

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

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

4. Kontynuacja działalności

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

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

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

Do najważniejszych obszarów pozwalających na przyjęcie założenia o kontynuacji działalności GK Rafamet jest stan zaawansowania prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki dominującej, wielkość pozyskanych zamówień oraz stopień zaawansowania rozmów handlowych i bieżąca ofertacja.

Istotnym elementem dla realizacji powyższego założenia jest również podjęcie przez NWZ w dniu 22 maja 2026 roku uchwały nr 4/I/2026 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20 000 000,00 zł (realizacja w dniu 24 czerwca 2026r.) 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 Jednostki dominującej, przeprowadzenie przedmiotowej emisji akcji istotnie zwiększa wiarygodność Grupy 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 raportowanym okresie sprawozdawczym nastąpił kluczowy krok w procesie restrukturyzacji operacyjnej i finansowej spółki zależnej Odlewni Rafamet Sp. z o.o. Po uchyleniu w dniu 20.11.2025 r. zawartego układu ratalnego i oficjalnym otwarciu postępowania sanacyjnego, Sąd Rejonowy w Gliwicach w dniu 10.06.2026 r. wydał postanowienie o zatwierdzeniu planu restrukturyzacyjnego wyżej wymienionej spółki zależnej. Zatwierdzony dokument stanowi formalną podstawę do przeprowadzenia głębokich działań naprawczych mających na celu uzdrowienie kondycji finansowej podmiotu, ochronę miejsc pracy oraz przywrócenie stabilności operacyjnej. Ważnym elementem warunkującym powodzenie wdrożenia zatwierdzonego planu restrukturyzacyjnego było zabezpieczenie bieżącej płynności finansowej spółki zależnej. Mając na uwadze nadrzędny interes GK Rafamet oraz konieczność utrzymania procesów produkcyjnych i operacyjnych, Emitent udzielił podmiotowi zależnemu celowego wsparcia w formie pożyczek. Środki te zostały przekazane w sposób transzowy i są ukierunkowane

na uruchomienie procedur przewidzianych w zatwierdzonym planie restrukturyzacyjnym. Równolegle do działań o charakterze płynnościowym, kluczowym elementem odbudowy rentowności było podpisanie w dniu 28.08.2026 r. istotnej umowy z GE Power Sp. z o.o. na kwotę 15,3 mln zł netto. Połączenie zewnętrznego finansowania od Emitenta z generowaniem przychodów z dużego kontraktu stanowią istotny element wspierający realizację założeń planu restrukturyzacyjnego oraz stabilizując kontynuację działalności.

Na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej stwierdza, iż proces restrukturyzacji stanowi istotną niepewność kontynuowania działalności, jednak planowane i podjęte działania pozwolą Grupie na realizację wyznaczonych zadań w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Brak jest jakichkolwiek przesłanek wskazujących na zamiar lub konieczność zaniechania oraz istotnego ograniczenia działalności. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 r., nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian wynikających z nowych standardów i interpretacji wchodzących w życie od dnia 1 stycznia 2026 roku, Grupa sporządzając śródroczne 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.

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

6. Zmiana znaczących szacunków oraz znaczące osądy

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

W okresie 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 skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i dotyczą głównie oszacowań związanych z przeprowadzonym testem na utratę wartości aktywów dokonanych 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. Jednostka dominująca utworzyła odpis aktualizujący z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 3 932 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 znaczna 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 Grupa 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 4 717 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.

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

7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Sprzedaż produktów i usług	45 013	35 416
Sprzedaż towarów i materiałów	122	305
Razem przychody ze sprzedaży	45 135	35 721

Przychody ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2026 r. zwiększyły się w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego o 9 414 tys. zł.

Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

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

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

Poniższe zestawienie przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów w okresie od 01.01.2026 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).

Umowy o usługę budowlaną	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Przychody z tytułu realizowanych kontraktów	29 022	18 316
Poniesione koszty z tytułu realizacji kontraktów (TKW)	22 367	15 676
	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.
Aktywa z tytułu umów z klientami	64 540	51 856
Zaliczki otrzymane z tytułu kontraktu na dzień bilansowy	25 169	23 249
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	684	450

8. Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 były wyższe w porównaniu do kosztów sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego o 1 295 tys. zł. Wykazany poziom tych kosztów zależy od tzw. bazy poszczególnych kontraktów. Prowizje handlowe oraz jednostkowe parametry sprzedaży (miejsce sprzedaży) oraz pozostałe koszty sprzedaży,

tj. koszty transportu (fracht), ubezpieczenie w transporcie, specjalistyczne opakowania itd., są przedmiotem indywidualnych negocjacji z klientami oraz agentami na etapie negocjacji kontraktowych w trakcie ustalania warunków kontraktu.

9. Koszty działalności operacyjnej

	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Amortyzacja	4 055	4 075
Zużycie materiałów i energii	18 480	10 690
Usługi obce	4 273	3 789
Wynagrodzenia	16 377	16 737
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 881	4 810
Podatki i opłaty	1 385	1 398
Pozostałe koszty rodzajowe	1 044	1 114
RAZEM KOSZTY RODZAJOWE	50 495	42 613
Koszty sprzedaży	(1 727)	(432)
Koszty ogólnego zarządu	(11 772)	(13 017)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(82)	(1 916)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	724	3 611
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37 638	30 859
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	2	237
KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	37 640	31 096

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów	7 337	381
Uzyskane dofinansowanie	253	253
Rozwiązanie rezerwy na koszty postępowania restrukturyzacyjnego	249	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	19	56
Ujawnione nadwyżki inwentaryzacyjne	377	-
Pozostałe przychody	123	18
RAZEM	8 358	708
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	3 932	3 874
Darowizny, składki członkowskie	17	12
Utworzenie rezerwy na potencjalne kary umowne i odszkodowania	-	655
Koszty postępowania restrukturyzacyjnego	102	80
Rezerwa na kary umowne/odszkodowania	293	1 342
Zasądzone odszkodowanie / ugoda z pracownikiem	-	58
Pozostałe koszty	20	37
RAZEM	4 364	6 058

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości

W ramach kosztów okresu Grupa ujęła odpis na wartość należności w wysokości 3 932 tys. zł oraz dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość środków trwałych (7 024 tys. zł) i zapasów (313 tys. zł) w łącznej wysokości 7 337 tys. zł.

Koszt postępowania restrukturyzacyjnego

Spółka dominująca w związku z wystąpieniem istotnych okoliczności w II kwartale 2026 r. dokonała weryfikacji dotychczas naliczonych kosztów rezerw na koszty postępowania restrukturyzacyjnego. Rezerwy dostosowano m.in. do wysokości wskazanych w postanowieniu Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy oraz dokonała ograniczeniu kosztów wsparcia prawnego poprzedniego zarządcy w związku z dokonanymi zmianami zarządcy sanacyjnego.

W następstwie postanowienia sądu dostosowano wysokość rezerwy na wynagrodzenie zarządcy sanacyjnego do limitu wynikającego z prawa restrukturyzacyjnego (1 104 tys. zł.), co skutkowało rozwiązaniem rezerwy z ubiegłych okresów w kwocie 159 tys. zł.

Dodatkowo, w związku z dokonanymi zmianami osoby zarządcy sanacyjnego dokonano weryfikacji szacunkowych kosztów obsługi prawnej zarządcy sanacyjnego i rozwiązano rezerwę w tym zakresie w wysokości 90 tys. zł.

Istnieje ryzyko, że wartość ostateczna kosztów prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego, w tym kwota wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego będzie inna od oszacowanej przez Spółkę. Dokonane powyżej oszacowania nie obejmują kosztów wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego Odlewni Rafamet Sp. z o.o.

Spółka zależna Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2026 roku poniosła koszty związane z restrukturyzacją w kwocie 50 tys. zł.

11. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych i kontrahentów	57	49
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych na środkach pieniężnych	38	0
Dodatnie różnice kursowe od wyceny zobowiązań leasingowych	0	16
Nadwyżka dodatnie różnice kursowe zrealizowane	3	0
Przychody z tytułu leasingu	45	81
RAZEM	143	146

KOSZTY FINANSOWE	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	674	1 370
Naliczone odsetki od kredytów i pożyczek w sanacji	2 100	0
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	13	45
Naliczone odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	1 873	435
Część odsetkowa (czynsz) od leasingu (PWUG)	347	561
Ujemne różnice kursowe od wyceny zobowiązań leasingowych	5	0
Nadwyżka ujemne różnice kursowe	14	104
Prowizje od uzyskanych gwarancji	15	92
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych na środkach pieniężnych	0	18
Koszty leasingu	15	15
Pozostałe koszty	2	6
RAZEM	5 058	2 646

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty operacyjne działalności

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

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

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

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

Przychody segmentu

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi ze sprzedaży zewnętrznym klientom lub z transakcji z innymi segmentami Grupy, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- a) zysków nadzwyczajnych,
- b) przychodów finansowych,
- c) pozostałych przychodów operacyjnych.

Koszty segmentu

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

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

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

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy i modele	Pozostałe produkty i usługi	Przychody i koszty niefakturowane	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	29 076	10 175	5 884			45 135
Sprzedaż na zewnątrz						
Sprzedaż pomiędzy segmentami		1 019	592			1 611
Koszty segmentu						
Koszty segmentu	22 698	12 860	2 396			37 954
Koszty sprzedaży zewnętrznej						
Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami		732	881			1 613
Koszty nieprzypisane/ ogólne					13 185	13 185
Zysk/ (strata) segmentu	6 378	(2 685)	3 488		(13 185)	(6 004)
Pozostałe przychody operacyjne					8 358	8 358
Pozostałe koszty operacyjne					4 364	4 364
Przychody finansowe					143	143
Koszty finansowe					5 058	5 058
Zysk/(strata) przed podatkowaniem	6 378	(2 685)	3 488		(14 106)	(6 925)
Podatek dochodowy					6	6
Zysk/ (strata) netto	6 378	(2 685)	3 488		(14 112)	(6 931)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy i modele	Pozostałe produkty i usługi*	Przychody i koszty niefakturowane	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Sprzedaż na zewnątrz	17 599	12 245	4 846	1 031	-	35 721
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	344	855	-	-	1 199
Koszty segmentu						
Koszty sprzedaży zewnętrznej	14 960	12 421	2 130	1 143	-	30 654
Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami	-	259	1161	-	-	1 420
Koszty nieprzypisane/ ogólne					13 891	13 891
Zysk/ (strata) segmentu	2 639	(176)	2 716	(112)	(13 891)	(8 824)
Pozostałe przychody operacyjne					708	708
Pozostałe koszty operacyjne					6 058	6 058
Przychody finansowe					146	146
Koszty finansowe					2 646	2 646
Zysk/(strata) przed podatkowaniem	2 639	(176)	2 716	(112)	(21 741)	(16 674)
Podatek dochodowy					606	606
Zysk/ (strata) netto	2 639	(176)	2 716	(112)	(22 347)	(17 280)

* Grupa w poprzednich okresach sprawozdawczych rozpoznawała 6 segmentów operacyjnych. Obecnie Grupa rozpoznaje ze względu na istotność prezentowanych danych trzy segmenty. Segment drugi „Odlewy i modele” powstał przez połączenie segmentu „Odlewy” i „Modele”. Segment trzeci „Pozostałe produkty i usługi” powstał przez połączenie (zsumowanie) wielkości z poprzednich segmentów: „Remonty”, „Części zamienne” i „Pozostałe”.

13. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku przedstawia się następująco:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(6 925)	(16 674)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 19%	(6 946)	(16 835)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 9%	21	161
podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(1 320)	(3 199)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 9%	2	14
Nieutworzone aktywo z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych	908	99
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodlegających opodatkowaniu i niestanowiących kosztów uzyskania przychodów, w tym:	171	48
Pozostałe koszty	1 423	2 432
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania		
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(1 184)	606
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	(1 184)	606
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Bieżący podatek dochodowy	5	14
Odroczony podatek dochodowy	(1 179)	592

14. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

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

Działalność kontynuowana

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

Wyliczenie zysku/ straty na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 931)	(17 280)
Zysk (strata) na działalności zaniechanej		
Zysk (strata) wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(6 931)	(17 280)
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	10 385 367	8 385 367
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	10 385 367	8 385 367
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0,67)	(2,06)
Rozwodniony Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0,67)	(2,06)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2026	31.12.2025
a) środki trwałe, w tym:	68 517	71 487
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	840	842
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 067	26 565
- urządzenia techniczne i maszyny	39 815	42 060
- środki transportu	177	219
- inne środki trwałe	1 618	1 801
b) środki trwałe w budowie	9 696	9 549
c) zaliczka na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	78 213	81 036
odpisy aktualizujące środki trwałe i środki trwałe w budowie	(12 605)	(19 629)
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	65 608	61 407

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie 6 miesięcy 2026 roku wzrosły w porównaniu do 31.12.2025 r. o 4 201 tys. zł. Grupa w okresie 6 miesięcy 2026 roku nabyła środki trwałe o wartości 85 tys. zł. W okresie miesięcy zakończonym 30.06.2026 roku wartość bilansowa środków trwałych zmniejszyła się o 2 970 tys. zł. Wartość środków trwałych w budowie zwiększyła się o 147 tys. zł.

Szczegółowa informacja o dokonanych rozwiązaniach odpisów aktualizujących została zawarta w nocie nr 21.

16. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - leasing

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	30.06.2026				31.12.2025 r.			
	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	13 675	2 748		10 927	13 675	2 290		11 385
Środki transportu	822	581		241	822	473		349
PWUG	3 895	36		3 859	3 599	36		3 563
Razem	18 392	3 329	-	15 027	18 096	2 799	-	15 297

Wartość bilansowa maszyn, urządzeń użytkowanych na dzień 30.06.2026 r. na mocy umów leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu zmniejszyła się i wynosi 15 027 tys. zł. Na dzień 31.12.2025 r. wartość bilansowa środków trwałych leasingowanych wynosiła 15 297 tys. zł.

17. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	30.06 2026	31.12 2025
a) koszty prac rozwojowych	690	921
b) oprogramowanie, patenty, licencje	389	373
c) dokumentacja	366	406
d) znak towarowy	373	413
e) zaliczka na poczet wartości niematerialnych	0	19
Wartości niematerialne	1 818	2 132
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	(1 073)	(1 073)
Wartości niematerialne razem	745	1 059

Stan wartości niematerialnych na dzień 30.06.2026 r. jest niższy o 314 tys. zł od stanu na dzień 31.12.2025 r.

18. Zapasy

Zapasy	30.06.2026	31.12.2025 r.
Materiały netto	5 483	5 515
Półprodukty i produkty w toku	11 739	12 229
Produkty gotowe	630	670
Towary	256	196
Zapasy ogółem brutto	18 108	18 610
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(6 260)	(6 572)
Zapasy ogółem netto, w tym	11 848	12 038
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytu	4 800	4 800

W okresie 6 miesięcy 2026 r. wartość zapasów netto zmniejszyła się o 190 tys. zł, z 12 038 tys. zł na 31 grudnia 2025 r. do 11 848 tys. zł na 30 czerwca 2026 r.

Zapasy do kwoty 4.800 tys. zł będące własnością Odlewni Rafamet stanowią zabezpieczenie umowy kredytowej zawartej z Bankiem Millennium S.A. z dnia 14.09.2017 roku.

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.

19. Aktywa z tytułu umów z klientami

	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.
Aktywa z tytułu umów z klientami	64 540	51 856
RAZEM	64 540	51 856

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

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

20.1 Należności handlowe

	30.06.2026	31.12.2025
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	18 985	16 099
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	18 985	16 099
odpisy aktualizujące wartość należności	(4 948)	(1 016)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	14 037	15 083

Grupa 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 Grupy/ograniczenia ryzyka. Grupa 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.

W przypadku sprzedaży realizowanej przez Jednostkę dominującą, 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 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 Grupy.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku Spółka dominująca 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.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 016	751
Zwiększenia, w tym:	3 932	2 453
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	3 926	2 452
różnice kursowe	6	1
Zmniejszenia w tym:		2 188
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		2 174
różnice kursowe		14
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	4 948	1 016

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	30.06.2026	31.12.2025
0-90	2 411	3 551
90-180	764	1 678
180-360	8 935	1 634
powyżej 360	658	4 923
Przeterminowane brutto	6 217	4 313
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	18 985	16 099
odpis aktualizujący wartość należności	4 948	1 016
Należności z tytułu dostaw i usług netto	14 037	15 083

Przeterminowane należności handlowe (w dniach)

Wg stanu na dzień 30.06.2026	do 90	91 - 180	181 - 360	pow. 360	RAZEM
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	2 594	768	594	2 261	6 217
odpisy aktualizujące wartość należności			579	2 108	2 687

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	2 594	768	15	153	3 530
31.12.2025					
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto	2 764	319	95	1 135	4 313
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0	0	1 016	1 016
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto	2 764	319	95	119	3 297

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

20.2 Pozostałe należności

	30.06.2026	31.12.2025
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	945	971
zaliczki na dostawy	2 133	2 988
pozostałe należności	1 652	831
Pozostałe należności (brutto)	4 730	4 790
odpisy aktualizujące należności	10	10
Pozostałe należności (netto)	4 720	4 780

Wartość należności na dzień 30.06.2026 r. utrzymała się na poziomie zbliżonym do wartości wykazanej na koniec poprzedniego roku obrotowego. Zmiany w tym obszarze miały charakter nieznaczny i nie wpłynęły istotnie na płynność finansową spółki.

21. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

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

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

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

W związku z tym RAFAMET na dzień 30 czerwca 2026 roku przeprowadził test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonych testów stwierdzono konieczność aktualizacji wyceny na utratę aktywów Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

1) Środków trwałych

Spółka dominująca 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 powyższym Spółka dominująca 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 negocjacom, 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 Jednostka dominująca utworzyła 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.

Poniżej specyfikacja odpisów:

Wyszczególnienie	Nota	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana w 2026
Odpisy aktualizujące wartość należności	19	4 948	1 016	3 932
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	17	6 260	6 572	(312)
Odpisy aktualizujące wartość niematerialne	16	1 073	1 073	-
Odpisy aktualizujące środki trwałe i środki trwałe w budowie	14	12 605	19 629	(7 024)

22. Informacje o kredytach

Na dzień 30.06.2026 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 51 875 tys. zł i obejmuje ono kredyty w rachunku bieżącym na 19 899 tys. zł, kredyty obrotowe na 18 671 tys. zł, pożyczki na kwotę 13 305 tys. zł. Obecnie GK Rafamet nie posiada czynnych umów kredytowych, całkowite zadłużenie kredytowe jest objęte postępowaniami sanacyjnymi

Na dzień 30.06.2026 r. Grupa zwiększyła zadłużenie o 1 955 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2025 roku. Wzrost ten wynika z naliczenia odsetek od kredytów i pożyczek.

Zadłużenie RAFAMET z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2026 r. wynosiło kształtowało się następująco:

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 przypada na dzień 14.02.2025 r., z zastrzeżeniem, że Spółka do dnia 15.05.2024 r. przedstawi zaakceptowane przez Bank zabezpieczenie ww. umowy. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe.

Zadłużenie z tytułu kredytu w Banku PKO S.A. na dzień 30.06.2026 r. wynosiło 14 383 tys. zł

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

Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego od marca 2025 do czerwca 2026 wg zapisów umownych 3 928 zł.

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

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

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego na dzień 30.06.2026 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 kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadający na dzień 28.08.2025 roku. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Emitenta oraz cesja wierzytelności z kontraktów.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2026 r. wynosiło 2 000 tys. zł.

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

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

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

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

- Aneks nr 2 do umowy pożyczki w wysokości 5.375 tys. zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania wielkogabarytowych odlewów z żeliwa sferoidalnego o specjalnych własnościach w technologii Full Mould, dedykowanych do produkcji narzędzi tłoczących w sektorze automotive”, realizowanego przez spółkę zależną Odlewnia Rafamet. Na mocy Aneksu pozostała do spłaty kwota pożyczki w wysokości 4 835 tys. zł miała zostać spłacona w ratach miesięcznych począwszy od 29.02.2024 r. 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 5.205 tys. zł spłacona zostanie w ratach miesięcznych począwszy od 29.02.2024 r. do 31.12.2028 r. Aneksy, o których mowa powyżej, zawarto na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów

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

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

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

Na podstawie aneksu limit wierzycelności został ustalony na poziomie 12.000.000,00 zł.

Okres kredytowania obowiązuje do dnia 14.02.2030 r.

Dnia 15.07.2024 roku Emitent zawarł z BNP Paribas S.A. aneks nr 31 dotyczący spłaty zadłużenia, wg harmonogramu.

Dnia 05.12.2024 roku Emitent podpisała z BNP Paribas S.A. aneks nr 32 gdzie ustalono nowy harmonogram spłaty podlimitu.

Dnia 24.01.2025 roku Emitent podpisała z BNP Paribas S.A. aneks nr 33 gdzie ustalono nowy harmonogram spłaty podlimitu.

Emitent może wykorzystywać przedmiotowy limit na:

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

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym 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 1 na dzień 30.06.2026 r. wynosiło 3 910 tys. zł.

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

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

Zadłużenie z tytułu ww. pożyczki na dzień 30.06.2026 r. wynosiło 1 825 tys. zł.

mLeasing Sp. z o.o. zgłosił swoją wierzycelność z tytułu kredytu w procesie sanacyjnym do Zarządcy sanacyjnego spółki.

Zadłużenie Odlewni RAFAMET sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2026 r. wynosiło 10 881 tys. zł i kształtowało się następująco:

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

- Dnia 07.08.2013 roku Odlewnia Rafamet zawarła z Bankiem Millennium S.A. umowę kredytu nr 5990/13/400/04 z późniejszymi zmianami, umożliwiającą korzystanie z limitu kredytowego do kwoty 6 200 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Na mocy aneksu podpisanego dnia 30.08.2023r. ustanowiony został nowy limit kredytu, tj. do kwoty 5 400 tys. zł. Kredyt został zawarty do dnia 05.09.2025 roku. Zabezpieczenia umowy stanowią: hipoteka na IV miejscu do kwoty 9 120 tys. zł, weksel in blanco z deklaracją wekslową, tzw. gwarancja kryzysowa udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy portfela linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.
W związku z realizacją w dniu 18.06.2026 roku przez BGK gwarancji spłaty powyższego kredytu, Odlewnia stała się dłużnikiem BGK. Zgodnie z otrzymaną informacją dalsze czynności windykacyjne w celu dochodzenia roszczeń z tytułu realizowanej gwarancji będą prowadzone w imieniu BGK przez Bank Millennium S.A.
Stan zadłużenia na dzień 30.06.2026 r. wobec Banku Millennium wynosił 1 585 tys. zł (w tym 510 tys. zł. naliczonych odsetek), a wobec BGK 4 368 tys. zł.
- Dnia 14.09.2017 r. 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 06.09.2025 r. 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.

7) Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie (00-400 Warszawa, ul. Nowy Świat 6/12) [ARP].

W dniu 11.08.2022 r. Odlewnia Rafamet zawarła z ARP S.A. umowę pożyczki w kwocie 2 000 tys. zł, z przeznaczeniem na zasilenie kapitału obrotowego. Spłata pożyczki ma nastąpić wg pierwotnych zapisów umownych do 29.02.2028 r. Stan zadłużenia na dzień 30.06.2026 r. wynosił 1 800 tys. zł. Wierzytelność objęta jest postępowaniem sanacyjnym.

8) ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (40-086 Katowice, ul. Sokolska 34) [ING].

Zadłużenie z tytułu karty kredytowej na dzień 30.06.2026 r. w wysokości 3 tys. zł.

Pozostałe Spółki GK nie posiadają zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Kredyty i pożyczki – stan na 30.06.2026 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. zł]	Kwota pozostała do spłaty [tys. zł]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000	18 311	WIBOR 1M+ marża	14.02.2025	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestr na obrabiarce
mBank S.A. kredyt obrotowy	2 000	2 546	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank kredyt obrotowy	5 000	3 031	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing sp. z o.o. pożyczka	2 010	1 825	Stała stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestracyjny na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	3 910	3 910	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową poręczenie BGK na 9.600 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	2 000	1 691	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową poręczenie BGK na 9.600 tys. zł.
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
ARP S.A. pożyczka	2 000	1 800	WIBOR 1M+marża	29.02.2028	Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł i cesja z ubezpieczeń., zastaw rejestr na rzeczach ruchomych poddanie się egzekucji weksel z deklaracją
Bank Millenium w rachunku bieżącym	5 400	1 585	WIBOR 1M+marża	05.09.2025	Hipoteka kaucyjna do 9.120 tys. zł, weksel in blanco z deklaracją i gwarancja 4.560 BGK S.A.
Bank Millenium S.A. kredyt obrotowy	3 125	3 125	WIBOR 1M+marża	06.09.2025	Hipoteka kaucyjna do 7.200 tys. zł, weksel z deklaracją i przystąpieniem do długu RAFAMET S.A.
BGK uruchomienie poręczenia splatającego kredyt w Millenium	4 368	4 368	-	-	-
ING S.A. debet w rachunku bankowym	3	3	-	01.07.2026	-
Razem:		51 875			

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2025 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. zł]	Kwota pozostała do spłaty [tys. zł]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000	16 693	WIBOR 1M+ marża	14.02.2025	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestr na obrabiarce
mBank S.A. 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
mLeasing pożyczka	2 010	1 824	Stała stopa + marża	31.01.2028	weksel z deklaracją oraz zastaw rejestrowy na środku trwałym, cesja ubezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	3 910	3 910	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	2 000	1 748	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAFAMET
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
ARP S.A. pożyczka	2 000	1 800	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją, zastaw rejestr na rzeczach ruchomych
Bank Millenium S.A. w rachunku bieżącym	5 400	5 705	WIBOR 1M+ marża	05.09.2025	weksel in blanco; hipoteka n do kwoty 9 120 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpiecz. gwarancja płynn. w kwocie 4 560 tys. zł przez BGK
Bank Millenium S.A. kredyt obrotowy	3 125	3 125	WIBOR 1M+ marża	06.09.2025	weksel in blanco; hipoteka kwoty 7 200 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, zastaw rejestracyjny na zapasach; przystąpienie do długu RAFAMET
Razem:		49 920			

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 853	26 484
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec pozostałych jednostek	30 853	26 484

Pozostałe zobowiązania

	30.06.2026	31.12.2025
Zaliczki otrzymane na dostawy	2 245	1 762
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	25 853	23 699
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 920	2 298
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	8 286	7 785
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	369	508
Pozostałe zobowiązania PPK	71	65
Pozostałe zobowiązania budżetowe	1 709	1 623
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	639	672
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	36
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	26	18
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	1 142	-
Pozostałe zobowiązania	1 126	1 104
Zobowiązania pozostałe ogółem	43 386	39 570

W okresie 6 miesięcy 2026 r. nastąpił wzrost zobowiązań o 3 816 tys. zł.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30.06.2026 r. Grupa posiada następujące zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych:

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wymagalne w ciągu:	30.06.2026	31.12.2025
do 1 roku	639	672
od 1 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
RAZEM	639	672

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.06.2026 r. uległy zmniejszeniu o 33 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2025.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Nominalne raty leasingowe	
	30.06.2026	31.12.2025
do 1 roku	3 866	4 065
od 1 do 5 lat	3 924	5 713
powyżej 5 lat	3 888	3 666
RAZEM	11 678	13 444
Pomniejszone o koszty finansowe	(531)	(746)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	11 147	12 698

Wszystkie umowy leasingu, Emitent i jednostka zależna realizują zgodnie z zaciągniętymi zobowiązaniami umownymi i przepisami prawa.

Zobowiązania ogółem z podziałem na zobowiązania restrukturyzowane i pozostałe bieżące

	30.06.2026	W tym:		31.12.2025	W tym:	
		zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym	odsetki sanacyjne		zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym	odsetki sanacyjne
Zobowiązania długoterminowe	31 511	6 544	-	35 027	6 771	-
Zobowiązania krótkoterminowe	134 031	82 926	14 442	121 090	69 452	9 490
Razem	165 542	89 470	14 442	156 117	76 223	9 490

Podział zobowiązań na długo i krótkoterminowe został dokonany wg pierwotnych umów. Zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym po ich zatwierdzeniu przez sąd zostaną podzielone wg nowych terminów płatności zgodnie z zatwierdzonymi warunkami.

24. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 266	3 249
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	6 226	6 155
Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów (krótkoterminowa)	1 483	1 105
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	10 975	10 509
- długoterminowe	8 371	8 371
- krótkoterminowe	2 604	2 138

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Przychody przyszłych okresów	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Długoterminowe (dotacje):	4 468	4 712
Krótkoterminowe (dotacje):	496	507
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	4 964	5 219

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

Zmiana stanu rezerw i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	3 249	6 155	1 105	10 509
Utworzenie rezerwy	17	71	378	466
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2026 roku, w tym:	3 266	6 226	1 483	10 975
- długoterminowe	2 928	5 443	-	8 371
- krótkoterminowe	338	783	1 483	2 604
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	2 346	5 883	1 125	9 354
Utworzenie rezerwy	1 130	1 230	233	2 593
Rozwiązanie rezerwy	-	-	171	171
Wykorzystanie rezerwy	227	958	82	1 267
Na dzień 31 grudnia 2025 roku, w tym:	3 249	6 155	1 105	10 509
- długoterminowe	2 928	5 443	-	8 371
- krótkoterminowe	321	712	1 105	2 138

Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	270	270
Rezerwa na prowizje handlowe wynikające z umowy	1 212	1 234
Rezerwa na kary umowne	2 674	2 408
Rezerwa na pozostałe koszty	1 348	1 076
Rezerwa na koszty postępowania restrukturyzacyjnego	1 344	1 235
Razem pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 848	6 223

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty. Na dzień 30.06.2026 r. Grupa oszacowała wartość rezerw na gwarancje na poziomie porównywalnym do stanu na dzień 31.12.2025 roku.

Rezerwa na prowizje

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

Pozycja zawiera przede wszystkim szacowane koszty prowizji handlowej należnych pośrednikom z tytułu sprzedaży maszyn. Prowizje zwyczajowo wypłacane są prorata tj. proporcjonalnie do otrzymywanych przez spółkę zapłat od kontrahenta.

Informację w zakresie naruszenia postanowień umów zawarto w nocie nr 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku. W tym zakresie nie odnotowano żadnych zmian w I półroczu 2026 r.

25. 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 30.09.206 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.

26. *Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie*

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

27. *Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym*

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

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

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

(a) Ryzyko cen

Ryzyko cen produktów i towarów

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

Na rynku krajowym GK 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.

Ryzyko cen materiałów

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

(b) Ryzyko zmian kursów walut

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 Grupy 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

(c) Ryzyko kredytowe

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Spółka nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności w podstawowym obszarze działalności Grupy, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Głównym elementem polityki Spółki w tym obszarze jest mitygowanie ryzyka utraty należności spowodowanej niewypłacalnością kontrahentów poprzez zastosowanie odpowiednich i dostosowanych do statusu klienta (klient strategiczny, podstawowy) zabezpieczeń finansowych w transakcjach handlowych w postaci m.in. akredytyw, przedpłat.

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

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

(d) Ryzyko związane z płynnością

W związku z silnym uzależnieniem przepływów pieniężnych i poziomu generowanej gotówki od zawieranych umów i warunków kontraktowych (w tym przedpłat), a także stale wysokim poziomem wydatków o charakterze operacyjnym, w przypadku znacznego pogorszenia sytuacji rynkowej Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej oraz poniosła stratę przed opodatkowaniem. Grupa osiągnęła ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej i dodatnie z działalności finansowej, co wynikało głównie z podniesienia kapitału zakładowego w Jednostce Dominującej. Dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej pokryły ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej i inwestycyjnej, co pozwoliło na wzrost posiadanych dostępnych środków pieniężnych.

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

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

W I półroczu 2026 roku Spółka w dalszym ciągu odczuwa konsekwencje utraty dostępu do instrumentów finansowania. Brak gwarancji bankowych skutkuje wstrzymywaniem części wpływów przez kontrahentów, co dodatkowo ogranicza dostępne

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

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

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

Lp.	Rodzaj wskaźnika płynności	30.06.2026 r.	31.12.2025 r.	Optymalna wartość
1.	Wskaźnik płynności I*	1,10	1,06	1,3-2,0
2.	Wskaźnik płynności II**	1,01	0,95	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 Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa wykorzystuje zewnętrzne finansowanie o oprocentowaniu stałym i zmiennym.

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

Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej w Grupie są:

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

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

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

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

30.06.2026 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	3 513	2 727	938	81	-	3 888	11 147
Kredyt w rachunku bieżącym	28 505	-	-	-	-	-	28 505
Pozostałe kredyty obrotowe	10 066	-	-	-	-	-	10 066
Pożyczka	7 760	4 174	1 370	-	-	-	13 304

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	3 646	3 963	937	559	-	3 593	12 698
Kredyt w rachunku Bieżącym	26 774	-	-	-	-	-	26 774
Pozostałe kredyty Obrotowe	9 842	-	-	-	-	-	9 842
Pożyczka	5 906	3 794	3 604	-	-	-	13 304

(f) Ryzyko kapitałowe

Ryzyko kapitałowe dotyczy wyłącznie Emitenta.

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

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

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

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

28. Informacja o instrumentach finansowych

a) Instrumenty pochodne

Na dzień 30.06.2026 roku Grupa nie posiadała otwartych umów typu forward.

b) Pozostałe instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

29. Analiza wrażliwości

Działalność Grupy wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Stopień wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa

wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego. Analiza wrażliwości obejmuje nierozliczone pozycje denominowane w walutach obcych. Wartość dodatnia poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10-proc. osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

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

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

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

1% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

1% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej).

Wrażliwość Grupy na ryzyko stopy procentowej wzrosło w bieżącym okresie.

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

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):		Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	
30.06.2026			
Aktywa finansowe (+):			
Pożyczki udzielone			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 625		15 395
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką	5 483		23 286
Pozostałe aktywa finansowe			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 791	4	11 853
Zobowiązania finansowe (-):			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			
Leasing finansowy	(90)		(390)
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(964)		(4 177)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	10 845	4	45 967
31.12.2025			
Aktywa finansowe (+):			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 850		11 912
Aktywa z tytułu umów z klientami nie pokryte zaliczką	5 020		20 981
Pozostałe aktywa finansowe			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	422	2	1 776
Zobowiązania finansowe (-):			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			
Leasing finansowy	(170)		(725)
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(977)		(4 166)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	7 145	2	29 778

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		EUR	USD	razem	EUR	USD	razem
30.06.2026							
Wzrost kursu walutowego	10%	3 723	-	3 723			-
Spadek kursu walutowego	-10%	(3 723)	-	(3 723)			-
31.12.2025							
Wzrost kursu walutowego	10%	2 411	1	2 412			-
Spadek kursu walutowego	-10%	(2 411)	(1)	(2 412)			-

Wartość nominalna

30.06.2026

Aktywa finansowe (+):		
Pożyczki		-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		40 151
Zobowiązania finansowe (-):		
Kredyty, pożyczki,		(51 875)
Leasing finansowy		(11 147)
Pochodne instrumenty finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem		(22 871)

31.12.2025

Aktywa finansowe (+):		
Pożyczki		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		
Pochodne instrumenty finansowe		
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		33 987
Zobowiązania finansowe (-):		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		(49 920)
Leasing finansowy		(12 698)
Pochodne instrumenty finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		
Ekspozycja na ryzyko stóp % razem		(28 631)

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	31.12.2024
Wzrost stopy procentowej	1%	(185)	(232)	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	185	232	-	-

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

	30.06.2026	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	15 679	15 904
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 151	33 987
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	55 830	49 891

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

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

Emisję przeprowadzono w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje zostały zaoferowane Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na wzmocnienie sytuacji płynnościowej i finansowej Grupy, finansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz realizację działań objętych procesem restrukturyzacyjnym.

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

31. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W dniu 31 marca 2026 roku Zgromadzenie Wspólników Przedsiębiorstwa Spółki zależnej RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o. w Kuźni Raciborskiej podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2025 i wpłacie dywidendy.

Na wypłatę dywidendy przeznaczono łącznie 662 049,54 zł., w tym 162 049,54 zł z zysku za rok 2025 oraz 500 000,00 zł przeniesione z kapitału zapasowego.

Spółka dominująca nie wypłacała dywidendy.

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

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana (w tys. zł)
Poręczenie gwarancji bankowej udzielonej spółce zależnej	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	586	1 120	(534)
Razem zobowiązania warunkowe	586	1 120	(534)

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

Na dzień 30 czerwca 2026 r. zobowiązania warunkowe zmniejszyły się o 534 tys. zł w stosunku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Poręczenia

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2026 roku jednostki GK Rafamet nie udzieliły poręczeń.

Aktywa warunkowe

Na dzień 30.06.2026 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

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

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

34. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku, wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała innych istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi, o odmiennym charakterze lub istotnych kwotach niż opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. zł).

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakup od podmiotów powiązanych	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2025	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2026	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2025
Dozamel Sp. z o.o. z tytułu dostaw i pozostałe				3			2	
Polregio S.A. z tytułu dostaw i pozostałe	10	20			169	65		
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		
Bydgoskie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil S.A. z tytułu dostaw i pozostałe							4	
Chemar S.A. z tytułu dostaw i pozostałe			28	28				
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	

Fabryka Szlifierek FAS-Głowno Sp. z o.o. z tytułu dostaw i pozostałe	13	17		7				
ARP Leasing Sp. z o.o. z tytułu leasingu			696	1 087		6 499	293	299
ARP S.A. z tytułu kosztów finansowych			1 493	1 015			375	457
ARP S.A. z tytułu pożyczki			11 480	11 480				
ARP S.A. pozostałe			37	37			3	30
RAZEM	43	57	15 377	15 253	183	6 711	743	840

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30.06.2026 r. nie udzielono zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym Spółek Grupy oraz ich bliskim.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu Spółki oraz Zarządom Spółek Grupy

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

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu Spółki oraz Zarządami Spółek Grupy

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

35. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej

W pierwszym półroczu 2026 r. GK Rafamet 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 Grupy 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 Grupy 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,

- zmienność 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 GK 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.

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

- 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 29.09.2026 roku potwierdzono zamówienie otrzymane od firmy FLSmith 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.
- 4) 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.
- 5) W związku z podpisanymi przez Spółkę umowami, w dniu 30.09.2026 roku ziszcilo się drugie i ostatnie zdarzenie składające się na warunek zawieszający dotyczący czwartej transzy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Zgodnie z Aneksiem 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.
- 6) W dniu 28.08.2026 roku spółka zależna zawarła umowę z GE Power Sp. z o.o. dotyczące wykonania pól płyt wraz z ich dostawą i montażem w halach produkcyjnych w Elblągu. Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 15.331.870 zł netto, a planowane zakończenie realizacji prac przewidywane jest w I kwartale 2027 r.

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.

37. **Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 30 września 2026 r.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Signed by /
Podpisano przez:

Marzena Katarzyna
Lewandowska

Date / Data: 2026-
09-30 19:06

.....
Marzena Lewandowska
Główna Księgowa

Podpisy członków Zarządu:

Dariusz
Bernacki
Elektronicznie
podpisany przez
Dariusz Bernacki
Data: 2026.09.30
19:22:57 +02'00'

.....
Dariusz Bernacki
Wiceprezes Zarządu Spółki ds. finansowych

Rafał
Rychter
Elektronicznie
podpisany przez
Rafał Rychter
Data: 2026.09.30
20:06:35 +02'00'

.....
Rafał Rychter
Prezes Zarządu Spółki

Wojciech Zymek



Podpis zarządcy:

.....
Wojciech Ryszard Zymek
Zarządca masy sanacyjnej