2026

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Fabryki Obrabiarek RAFAMET w restrukturyzacji

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku

SPIS TREŚCI

Wybrane skonsolidowane dane finansowe 3
Wybrane jednostkowe dane finansowe 4
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego 5
Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów 6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 10
Jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego 11
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów 12
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej 13
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 15
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych 16
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ 17
1. Informacje ogólne 17
2. Oświadczenie o zgodności 18
3. Zasady rachunkowości 19
4. Kontynuacja działalności 19
5. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości 19
6. Zmiana znaczących szacunków oraz znaczące osądy 20
7. Informacje dotyczące segmentów działalności 20
8. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego 21
9. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów 22
10. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów 22
11. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy 23
12. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej 29
13. Informacje o kredytach 29
14. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe 33
15. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie 33
16. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych 33
17. Informacje dotyczące wypłaconej lub (zadeklarowanej) dywidendy 33
18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe 33
19. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych 34
20. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok 34
21. Akcjonariat Jednostki 34
22. Zestawienie stanu posiadanych akcji RAFAMET S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania 34
23. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 34
24. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych 34
25. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - leasing 35
26. Wartości niematerialne i prawne 35
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 35
28. Zapasy 36
29. Aktywa z tytułu umów z klientami 36
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 36
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 36
32. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych 37
33. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi 38
34. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji 39
35. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego 39
36. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy 39
37. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 39
38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 40

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EURO	
	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 002	51 987	16 122	12 271
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 140)	(16 609)	(266)	(3 920)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 273)	(19 968)	(1 933)	(4 713)
Zysk (strata) netto	(9 461)	(20 545)	(2 211)	(4 850)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(9 461)	(20 545)	(2 211)	(4 850)
Całkowity dochód	(9 461)	(20 545)	(2 211)	(4 850)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(9 461)	(20 545)	(2 211)	(4 850)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 583)	(12 501)	(4 342)	(2 951)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(751)	(2 141)	(175)	(505)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 510	25 554	3 857	6 032
Przepływy pieniężne netto razem	(2 824)	10 912	(660)	2 576
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)	(0,76)	(2,45)	(0,18)	(0,58)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,76)	(2,45)	(0,18)	(0,58)
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Aktywa razem	207 617	200 553	47 540	47 449
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	152 642	156 117	34 952	36 936
Zobowiązania długoterminowe	30 871	35 027	7 069	8 287
Zobowiązania krótkoterminowe	121 771	121 090	27 883	28 649
Kapitał własny	54 975	44 436	12 588	10 513
Kapitał zakładowy	123 854	83 854	28 360	19 839
Liczba akcji (w szt.)	12 385 367	8 385 367	12 385 367	8 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 385 367	8 385 367	12 385 367	8 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EURO)	4,44	5,30	1,02	1,25
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,44	5,30	1,02	1,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w PLN/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00

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

1. **Poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy:**
   30.09.2026 r. 1 EUR = 4,3672 zł
   31.12.2025 r. 1 EUR = 4,2267 zł

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

   od 1 stycznia do 30 września 2026 r. 1 EUR = 4,2800 zł
   od 1 stycznia do 30 września 2025 r. 1 EUR = 4,2365 zł

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EURO	
	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 433	33 401	12 017	7 884
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 422	(13 611)	1 033	(3 213)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 897)	(28 218)	(911)	(6 661)
Zysk (strata) netto	(5 076)	(28 603)	(1 186)	(6 752)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 864)	(13 050)	(4 174)	(3 080)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 611)	(3 068)	(844)	(724)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 223	26 376	3 790	6 226
Przepływy pieniężne netto razem	(5 252)	10 258	(1 227)	2 421
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)	(0,41)	(3,41)	(0,10)	(0,81)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,41)	(3,41)	(0,10)	(0,81)
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Aktywa razem	171 308	163 700	39 226	38 730
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	114 014	121 329	26 107	28 705
Zobowiązania długoterminowe	21 166	24 665	4 847	5 836
Zobowiązania krótkoterminowe	92 848	96 664	21 260	22 870
Kapitał własny	57 294	42 371	13 119	10 025
Kapitał zakładowy	123 854	83 854	28 360	19 839
Liczba akcji (w szt.)	12 385 367	8 385 367	12 385 367	8 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 385 367	8 385 367	12 385 367	8 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EURO)	4,63	5,05	1,06	1,19
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,63	5,05	1,06	1,19
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w PLN/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00

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

1. **Poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy:**
   30.09.2026 r. 1 EUR = 4,3672 zł
   31.12.2025 r. 1 EUR = 4,2267 zł

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

   od 1 stycznia do 30 września 2026 r. 1 EUR = 4,2800 zł
   od 1 stycznia do 30 września 2025 r. 1 EUR = 4,2365 zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

	Nota	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)
A. Przychody ze sprzedaży	11	**69 002**	**51 987**
B. Koszt własny sprzedaży	11	**55 328**	**45 901**
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		**13 674**	**6 086**
Koszty sprzedaży		2 683	800
Koszty ogólnego zarządu		17 289	18 972
Pozostałe przychody operacyjne	11	9 673	3 630
Pozostałe koszty operacyjne	11	4 515	6 553
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**(1 140)**	**(16 609)**
Przychody finansowe	11	253	324
Koszty finansowe	11	7 386	3 683
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(8 273)**	**(19 968)**
Podatek dochodowy		1 188	577
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**(9 461)**	**(20 545)**
G. Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
H. Zysk (strata) netto		**(9 461)**	**(20 545)**
Zysk przypadająca na:			
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		**(9 461)**	**(20 545)**
Udziały niekontrolujące		**-**	-
Zysk na jedną akcję:			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)		**(0,76)**	**(2,45)**
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)		**(0,76)**	**(2,45)**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)
A. Zysk (strata) netto	**(9 461)**	**(20 545)**
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	**-**	**-**
Razem	**-**	**-**
Składniki które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	**-**	**-**
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	**-**	**-**
B. Inne całkowite dochody netto	**-**	**-**
C. Całkowite dochody ogółem	**(9 461)**	**(20 545)**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 (niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 (badane)	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)
AKTYWA				
A. Aktywa trwałe		**84 566**	**81 985**	**78 880**
Rzeczowe aktywa trwałe		64 601	61 407	63 436
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	25	14 745	15 297	13 432
Wartości niematerialne	26	572	1 059	1 456
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych/wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności.		-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe		126	126	126
Należności długoterminowe		3 916	3 506	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		350	353	362
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		256	237	68
B. Aktywa obrotowe		**123 051**	**118 568**	**110 965**
Zapasy	28	12 804	12 038	13 705
Aktywa z tytułu umów z klientami	29	52 335	51 856	52 464
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	25 623	19 863	29 061
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 072	757	832
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	31 217	34 054	14 903
AKTYWA RAZEM		**207 617**	**200 553**	**189 845**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	Nota	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 (niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 (badane)	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)
A. Kapitał własny		**54 975**	**44 436**	**40 561**
Kapitał zakładowy		123 854	83 854	83 854
Kapitał zapasowy		2 365	2 203	2 203
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	20 000	-
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		-	-	-
Zyski/straty aktuarialne		(3 022)	(3 022)	(2 050)
Zyski zatrzymane		(68 222)	(58 599)	(43 446)
- w tym wynik okresu		(9 461)	(35 698)	(20 545)
B. Zobowiązania długoterminowe		**30 871**	**35 027**	**35 665**
Długoterminowe kredyty i pożyczki		4 615	7 398	8 201
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	32	6 861	9 052	10 145
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 672	5 494	5 646
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	8 371	8 371	6 835
Przychody przyszłych okresów	9	4 352	4 712	4 838
C. Zobowiązania krótkoterminowe		**121 771**	**121 090**	**113 619**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		48 071	42 522	38 028
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	32	3 409	3 646	3 588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	47 776	42 355	38 351
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	31	12 820	23 699	25 994
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	1
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	2 604	2 138	2 628
Rezerwy na zobowiązania	9	6 605	6 223	4 524
Przychody przyszłych okresów	9	486	507	505
Zobowiązania razem		**152 642**	**156 117**	**149 284**
PASYWA RAZEM		**207 617**	**200 553**	**189 845**
Wartość księgowa		**54 975**	**44 436**	**40 561**
Liczba akcji (w szt.)		12 385 367	8 385 367	8 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		**4,44**	**5,30**	**4,84**
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		12 385 367	8 385 367	8 385 367
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		**4,44**	**5,30**	**4,84**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski/straty aktuarialne	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2026 r. – dane zatwierdzone	**83 854**	**2 203**	**20 000**	**0**	**(3 022)**	**(58 599)**	**44 436**
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(9 461)	**(9 461)**
Całkowity dochód za okres	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(9 461)**	**(9 461)**
Dodatkowa emisja akcji	40 000	-	(20 000)	-	-	-	**20 000**
Podział zysku/ wypłata dywidendy	-	(662)	-	-	-	-	(662)
Podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy	-	162	-	-	-	(162)	-
Korekty konsolidacyjne	-	662	-	-	-	-	662
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	**40 000**	**162**	**(20 000)**	**-**	**-**	**(9 623)**	**10 539**
Stan na dzień 30 września 2026 r.	**123 854**	**2 365**	**-**	**-**	**(3 022)**	**(68 222)**	**54 975**

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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski/straty aktuarialne	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2025 r. – dane zatwierdzone	**53 854**	**26 778**	**-**	**18 280**	**(2 050)**	**(65 756)**	**31 106**
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(20 545)	**(20 545)**
Całkowity dochód za okres	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(20 545)**	**(20 545)**
Dodatkowa emisja akcji	30 000	-	-	-	-	-	**30 000**
Podział zysku/ wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(70)	(70)
Pokrycie straty/przeniesienie z kapitału zapasowego	-	(24 833)	-	(18 280)	-	43 113	-
Podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy	-	188	-	-	-	(188)	-
Korekty konsolidacyjne	-	70	-	-	-	-	70
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	**-**	**(24 575)**	**-**	**(18 280)**	**-**	**22 310**	**9 455**
Stan na dzień 30 września 2025 r.	**83 854**	**2 203**	**-**	**-**	**(2 050)**	**(43 446)**	**40 561**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		
I. Zysk / Strata brutto	**(8 273)**	**(19 968)**
II. Korekty razem	**(10 303)**	**7 482**
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	6 044	6 136
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	13	(50)
Odsetki	4 228	2 317
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7 042)	3
Zmiana stanu rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych	847	1 724
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	(766)	5 375
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	(7 311)	4 920
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	(5 601)	(12 729)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(715)	(214)
Pozostałe	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	**(18 576)**	**(12 486)**
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(7)	(15)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(18 583)**	**(12 501)**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Odsetki i dywidendy	129	199
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(880)	(2 340)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(751)**	**(2 141)**
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	412	3 512
Pozostałe wpływy	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(275)	(3 058)
Odsetki	(903)	(2 222)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 724)	(2 678)
Pozostałe wydatki	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**16 510**	**25 554**
D. Przepływy pieniężne netto, razem	**(2 824)**	**10 912**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(2 837)	10 962
- w tym z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(13)	50
F. Środki pieniężne na początek okresu	**34 054**	**3 941**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	**31 217**	**14 903**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)
A. Przychody ze sprzedaży	**51 433**	**33 401**
B. Koszt własny sprzedaży	**35 879**	**27 141**
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**15 554**	**6 260**
Koszty sprzedaży	2 489	669
Koszty ogólnego zarządu	12 898	14 965
Pozostałe przychody operacyjne	8 685	3 012
Pozostałe koszty operacyjne	4 430	7 249
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**4 422**	**(13 611)**
Przychody finansowe	1 034	338
Koszty finansowe	9 353	14 945
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(3 897)**	**(28 218)**
Podatek dochodowy	1 179	385
F. Zysk (strata) netto	**(5 076)**	**(28 603)**
Liczba akcji (w szt.)	**12 385 367**	**8 385 367**
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	**12 385 367**	**8 385 367**
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	(0,41)	(3,41)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	**(0,41)**	**(3,41)**

JEDNOSKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)
A. Zysk (strata) netto	**(5 076)**	**(28 603)**
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	**(5 076)**	**(28 603)**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 (niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 (badane)	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)
A. Aktywa trwałe	**56 860**	**53 541**	**50 605**
Rzeczowe aktywa trwałe	35 203	30 123	31 475
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13 302	13 926	12 039
Wartości niematerialne	494	635	919
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Udziały w jednostkach zależnych	3 367	6 377	5 662
Pożyczki długoterminowe	2 179	314	500
Należności długoterminowe	2 089	1 979	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	226	187	10
B. Aktywa obrotowe	**114 448**	**110 159**	**100 442**
Zapasy	11 829	10 834	11 598
Aktywa z tytułu umów z klientami	49 087	48 289	48 630
Należności z tytułu dostaw i usług	16 405	12 196	18 321
Pozostałe należności	6 953	4 788	6 860
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	1 234	157	250
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	755	447	698
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 185	33 448	14 085
SUMA AKTYWÓW	**171 308**	**163 700**	**151 047**

JEDNOSKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 (niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 (badane)	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)
A. Kapitał własny	**57 294**	**42 371**	**35 160**
Kapitał zakładowy	123 854	83 854	83 854
Kapitał zapasowy	-	-	-
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		20 000	
Zyski/straty aktuarialne	(2 084)	(2 084)	(1 199)
Zyski zatrzymane	(64 476)	(59 399)	(47 495)
- w tym wynik okresu	(5 076)	(40 507)	(28 603)
B. Zobowiązania długoterminowe	**21 166**	**24 665**	**25 140**
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 415	6 837	7 521
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5 485	7 741	8 814
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 637	3 458	3 610
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 629	6 629	5 195
C. Zobowiązania krótkoterminowe	**92 848**	**96 664**	**90 747**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	37 230	32 453	28 293
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 299	3 562	3 504
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 784	17 954	14 109
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	12 820	23 699	25 994
Zobowiązania pozostałe	8 981	8 107	9 258
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 005	1 541	1 940
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	9 729	9 348	7 649
SUMA PASYWÓW	**171 308**	**163 700**	**151 047**
Wartość księgowa	**57 294**	**42 371**	**35 160**
Liczba akcji (w szt.)	12 385 367	8 385 367	8 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	**4,63**	**5,05**	**4,19**
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 385 367	8 385 367	8 385 367
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	**4,63**	**5,05**	**4,19**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zyski/ straty aktuarialne	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2026 r. - dane zatwierdzone	**83 854**	**-**	**20 000**	**-**	**(59 399)**	**(2 084)**	**42 371**
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	(5 076)	-	(5 076)
Inne całkowite dochody za okres							
Całkowity dochód za okres					**(5 076)**		**(5 076)**
Dodatkowa emisja akcji	40 000		(20 000)				**20 000**
Podział zysku/wypłata dywidendy							**-**
Koszty emisji akcji							**-**
Kapitał własny na dzień 30 września 2026 r.	**123 854**	**-**	**-**	**-**	**(64 476)**	**(2 084)**	**57 294**

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025r. - dane zatwierdzone	**53 854**	**24 833**	**0**	**18 280**	**(62 005)**	**(1 199)**	**33 763**
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	(40 507)	-	(40 507)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(885)	(885)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	(40 507)	(885)	(41 392)
Dodatkowa emisja akcji	30 000	-	-	-	-	-	30 000
Wpłata na podwyższenie kapitału	-	-	20 000	-	-	-	20 000
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/zasilenie funduszu socjalnego	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(24 833)	-	(18 280)	43 113	-	-
Podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2025 - dane zatwierdzone	**83 854**	**-**	**20 000**	**-**	**(59 399)**	**(2 084)**	**42 371**

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025r. - dane zatwierdzone	**53 854**	**24 833**	**0**	**18 280**	**(62 005)**	**(1 199)**	**33 763**
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	(28 603)	-	(28 603)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-	**(28 603)**	**-**	**(28 603)**
Dodatkowa emisja akcji	30 000	-	-	-	**-**	**-**	30 000
Podział zysku/pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(24 833)	-	(18 280)	43 113	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2025r.	**83 854**	**-**	**-**	**-**	**(47 495)**	**(1 199)**	**35 160**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	**okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 (niebadane)**	**okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)**
I. Zysk / Strata brutto	(3 897)	(22 905)
II. Korekty razem	**(13 967)**	**29 907**
Amortyzacja	3 428	4 358
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	12	-
Odsetki	3 417	3 337
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 206)	7 104
Zmiana stanu rezerw	844	(190)
Zmiana stanu zapasów	(995)	(5 249)
Zmiana stanu należności	(7 945)	10 518
Zmiana stanu zobowiązań	(9 175)	10 346
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(347)	(355)
Pozostałe	0	-
III. Gotówka z działalności operacyjnej	**(17 864)**	**6 964**
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-	-
IV. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(17 864)**	**6 964**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	9 338
Spłata pożyczek	250	-
Odsetki i dywidendy	699	180
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(560)	(476)
Wydatki na aktywa finansowe		-
Udzielone pożyczki	(4 000)	(500)
Pozostałe wydatki	-	-
V. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(3 611)**	**8 542**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	20 000	-
Kredyty i pożyczki	-	2 969
Dywidendy wypłacone	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(275)	(5 538)
Odsetki	(825)	(3 196)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 677)	(5 137)
Pozostałe wydatki	-	-
VI. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**16 223**	**(10 902)**
D. Przepływy pieniężne netto, razem	**(5 252)**	**4 604**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(5 264)	4 604
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(12)	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	**33 448**	**322**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	**28 184**	**4 926**

INFORMACJA DODATKOWA

DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

FABRYKA OBRABIAREK RAFAMET ZA III KWARTAŁ 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 wchodzą 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. w restrukturyzacji, Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną,
- RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną.
- PORĘBA Machine Tools sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 %)**	
	30.09.2026	**31.12.2025**
RAFAMET S.A. w restrukturyzacji	Jednostka Dominująca	
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o. w restrukturyzacji	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 września 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 września 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 wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne, sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

g) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku, dnia 19 listopada 2026 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

h) Skład organów Jednostki Dominującej według stanu na dzień 30 września 2026 r.:

Zarząd:

W okresie od 01.01.2026 do 30.09.2026 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 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.

Skład Komitetu Audytu na dzień publikacji sprawozdania 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 września 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku i okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku. Śródroczne 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.

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 września 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w niezmienionej formie i zakresie przez co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego przypadającego na 30 września 2026 roku.

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

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

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.

W raportowanym okresie sprawozdawczym nastąpił kluczowy krok w procesie restrukturyzacji operacyjnej i finansowej spółki zależnej Odlewnia 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 stabilizują kontynuację działalności.
Na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej stwierdza, iż proces restrukturyzacji stanowi istotną niepewność kontunuowania 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 9 miesięcy zakończonego 30 września 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 zycie:

- 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku miały miejsce zmiany wielkości szacunkowych, które wpłynęły na okres bieżący lub będą miały wpływ na okresy przyszłe. Zmiany te zostały opisane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa dokonał również aktualizacji naliczonych w ciężar kosztów finansowych odsetek hipotetycznych (w tym w szczególności od kredytów i pożyczek) od zobowiązań będących w restrukturyzacji.

Zmiany w wartościach szacunków na dzień 30 września 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. 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 występujących wg stanu na 30.09.2026 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy i modele	Pozostałe produkty i usługi	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży – na zewnątrz	41 277	18 099	9 626	-	69 002
Koszty segment – dotyczy sprzedaży zewnętrznej	30 875	20 858	4 052	-	55 785
Koszty nieprzypisane/ ogólne	-	-	-	19 515	19 515
Zysk/ (strata) segmentu	**10 402**	**(2 759)**	**5 574**	**(19 515)**	**(6 298)**
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	9 673	9 673
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	4 515	4 515
Przychody finansowe	-	-	-	253	253
Koszty finansowe	-	-	-	7 386	7 386
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**10 402**	**(2 759)**	**5 574**	**(21 490)**	**(8 273)**
Podatek dochodowy				**1 188**	**1 188**
Zysk/ (strata) netto	**10 402**	**(2 759)**	**5 574**	**(22 678)**	**(9 461)**

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 30.09.2025 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy i modele	Pozostałe produkty i usługi	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży – na zewnątrz	25 322	18 646	8 019	-	51 987
Koszty segment – dotyczy sprzedaży zewnętrznej	21 368	19 952	3 564	-	44 884
Koszty nieprzypisane/ ogólne	-	-	-	20 789	20 789
Zysk/ (strata) segmentu	**3 954**	**(1 306)**	**4 455**	**(20 789)**	**(13 686)**
Pozostałe przychody operacyjne				3 630	3 630
Pozostałe koszty operacyjne				6 553	6 553
Przychody finansowe				324	324
Koszty finansowe				3 683	3 683
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**3 954**	**(1 306)**	**4 455**	**(27 071)**	**(19 968)**
Podatek dochodowy				**(577)**	**(577)**
Zysk/ (strata) netto	**3 954**	**(1 306)**	**4 455**	**(27 648)**	**(20 545)**

** 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".*

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6 672	5 494
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	350	353

9. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe z tytułu świadczeń pracowniczych	Stan na 30.09.2026	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 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Długoterminowe (dotacje):	4 352	4 712
Krótkoterminowe (dotacje):	486	507
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	**4 838**	**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 NCBiR. Rozliczenie przychodów następuje stopniowo przez szacowany okres użytkowania dotowanego aktywa.

Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Rezerwa na kary umowne	2 408	2 408
Rezerwa na koszty postępowania restrukturyzacyjnego	1 344	1 234
Rezerwa na prowizje handlowe wynikające z umowy	1 233	1 235
Rezerwa na pozostałe koszty	1 346	1 076
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	274	270
Razem pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe kosztów	**6 605**	**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 30.09.2026 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.

10. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana w 2026
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 760	1 026	3 734
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	5 657	6 572	(915)
Odpisy aktualizujące aktywo z tyt. podatku odroczonego	10 741	10 741	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 073	1 073	-
Odpisy aktualizujące środki trwałe i środki trwałe w budowie	12 605	19 629	(7 024)

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

Omówienie podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

Grupa Kapitałowa RAFAMET za okres trzech kwartałów 2026 roku wykazała stratę netto w wysokości (9 461) tys. zł. Za porównywalny okres 2025 roku wykazała stratę netto w wysokości (20 545) tys. zł.

Wynik finansowy Grupy kapitałowej obejmuje:

Wynik finansowy netto (w tys. zł).

	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 (niebadane)	**okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)**
Grupa Kapitałowa (razem)	**(9 461)**	**(20 545)**
w tym:		
RAFAMET	(5 076)	(28 603)
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o. w restrukturyzacji	(7 836)	(5 236)
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o. o	72	165
PORĘBA Machine Tools sp. z o.o.	0	0
Wyłączenia konsolidacyjne	3 379	13 129

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

	Przychody Q1-Q3 2026	Koszty Q1-Q3 2026	Rentowność brutto sprzedaży	Przychody Q1-Q3 2025	Koszty Q1-Q3 2025	Rentowność brutto sprzedaży
RAFAMET	51 433	35 879	30,2%	33 401	27 141	18,7%
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o. w restrukturyzacji	20 962	22 885	(9,2%)	19 777	20 383	(3,1)%
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o.	588	557	5,3%	610	481	21,1%
PORĘBA Machine Tools sp. z o.o.	0	0	-	0	0	-
Wyłączenia konsolidacyjne GK RAFAMET	(3 981)	(3 993)	-	(1 801)	(2 104)	-
Razem	69 002	55 328	19,8%	51 987	45 901	11,7%

Ogółem wartość przychodów ze sprzedaży RAFAMET za 9 miesięcy 2026 roku wyniosła 51 433 tys. zł i była wyższa o 18 032 tys. zł od przychodów uzyskanych za 9 miesięcy 2025 roku. Udział Emitenta w wartości sprzedaży Grupy za 9 miesięcy 2026 r. (po uwzględnieniu wyłączeń) wyniósł 74,5%.

Odlewnia RAFAMET sp. z o.o. w restrukturyzacji za 9 miesięcy 2026 roku zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 20 962 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku uzyskane przychody były wyższe o 1 185 tys. zł

RAFAMET za okres trzech kwartałów 2026 roku uzyskał ujemny wynik finansowy netto w wysokości 5 076 tys. zł. Za analogiczny okres 2025r roku Spółka wykazała stratę netto w wysokości 28 603 tys. zł.

Spółka zależna Odlewnia RAFAMET sp. z o.o. w restrukturyzacji za 9 miesięcy 2026 wykazała stratę netto w wysokości 7 836 tys. zł. Za ten sam okres 2025 roku Spółka zależna odnotowała stratę netto w wysokości 5 236 tys. zł.

Spółka zależna RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o. za okres trzech kwartałów 2026 roku wykazała zysk netto w wysokości 72 tys. zł. Za okres trzech kwartałów 2025 roku Spółka zależna osiągnęła zysk netto w wysokości 165 tys. zł.

Dynamika rachunku zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 (niebadane)	Dynamika (%)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=3/4-1
A.	**Działalność kontynuowana**			
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 002	51 987	32,7%
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	55 328	45 901	20,5%
3.	**Zysk brutto na sprzedaży**	**13 674**	**6 086**	**124,7%**
4.	Koszty sprzedaży	2 683	800	235,4%
5.	Koszty ogólnozakładowe	17 289	18 972	(8,9)%
6.	**Zysk(strata) ze sprzedaży**	**(6 298)**	**(13 686)**	(54,0)%
7.	Pozostałe przychody operacyjne	9 673	3 630	166,5%
8.	Pozostałe koszty operacyjne	4 515	6 553	(31,1)%
9.	**Zysk (strata) na działalności operacyjnej**	**(1 140)**	**(16 609)**	**(93,1)%**
10.	Przychody finansowe	253	324	(21,9)%
11.	Koszty finansowe	7 386	3 683	100,5%
12.	**Zysk/Strata przed opodatkowaniem**	**(8 273)**	**(19 968)**	(58,6)%
13.	Podatek dochodowy	1 188	577	105,9%
14.	**Zysk netto z działalności kontynuowanej**	**(9 461)**	**(20 545)**	**(53,9)%**

Działalność operacyjna

Na działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa osiągnęła w okresie 9 miesięcy 2026 roku stratę w wysokości 1 140 tys. zł, a za porównywalny okres 2025 roku osiągnięto stratę w wysokości 16 609 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży wynosiły 69 002 tys. zł i były wyższe o 32,7% od przychodów uzyskanych za 9 miesięcy 2025 roku. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 3 981 tys. zł. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 55 328 tys. zł i był wyższy o 20,5% od kosztów poniesionych w porównywalnym okresie 2025 roku. Osiągnięta strata przed opodatkowaniem wyniosła 8 273 tys. zł, a za okres porównywalny przed opodatkowaniem Grupa Kapitałowej RAFAMET uzyskała stratę w wysokości 19 968 tys. zł.

Koszty w układzie rodzajowym

Za okres 9 miesięcy 2026 r. Grupa poniosła koszty w wysokości 74 022 tys. zł, a w okresie porównywalnym ubiegłego roku 64 354 tys. zł.

Struktura i dynamika kosztów w układzie rodzajowym

Lp.	Wyszczególnienie	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025	Struktura 2026 (%)	Struktura 2025 (%)	Dynamika 2026/2025 (%)
1	2	3	4	5	6	7=3/4-1
1.	Amortyzacja	6 044	6 136	8,2%	9,5%	(1,5)%
2.	Materiały	21 380	13 657	28,9%	21,2%	56,5%
3.	Energia	4 228	3 439	5,7%	5,4%	22,9%
4.	Usługi obce	6 975	5 433	9,4%	8,4%	28,4%
5.	Wynagrodzenia	24 953	25 360	33,7%	39,4%	(1,6)%
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 785	6 604	9,2%	10,3%	2,7%
7.	Podatki i opłaty	2 029	1 986	2,7%	3,1%	2,2%
8.	Pozostałe koszty	1 628	1 739	2,2%	2,7%	(6,4)%
Koszty rodzajowe ogółem		**74 022**	**64 354**	**100%**	**100,0%**	**15,0%**

Ogółem poniesione koszty były wyższe o 9 668 tys. zł tj. o 15,0% od kosztów poniesionych w porównywalnym okresie 2025 roku. Największy wzrost kosztów wystąpił w pozycji „materiały" o 7 723 tys. zł, ze względu na istotny wzrost dokonywanych zakupów na poczet realizowanych kontraktów.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów	8 259	2 457
Uzyskane dofinansowanie	379	379
Rozwiązanie rezerwy na koszty postępowania restrukturyzacyjnego	249	-
Rozwiązanie rezerwy na kary z tytułu niezrealizowania kontraktu	266	-
Rozwiązanie odpisów na kary umowne	-	678
Ujawnione nadwyżki inwentaryzacyjne	377	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	19	71
Pozostałe przychody	124	45
RAZEM	**9 673**	**3 630**

Pozostałe koszty operacyjne	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	4 053	3 939
Utworzenie rezerwy na potencjalne kary umowne i odszkodowania	-	1 292
Koszty postępowania restrukturyzacyjnego	132	1 062
Rezerwa na kary umowne/odszkodowania	280	50
Zasądzone odszkodowanie/ugoda z pracownikiem	-	58
Koszty sądowe	-	53
Pozostałe koszty	50	99
RAZEM	**4 515**	**6 553**

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości
W ramach kosztów okresu Grupa ujęła odpis aktualizujący na wartość należności w wysokości 4 053 tys. zł oraz dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość środków trwałych (7 024 tys. zł), zapasów (916 tys. zł) i należności (319 tys. zł) w łącznej wysokości 8 259 tys. zł.

Koszt postępowania restrukturyzacyjnego

Spółka dominująca w związku z wystąpieniem istotnych okoliczności w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku dokonała weryfikacji dotychczas naliczonych kosztów rezerw na koszty postępowania restrukturyzacyjnego. Rezerwy dostosowano m.in. do wysokości maksymalnego wynagrodzenia wskazanego w postanowieniu Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy oraz dokonano korekty kosztów obsługi prawnej zarządcy sanacyjnego.

Istnieje ryzyko, że wartość ostateczna kosztów prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego, w tym kwota wynagrodzenia zarządcy sanacyjnego będzie inna od oszacowanej przez Spółkę.

Spółka zależna Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. w okresie 9 miesięcy 2026 roku poniosła koszty związane z restrukturyzacją w kwocie 70 tys. zł.

Działalność finansowa

W okresie 9 miesięcy 2026 r. wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł 7 133 tys. zł (w porównywalnym okresie 2025 poniesiono stratę w wysokości 3 359 tys. zł).
Przychody finansowe wyniosły 253 tys. zł a koszty finansowe wyniosły 7 386 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych i kontrahentów	125	199
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych na środkach pieniężnych	61	-
Przychody z tytułu leasingu	64	114
Dodatnie różnice kursowe od wyceny zobowiązań leasingowych	-	11
Pozostałe	3	-
RAZEM	**253**	**324**

Koszty finansowe	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	1 208	1 986
Naliczone odsetki od kredytów i pożyczek w sanacji	2 646	-
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	36	47
Naliczone odsetki od zobowiązań handlowych w sanacji	2 876	510
Część odsetkowa (czynsz) od leasingu (PWUG)	496	795
Naliczone odsetki od leasingu	10	-
Nadwyżka ujemne różnice kursowe	69	220
Prowizje od uzyskanych gwarancji	14	96
Koszty leasingu	20	23
Pozostałe koszty	11	6
RAZEM	**7 386**	**3 683**

Sytuacja majątkowa Grupy

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2026 oraz 31.12.2025 r.

Struktura i dynamika majątku

AKTYWA	30.09.2026	31.12.2025	Struktura 2026 %	Struktura 2025 %	Dynamika 2026/2025 %
A. Aktywa trwałe	**84 566**	**81 985**	**40,7**	**40,9**	**3,1**
1. Rzeczowe aktywa trwałe	64 601	61 407	31,1	30,6	5,2
2. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14 745	15 297	7,1	7,6	(3,6)
3. Wartości niematerialne	572	1 059	0,3	0,5	(46,0)
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
5. Długoterminowe aktywa finansowe	126	126	0,1	0,1	-
6. Należności długoterminowe	3 916	3 506	1,9	1,7	11,7
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	350	353	0,2	0,2	(0,8)
8. Pozostałe aktywa trwałe	256	237	0,1	0,1	8,0
B. Aktywa obrotowe	**123 051**	**118 568**	**59,3**	**59,1**	**3,8**
1. Zapasy	12 804	12 038	6,2	6,0	6,4
2. Aktywa z tytułu umów z klientami	52 335	51 856	25,2	25,9	0,9
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 623	19 863	12,3	9,9	29,0
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 072	757	0,5	0,4	41,6
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 217	34 054	15,0	17,0	(8,3)
A k t y w a r a z e m	**207 617**	**200 553**	**100,0**	**100,0**	**3,5**

PASYWA	30.09.2026	31.12.2025	Struktura 2026 %	Struktura 2025 %	Dynamika 2026/2025 %
A. Kapitał własny	**54 975**	**44 436**	**26,5**	**22,2**	**23,7**
1. Kapitał zakładowy	123 854	83 854	59,7	41,8	47,7
2. Kapitał zapasowy	2 365	2 203	1,1	1,1	7,4
3.Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	-	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	20 000	-	10,0	(100,0)
5. Zyski /straty aktuarialne	(3 022)	(3 022)	(1,5)	(1,5)	0,0
6. Zyski (straty) zatrzymane	(68 222)	(58 599)	(32,9)	(29,2)	16,4
w tym wynik okresu	(9 461)	(35 698)	(4,6)	(17,8)	(73,5)
B. Zobowiązania długoterminowe	**30 871**	**35 027**	**14,9**	**17,5**	**(11,9)**
1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 615	7 398	2,2	3,7	(37,6)
2. Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	6 861	9 052	3,3	4,5	(24,2)
3. Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 672	5 494	3,2	2,7	21,4
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	8 371	8 371	4,0	4,2	0,0
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 352	4 712	2,1	2,3	(7,6)
C. Zobowiązania krótkoterminowe	**121 771**	**121 090**	**58,7**	**60,4**	**0,6**
1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	48 071	42 522	23,2	21,2	13,0
2. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 409	3 646	1,6	1,8	(6,5)
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 776	42 355	23,0	21,1	12,8
4. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	12 820	23 699	6,2	11,8	(45,9)
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 604	2 138	1,3	1,1	21,8
7. Rezerwy na zobowiązania	6 605	6 223	3,2	3,1	6,1
8. Przychody przyszłych okresów	486	507	0,2	0,3	(4,1)
P a s y w a r a z e m	**207 617**	**200 553**	**100,0**	**100,0**	**3,5**

Suma aktywów na dzień 30.09.2026 r. wyniosła 207 617 tys. zł i była wyższa o 7 064 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2025 roku. Aktywa trwałe stanowią 40,7% majątku Grupy. Wartość aktywów trwałych wynosiła 84 566 tys. zł i zwiększyła się w stosunku do końca 2025 roku o 2 581 tys. zł. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów trwałych miało zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych o 3 194 tys. Aktywa te zwiększyły się w związku z rozwiązaniem odpisu aktualizującego środki trwałe w budowie w wysokości 7 024 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2026 roku wynosiły 123 051 tys. zł i w stosunku do końca 2025 roku zwiększyły się o 4 483 tys. zł. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 59,3%. Główny wpływ na wzrost poziomu aktywów obrotowych miało zwiększenie pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług" oraz „Pozostałe należności" o 5 760 tys. zł.

Wartość kapitałów własnych na dzień 30.09.2026 r. wyniosła 54 975 tys. zł i była wyższa w porównaniu do końca 2025 roku o 10 539 tys. zł. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wyniósł 26,5% i był wyższy od wskaźnika osiągniętego na koniec 2025 roku o 4,3 %. Wartość kapitału obcego zmniejszyła się o 3 475 tys. zł z poziomu 156 117 tys. zł na koniec 2025 roku do poziomu 152 642 tys. zł i stanowiła 73,5% sumy bilansowej. Wartość zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się o 4 156 tys. zł. a krótkoterminowych zwiększyła się o 681 tys. zł.
Na spadek wartości zobowiązań długoterminowych Grupy miało wpływ zmniejszenie wartości zobowiązań finansowych oraz kredytów i pożyczek długoterminowych.
Na dzień 30.09.2026 roku GK RAFAMET wykazuje niepodzielony wynik finansowy (strata zatrzymana) w wysokości (68 222) tys. zł oraz pozostałe rezerwy kapitałowe (straty aktuarialne) w wysokości (3 022) tys. zł.

Przepływy finansowe

Za III kwartały 2026 r. Grupa uzyskała ujemne przepływy z działalności operacyjnej oraz z działalności inwestycyjnej.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „-" 18 583 tys. zł. Za okres porównywalny 2025 r. przepływy z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie „-" 12 501 tys. zł. Na ujemne saldo przepływów operacyjnych poza stratą brutto miały wpływ korekty w wysokości „-" 10 303 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wynosiły „-" 751 tys. zł. Za okres porównywalny 2025 r. wynosiły „-" 2 141 tys. zł. Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 880 tys. zł i dotyczyły głównie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie i wynosiły 16 510 tys. zł. Za okres porównywalny 2025 r. ukształtowały się na poziomie 25 554 tys. zł.
Wpływy z działalności finansowej dotyczyły głównie wpływów netto z emisji akcji w wysokości 20 000 tys. zł.
Wydatki dotyczyły spłaty kredytu wymagalnego w trakcie roku w wysokości 275 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 2 724 tys. zł, spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 903 tys. zł.
Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się o 2 837 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2026 r.

Wskaźniki finansowe

Wskaźniki struktury		j.m.	30.09.2026	31.12.2025
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny/ kapitał obcy) * 100	%	36,02	28,46
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny/aktywa trwałe) * 100	%	65,01	54,20
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały/ aktywa trwałe) * 100	%	101,51	96,92

Spadek stanu zobowiązań oraz wzrost kapitału własnego wpłynął na polepszenie wskaźnika struktury pasywów w porównaniu do 31.12.2025 r. Wskaźnik ten wzrósł z poziomu 28,46 % do poziomu 36,02 %. Kapitał własny zwiększył się o 10 539 tys. zł przy spadku kapitału obcego o 3 475 tys. zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ polepszeniu o 10,81 pkt % w porównaniu do 31.12.2025 r. Aktywa trwałe Grupy są w 65,01% finansowane kapitałem własnym.

Polepszył się również wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumiany jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) o 4,59 pkt % z poziomu 96,92% na koniec 2025 r. do 101,51 % na 30.09.2026 r.

Wskaźniki rentowności		j.m.	30.09.2026	30.09.2025
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto/ stan aktywów) * 100	%	(4,56)	(2,60)
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto/ stan kap. własnych) *100	%	(17,21)	(18,72)
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	(11,99)	(25,10)

Rentowności aktywów pogorszyła się o 1,96%, z poziomu minus 2,60% do minus 4,56%. Pomimo odnotowania przez Grupę w okresie III kwartałów 2026 roku ujemnego wyniku finansowego w porównaniu z okresem III kwartałów 2025 roku poprawie uległy dwa wskaźniki rentowności, tj. rentowność kapitałów własnych – poprawa o 1,51% oraz rentowność przychodów poprawa o 13,11%.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	30.09.2026	31.12.2025
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	61,84	66,76
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	233,54	301,31
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	28,79	47,62

Spadek zobowiązań ogółem bez rezerw o 5 501 tys. zł przy wzroście wartości kapitałów własnych o 10 539 tys. zł spowodował polepszenie wszystkich wskaźników zadłużenia w porównaniu do końca 2025 roku.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu i wynosi 61,84% sumy bilansowej (na koniec 2025 r. wynosił 66,76%). W oparciu o wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Grupy stanowi 233,54% jej kapitału własnego. Na koniec 2025 r. zobowiązania ogółem stanowiły 301,31% wielkości kapitału własnego.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego z uwagi na spadek zobowiązań długoterminowych polepszył się z poziomu 47,62% na dzień 31.12.2025 roku do poziomu 28,79%.

Wskaźniki efektywności		j.m.	30.09.2026	31.12.2025
Szybkość obrotu zapasów	stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	50	60
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	stan należności z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	77	75
Szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie /przychody ze sprzedaży	ilość dni	119	132

Wskaźniki szybkości obrotu uległy skróceniu oprócz wskaźnika szybkości obrotu należności z tytułu dostaw i usług. Rotacja tych należności wydłużyła się o 2 dni w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2025 roku.

12. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku, przedstawia się następująco:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026	Okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(8 273)	(19 968)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 19%	**(8 351)**	**(20 149)**
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 9%	**78**	**181**
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2026: 19%)	(1 587)	(3 828)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 9% (2026: 9%)	7	16
Wykorzystanie strat podatkowych z tytułu których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Nieutworzony aktyw z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych, nieuregulowanych zobowiązań i innych zobowiązań	267	4 230
Efekt podatkowy przychodów, od których nie utworzono podatku odroczonego		
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodlegających opodatkowaniu i niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	2 501	159
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	**1 188**	**577**
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	**1 188**	**577**
Bieżący podatek dochodowy (dotyczy RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o.)	**6**	**16**
Odroczony podatek dochodowy	**1 182**	**561**

13. Informacja o kredytach

Na dzień 30.09.2026 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów w wysokości 52 686 tys. zł i obejmowało ono kredyt w rachunku bieżącym na 20 724 tys. zł, kredyt obrotowy na kwotę 18 657 tys. zł oraz zobowiązanie z tytułu otrzymanych pożyczek w wysokości 13 305 tys. zł
Na dzień 30.09.2026 r. Grupa kapitałowa zwiększyła zadłużenie o 2 766 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2025 roku. Wzrost ten wynika z naliczenia odsetek hipotetycznych od kredytów i pożyczek.

Zadłużenie RAFAMET z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 30.09.2026 r. wynosiło 41 645 tys. zł i 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 30.09.2026 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 września 2026 wg zapisów umownych 4 593 tys. zł.

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

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

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego na dzień 30.09.2026 r. wynosiło 2 384 tys. zł.

Spółka nie dokonała spłaty kredytu w umownym terminie, który od 16.01.2025 r., stał się zobowiązaniem przeterminowanym i wymagalnym.

Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia kredytowego od marca 2025 do września 2026 wg zapisów umownych 758 tys. zł.

- Dnia 28.08.2024 roku Emitent zawarł z mBank aneks nr 11/23 do umowy kredyt do kwoty 2 000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadający na dzień 28.08.2025 roku. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Emitenta oraz cesja wierzytelności z kontraktów.

  Zadłużenie z tytułu kredytu na dzień 30.09.2026 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 od marca 2025 do września 2026 wg zapisów umownych 639 tys. zł.

  Spółka w dniu 24 września 2026 roku otrzymała zawiadomienie, iż mBank na podstawie Umowy Przelewu Wierzytelności dokonał przelewu wierzytelności z tytułu wyżej wymienionych umów na rzecz funduszu inwestycyjnego.

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 30.09.2026 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 30.09.2026 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. aneks nr 30 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r.
Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 12.000.000,00 zł.
Okres kredytowania obowiązuje do dnia 14.02.2030 r.

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 na dzień 30.09.2026 r. wynosiło 1 473 tys. zł.

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

Zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego na dzień 30.09.2026 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 30.09.2026 r. wynosiło 1 723 tys. zł.
Spółka naliczyła odsetki od zadłużenia na kwotę 102 tys. zł.

mLeasing Sp. z o.o. zgłosił swoją wierzytelność 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 30.09.2026 r. wynosiło 11 041 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. Zabezpieczeniem umowy stanowiły: 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, która zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

  W dniu 18.06.2026 roku BGK dokonał w ramach zabezpieczenia spłaty kredytu Millennium, w efekcie czego Odlewania 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 Millennium.

  Stan zadłużenia na dzień 30.09.2026 r. wobec Banku Millennium wynosił 1 748 tys. zł (w tym 656 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 30.09.2026 r. wynosił 1 800 tys. zł. Wierzytelność objęta jest postępowaniem sanacyjnym.

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

Kredyty i pożyczki – stan na 30.09.2026 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000	18 976	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	2 639	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank kredyt obrotowy	5 000	3 142	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 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 poręczenie BGK na 9.600 tys. zł.
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	2 000	1 473	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	1 748	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.
BGK uruchomienie poręczenia spłacającego kredyt w Millenium	4 368	4 368	-	-	-
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.
RAZEM:		**52 686**			

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000	16 963	WIBOR 1M+ marża	14.02.2025	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, zastaw 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
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 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 do kwoty 9 120 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpiecz. gwarancja płynn. w kwocie 4 560 tys. zł przez BGK
Bank Millenium S.A. kredyt obrotowy	3 125	3 125	WIBOR 1M+ marża	06.09.2025	weksel in blanco; hipoteka kwoty 7 200 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy na zapasach; przystąpienie do długu RAFAMET
RAZEM:		**49 920**			

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

W analizowanym okresie sprawozdawczym na osiągnięty przez Grupę wynik finansowy miały istotny negatywny wpływ dwa czynniki:

1. Wysoki poziom naliczonych odsetek hipotetycznych od zadłużenia objętego postępowaniem sanacyjnym. Koszty te w istotny sposób obciążyły wynik finansowy na działalności finansowej oraz obniżyły wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej.
2. Wysokie koszty produkcji odlewów. W związku m.in. z wysokimi kosztami energii elektrycznej, kosztami surowców, kosztami wynagrodzeń oraz restrykcyjnymi normami ochrony środowiska, warunki prowadzenia biznesu odlewniczego w Europie są niekorzystne w porównaniu do sytuacji firm odlewniczych w Chinach, Indiach, Turcji czy Ukrainie. Powoduje to, że koszt wytworzenia odlewów w Polsce jest znacznie droższy niż u zagranicznych (azjatyckich) konkurentów.

15. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

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

16. 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 został 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 2 mln akcji serii K o wartości nominalnej i emisyjnej 20 mln zł. Akcje zostały objęte w całości za wkłady pieniężne na podstawie umowy objęcia z 22.06.2026. Środki te wpłynęły na rachunek Spółki w dniu 24.06.2026r. W dniu 21 sierpnia 2026r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki wynosi 123.854 tys. zł.

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

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.

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

1) W dniu 30.10.2026 roku uległa rozwiązaniu umowa zawarta z H. Cegielski – Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o., której przedmiotem była dostawa tokarki podtorowej.

2) W dniu 02.11.2026 roku Spółka otrzymała zamówienie od firmy Verkehrsbetriebe Brandenburg an der Havel GmbH (VBBr) na dostawę i montaż tokarki podtorowej typu UGE. Wartość przedmiotu umowy wynosi 1.454.891,00 EUR (6.428.435,88 PLN). Dostawa i montaż ma nastąpić w IV kwartale 2027 r. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu transakcjach.

3) W dniu 03.11.2026 roku Spółka otrzymała informację od spółki zależnej RAFAMET SERVICE%TRADE Sp. z o.o. o wyborze przez POLREGIO S.A. oferty konsorcjum, którego liderem jest Rafamet Service, a członkiem NOVALIS Sp. z o.o., jako najkorzystniejszej w zakresie dostawy tokarki podtorowej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie prawa zamówień publicznych. Przedmiotem zamówienia jest dostawa, posadowienie, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji tokarki podtorowej dla Zamawiającego. Wartość wybranej oferty konsorcjum wynosi 6.690.000,00 PLN netto. Wybór najkorzystniejszej oferty nie jest równoznaczny z zawarciem umowy z Zamawiającym.

4) W dniu 10.11.2026 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii L w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego akcjonariuszom w całości oraz w sprawie dematerializacji akcji serii L, a także w sprawie zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki podwyższa się z dotychczasowej kwoty 123.853.670,00 zł o kwotę 10.000.000,00 zł tj. do kwoty 133.853.670,00 zł.

5) W dniu 12.11.2026 roku Spółka uzyskała od firmy ILV PU DOO Beograd – Savski Venac informację o wyborze przez Akcionarsko društvo za železnički prevoz putnika „Srbijavoz" („Zamawiający") oferty konsorcjum, którego liderem jest ILV PU DOO Beograd – Savski Venac, a członkiem Emitent, jako najkorzystniejszej w zakresie dostawy tokarki podtorowej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie serbskiego prawa zamówień publicznych. Przedmiotem zamówienia jest dostawa, posadowienie, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji tokarki podtorowej dla Zamawiającego. Wartość wybranej oferty konsorcjum wynosi 219.400.000,00 RSD netto (8.183.620,00 PLN netto). Wybór najkorzystniejszej oferty nie jest równoznaczny z zawarciem umowy z Zamawiającym.

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

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Zmiana (w tys. zł)
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	354	1 120	(766)
Razem zobowiązania warunkowe	**354**	**1 120**	(766)

Zobowiązania warunkowe obejmują wartość gwarancji i regwarancji dobrego wykonania kontraktu, udzielonych przez banki.
Na dzień 30 września 2026 r. zobowiązania warunkowe zmniejszyły się o 766 tys. zł w stosunku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Poręczenia

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

Aktywa warunkowe

Na dzień 30.09.2026 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

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

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

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

Akcjonariusze	Stan na 19.11.2026r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2026 r.)		Stan na 26.11.2025 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2025 r.)	
	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji oraz głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	12.008.195	96,95%	8.008.195	95,50%

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

Osoba	Funkcja	Stan na 26.03.2026r. (dzień przekazania raportu za 2025 r.)	Zwiększenia stanu posiadania w okresie od 26.03.2026 r. do 19.11.2026 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 26.03.2026 r. do 19.11.2026 r.	Stan na 19.11.2026r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2026 r.)
-	-	-	-	-	-

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2026 roku Grupa nie nabyła ani nie sprzedała istotnych składników rzeczowych aktywów trwałych.

25. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Maszyny i urządzenia	10 700	11 385
Środki transportu	186	349
PWUG	3 859	3 563
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem	**14 745**	**15 297**

Wartość bilansowa maszyn oraz transport użytkowanych na dzień 30 września 2026 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 10 886 tys. zł. Na dzień 31.12.2025 r. pozycja ta wynosiła 11 734 tys. zł.

26. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	**30.09.2026**	**31.12.2025**
a) prace rozwojowe, dokumentacja	922	1 327
b) oprogramowanie, patenty i licencje	370	373
c) znak towarowy	353	413
d) zaliczka na WN	-	19
Odpisy aktualizujące	(1 073)	(1 073)
Razem	**572**	**1 059**

Stan wartości niematerialnych i prawnych na dzień 30.09.2026 r. jest niższy o 487 tys. zł. od stanu na dzień 31.12.2025 r. na skutek naliczonych odpisów amortyzacyjnych.

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności handlowe

	30.09.2026	**31.12.2025**
od jednostek powiązanych	**-**	**-**
od pozostałych jednostek	24 471	16 099
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	**24 471**	**16 099**
odpisy aktualizujące należności handlowe	(4 750)	(1 016)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	**19 721**	**15 083**

Pozostałe należności

	30.09.2026	**31.12.2025**
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 325	971
zaliczki na dostawy	2 904	2 988
pozostałe należności	974	831
zabezpieczenie należytego wykonania umowy na przetarg	709	-
Pozostałe należności (brutto)	**5 912**	**4 790**
odpisy aktualizujące należności	(10)	(10)
Pozostałe należności (netto)	**5 902**	**4 780**

Należności pozostałe w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2026 roku zwiększyły się w porównaniu do należności na koniec 2025 roku o 1 122 tys. zł głównie w związku z wpłatą kaucji z tytułu należytego wykonania umowy w kwocie 709 tys. zł. Wzrosły także należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń o 354 tys. zł.

28. Zapasy

Zapasy	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Materiały	5 556	5 515
Półprodukty i produkty w toku	12 445	12 229
Produkty gotowe	251	670
Towary	209	196
Zapasy ogółem brutto	**18 461**	**18 610**
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(5 657)	(6 572)
Zapasy ogółem netto	**12 804**	**12 038**
Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	4 800	4 800

W okresie 9 miesięcy 2026 r. wartość zapasów netto zwiększyła się o 766 tys. zł, z 12 038 tys. zł na 31 grudnia 2025 r. do 12 804 tys. zł na 30 września 2026 r.

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

29. Aktywa z tytułu umów z klientami

	30.09.2026	**31.12.2025**
Aktywa z tytułu umów z klientami	52 335	51 856
RAZEM	**52 335**	**51 856**

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2026	**31.12.2025**
Środki pieniężne w banku	31 160	33 987
Środki pieniężne w kasie	57	67
RAZEM	**31 217**	**34 054**

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2026	**31.12.2025**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**30 296**	**26 484**
Wobec jednostek powiązanych	**-**	**-**
Wobec pozostałych jednostek	30 296	26 484

Pozostałe zobowiązania

	30.09.2026	**31.12.2025**
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 729	1 762
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	12 820	23 699
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 961	2 298
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	8 099	7 785
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	567	508
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1	-
Pozostałe zobowiązania budżetowe	1 586	1 623
Pozostałe zobowiązanie PPK	70	65
Zobowiązanie z tytułu podatku VAT	1 032	-

Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	630	672
Zobowiązania z tytułu zatrzymanej kaucji	-	36
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	23	18
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	744	-
Pozostałe zobowiązania	1 038	1 104
Zobowiązania pozostałe ogółem	**30 300**	**39 570**

W okresie 9 miesięcy 2026 r. nastąpił spadek zobowiązań pozostałych o 9 270 tys. zł, głównie w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami" spadek o 10 879 tys. zł.

Zobowiązania ogółem z podziałem na zobowiązania restrukturyzowane i pozostałe bieżące

		w tym:			w tym:	
	30.09.2026	zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym	w tym: odsetki sanacyjne	**31.12.2025**	zobowiązania objęte postępowaniem sanacyjnym	w tym: odsetki sanacyjne
Zobowiązania długoterminowe	30 871	4 615	-	35 027	6 771	-
Zobowiązania krótkoterminowe	121 771	82 873	12 792	121 090	78 942	9 490
Razem	**152 642**	**87 488**	**12 792**	**156 117**	**85 713**	**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 postępowania restrukturyzacyjnego.

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

Na dzień 30.09.2026 r. Grupa posiada następujące zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	**Nominalne raty leasingowe**	
	30.09.2026	**31.12.2025**
1 roku	3 409	3 646
od 1 do 5 lat	2 973	5 386
powyżej 5 lat	3 888	3 666
RAZEM	**10 270**	**12 698**

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.09.2026 r. uległy zmniejszeniu o 2 428 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2025.

Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych niefinansowych aktywów trwałych, wymagalne w ciągu:		
	30.09.2026	**31.12.2025**
1 roku	630	672
od 1 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat		-
RAZEM	**630**	**672**

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	30.09.26	31.12.25	30.09.26	31.12.25	30.09.26	30.09.25	30.09.26	30.09.25
Dozamel Sp. z o. o. z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	-	3	-	-	2	1
Polregio S. A. z tytułu dostaw i pozostałe	23	20	-	-	208	60	-	-
Grupa CZH S. A. z tytułu dostaw i pozostałe	3	3	91	91	-	-	-	53
ARP S.A z tytułu pożyczki	-	-	11 480	11 480	-	-	-	-
ARP S.A z tytułu kosztów finansowych	-	-	1 793	1 015	-	-	512	667
ARP S.A pozostałe	-	-	37	37	-	-	3	30
ARP Leasing Sp. z o.o. z tytułu leasingu	-	-	568	1 087	-	6 499	440	448
Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. z tytułu dostaw i pozostałe	17	17	-	-	8	146	-	-
Fabryka Pojazdów Szynowych H. Cegielski z tytułu zaliczki	-	-	1 512	1 512	-	-	-	-
Fabryka Szlifierek FAS-Głowno Sp. z o.o. z tytułu dostaw i pozostałe	13	17	2	-	11	-	-	-
Chemar S.A. z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	28	28	-	-	-	-
Centrum Produkcyjne Pneumatyki Prema S.A. z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	73	-	-	-	125	-
Zakład Konstrukcji Spawanych Łabędy Sp. z o.o. z tytułu dostaw i pozostałe	8	-	-	-	12	-	-	-
Bydgoskie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil S.A z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	-	-	-	-	4	-
Razem	**64**	**57**	**15 584**	**15 253**	**239**	**6 705**	**1 086**	**1 199**

Jednostka Dominująca całej Grupy

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

Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie jest właścicielem 96,95 % akcji zwykłych RAFAMET wg stanu na dzień 30.09.2026 r.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

W okresie od stycznia do września 2026 roku RAFAMET udzielił Odlewni pożyczki w łącznej wysokości 4 mln zł.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

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

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

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

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

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

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

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

W ocenie Emitenta, na wyniki finansowe Spółki i GK w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału istotny wpływ będą miały: pozyskanie dalszych kontraktów na sprzedaż obrabiarek oraz planowanych na ich sprzedaży marżach, a także osiągnięciem odpowiedniego planowanego poziomu efektywności kosztowej i wydajności produkowanych maszyn. Na osiągane wyniki finansowe będzie miało również wpływ ukształtowanie się kursów walutowych (EUR i USD). Spółka znaczącą część swojej sprzedaży realizuje na eksport i jest narażona na ryzyko kursowe, które w związku z brakiem zdolności kredytowej nie jest możliwe do zabezpieczenia.

Realizacja planu sprzedaży w dużej mierze opiera się na utrzymaniu stabilnych relacji z kluczowymi kontrahentami, z którymi Emitent aktywnie działa na rzecz kontynuacji współpracy, co jest istotne dla osiągnięcia założeń produkcyjno-handlowych. Skuteczność realizacji strategii Spółki będzie zależała m.in. od możliwości zachowania ciągłości operacyjnej w trakcie trwających zmian (restrukturyzacji). Kluczowym elementem powodzenia procesu restrukturyzacji będzie również utrzymanie i/lub wzrost posiadanych zasobów kadrowych, co jest szczególnie trudne na konkurencyjnym rynku pracy.

Zarówno Spółka jak i Odlewnia pozostają w niezależnych procesach restrukturyzacyjnych (w trybie postępowań sanacyjnych). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania plany restrukturyzacyjne obu ww. spółek zostały zatwierdzone przez sąd właściwy. Obie spółki, we współpracy z interesariuszami, realizują kolejne etapy tych postępowań, zmierzając do fazy rozpoczęcia indywidualnych głosowań nad wypracowywanymi propozycjami układowymi. W przypadku przyjęcia układów przez wierzycieli będą one następnie podlegały zatwierdzeniu przez sąd.

Sposób podejścia wierzycieli do głosowania nad przedstawionymi przez Spółkę oraz Odlewnię propozycjami układowymi spłat w ramach prowadzonych niezależnie procesów restrukturyzacji niesie ze sobą nieprzewidywalne ryzyko jego zatwierdzenia. W trakcie prowadzenia z kluczowymi wierzycielami (w tym z bankami) wstępnych uzgodnień, mogą zostać zgłoszone roszczenia trudne do spełnienia, co może w istotny sposób wpłynąć na powodzenie prowadzonych procesów.

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

Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na działalność GK RAFAMET

W III kwartale roku 2026 GK RAFAMET zmagała się z kumulacją niekorzystnych czynników zarówno o charakterze zewnętrznym, jak i wewnętrznym. Globalna sytuacja geopolityczna – w tym trwająca nadal wojna w Ukrainie, konflikt izraelsko—amerykańsko-palestyński, napięcia w relacjach międzynarodowych (zwłaszcza na linii USA–Chiny) oraz niepewność związana z protekcjonizmem gospodarczym, ekspansja gospodarcza Chin oraz cenowa walka konkurencyjna – wpłynęła na warunki prowadzenia działalności w sektorze maszynowym.

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

Emitent zwraca uwagę na ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji bieżącej sytuacji geopolitycznej dla działalności operacyjnej oraz wyników ekonomiczno-finansowych zarówno RAFAMET jak i spółek GK w roku 2026. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent nie posiada wystarczających podstaw do precyzyjnego oszacowania potencjalnych skutków w wymiarze finansowym, w tym wpływu na poziom sprzedaży oraz wynik netto z działalności gospodarczej na koniec czwartego kwartału roku obrotowego a także oceny perspektyw kolejnych kwartałów roku 2027.

38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 30.09.2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19.11.2026 r.

Signed by / Podpisano przez:
Marzena Katarzyna Lewandowska
Date / Data: 2026-11-19 12:24

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marzena Lewandowska - Główny Księgowy

Podpisy członków Zarządu:

Dariusz Bernacki — Elektronicznie podpisany przez Dariusz Bernacki Data: 2026.11.19 12:27:55 +01'00'

Dariusz Bernacki
Wiceprezes Zarządu Spółki ds. finansowych

Rafał Rychter — Elektronicznie podpisany przez Rafał Rychter Data: 2026.11.19 12:35:37 +01'00'

Rafał Rychter
Prezesa Zarządu Spółki

Podpis zarządcy:

Wojciech Zymek — Elektronicznie podpisany przez Wojciech Zymek Data: 2026.11.19 17:26:22 +01'00'

Wojciech Ryszard Zymek
Zarządca masy sanacyjnej

Kuźnia Raciborska, 19.11.2026 rok