



2025

GRUPA KAPITAŁOWA RAFAMET w restrukturyzacji
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

SPIS TREŚCI

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET w restrukturyzacji	6
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAFAMET S.A. w restrukturyzacji	12
Rachunek zysków i strat	12
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	14
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET	18
a) Dane jednostki dominującej	18
b) Informacja o Grupie Kapitałowej	18
c) Czas trwania Grupy Kapitałowej	18
d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem	18
e) Okresy prezentowane	18
f) Kontynuacja działalności	19
g) Dane łączne	19
h) Skład organów jednostki dominującej	19
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy	20
3. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie	20
a) Zasady konsolidacji	20
b) Istotne wartości oparte na profesjonalnym osadzie i szacunkach	21
4. Opis przyjętych zasad rachunkowości	22
5. Korekty prezentacyjne	24
6. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych	28
7. Informacja o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku	31
8. Informacja o korekcie z tytułu rezerw	31
9. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe	31
10. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	31
11. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport	32
12. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej	39
13. Informacje o kredytach	40
14. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	45
15. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	45
16. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	45
17. Informacje dotyczące wypłaconej lub (zadeklarowanej) dywidendy	46
18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe	46
19. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	46
20. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	47
21. Akcjonariat Jednostki	47
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	47

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

23.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.....	47
24.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	47
25.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	48
26.	Wartości niematerialne i prawne	48
27.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48
28.	Zapasy	49
29.	Aktywa z tytułu umów z klientami.....	50
30.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
31.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50
32.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	51
33.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi	51
34.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji.....	53
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	53
36.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy	53
37.	Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	53
38.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	54

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 037	28 355	4 549	6 562
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 308)	(124)	(1 029)	(29)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 479)	(1 512)	(1 309)	(350)
Zysk (strata) netto	(4 906)	(1 706)	(1 172)	(395)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 906)	(1 706)	(1 172)	(395)
Całkowity dochód	(4 906)	(1 706)	(1 172)	(395)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 906)	(1 706)	(1 172)	(395)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 592	4 024	380	931
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 224)	462	(531)	107
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(687)	(4 417)	(164)	(1 022)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 319)	69	(315)	16
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	(0,91)	(0,32)	(0,22)	(0,07)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,91)	(0,32)	(0,22)	(0,07)
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa razem	202 784	205 755	48 468	48 152
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	162 279	160 344	38 787	37 525
Zobowiązania długoterminowe	38 867	38 788	9 290	9 077
Zobowiązania krótkoterminowe	123 412	121 556	29 496	28 447
Kapitał własny	40 505	45 411	9 681	10 627
Kapitał zakładowy	53 854	53 854	12 872	12 603
Liczba akcji (w szt.)	5 385 367	5 385 367	5 385 367	5 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 385 367	5 385 367	5 385 367	5 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	7,52	8,43	1,80	1,97
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,52	8,43	1,80	1,97
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	okres 3 miesiące zakończony 31.03.2025	okres 3 miesiące zakończony 31.03.2024	okres 3 miesiące zakończony 31.03.2025	okres 3 miesiące zakończony 31.03.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 722	21 467	3 040	4 968
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 838)	1 202	(678)	278
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 539)	88	(1 324)	20
Zysk (strata) netto	(4 907)	72	(1 173)	17
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 256	3 425	300	793
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 212)	688	(529)	159
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(402)	(3 938)	(96)	(911)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 358)	175	(325)	40
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	(0,91)	0,01	(0,22)	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,91)	0,01	(0,22)	0,00
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa razem	163 232	168 475	39 014	39 428
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	126 880	127 216	30 326	29 772
Zobowiązania długoterminowe	27 761	28 155	6 635	6 589
Zobowiązania krótkoterminowe	99 119	99 061	23 691	23 183
Kapitał własny	36 352	41 259	8 689	9 656
Kapitał zakładowy	53 854	53 854	12 872	12 603
Liczba akcji (w szt.)	5 385 367	5 385 367	5 385 367	5 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 385 367	5 385 367	5 385 367	5 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	6,75	7,66	1,61	1,79
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,75	7,66	1,61	1,79
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł/EUR) z zysku za rok poprzedni	0,00	0,00	0,00	0,00

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

1. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień miesiąca bilansowego:

31.03.2025 r. 1 EUR = 4,3189 zł

31.12.2024 r. 1 EUR = 4,2730 zł

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

od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. 1 EUR = 4,1848 zł

od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. 1 EUR = 4,3211 zł

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET
w restrukturyzacji**

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
A. Przychody ze sprzedaży	19 037	28 355
B. Koszt własny sprzedaży	16 551	23 764
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 486	4 591
Pozostałe przychody operacyjne	428	1 187
Koszty sprzedaży	163	401
Koszty ogólnego zarządu	6 298	5 291
Pozostałe koszty operacyjne	761	210
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 308)	(124)
Przychody finansowe	76	83
Koszty finansowe	1 247	1 471
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 479)	(1 512)
Podatek dochodowy	(573)	194
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 906)	(1 706)
G. Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	(4 906)	(1 706)
Zysk przypadająca na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 906)	(1 706)
Udziały niekontrolujące	0	0
Zysk na jedną akcję:		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,91)	(0,32)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,91)	(0,32)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
A. Zysk (strata) netto	(4 906)	(1 706)
Inne całkowite dochody:		
Składniki które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-	-
zyski (straty) aktuarialne	-	-
podatek odroczone od zysków (strat) aktuarialnych	-	-
Suma	-	-
Składniki które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-	-
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-
B. Inne całkowite dochody netto	-	-
C. Całkowite dochody ogółem	(4 906)	(1 706)
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 906)	(1 706)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2025

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)	31.03.2024* (niebadane)
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe	96 216	94 122	112 738
Rzeczowe aktywa trwałe	76 449	75 805	89 775
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16 376	14 723	10 542
Wartości niematerialne	2 592	2 763	3 144
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	89
Długoterminowe aktywa finansowe	126	126	126
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	524	538	8 902
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149	167	160
B. Aktywa obrotowe	106 568	111 633	145 311
Zapasy	15 024	19 289	16 765
Aktywa z tytułu umów z klientami	63 757	62 944	103 225
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 424	24 561	22 708
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 744	898	1 764
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 619	3 941	849
AKTYWA RAZEM	202 784	205 755	258 049

*dane na 31.03.2024 zostały przekształcone w stosunku do informacji zaprezentowanej w raporcie za I kwartał 2024 r.
Szczegółowe informacje przedstawiono w punkcie 5.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2025

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)	31.03.2024* (niebadane)
PASYWA			
A. Kapitał własny	40 505	45 411	88 442
Kapitał zakładowy	53 854	53 854	53 854
Kapitał zapasowy	26 778	26 778	32 477
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	18 280	18 280	18 280
Pozostałe kapitały rezerwowe	(2 050)	(2 050)	(1 806)
Zyski zatrzymane	(56 357)	(51 451)	(14 363)
- w tym wynik okresu	(4 906)	(44 493)	(1 706)
B. Zobowiązania długoterminowe	38 867	38 788	46 865
Długoterminowe kredyty i pożyczki	9 803	10 602	15 393
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	11 888	10 873	9 771
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 250	5 261	9 136
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 835	6 835	6 940
Przychody przyszłych okresów	5 091	5 217	5 625
C. Zobowiązania krótkoterminowe	123 412	121 556	122 742
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	37 035	34 949	28 944
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 605	3 593	2 844
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 437	34 246	30 834
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	37 246	42 829	56 013
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6	6	2
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 687	2 519	1 948
Rezerwy na zobowiązania	2 891	2 909	2 002
Przychody przyszłych okresów	505	505	155
Zobowiązania razem	162 279	160 344	169 607
PASYWA RAZEM	202 784	205 755	258 049
Wartość księgowa	40 505	45 411	88 442
Liczba akcji (w szt.)	5 385 367	5 385 367	5 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,52	8,43	16,42
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 385 367	5 385 367	5 385 367
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,52	8,43	16,42

*dane na 31.03.2024 zostały przekształcone w stosunku do informacji zaprezentowanej w raporcie za I kwartał 2024 r.
Szczegółowe informacje przedstawiono w punkcie 5.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	agio	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zyski /straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r. dane zatwierdzone	53 854	26 778	18 280	(51 451)	(2 050)		45 411
Zysk(strata) netto				(4 906)			(4 906)
Inne całkowite dochody							-
Całkowite dochody ogółem							-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 r.	53 854	26 778	18 280	(56 357)	(2 050)		40 505
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. dane zatwierdzone	53 854	32 477	18 280	(9 300)	(1 806)		93 505
Korekta BO				(3 357)			(3 357)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. dane przekształcone	53 854	32 477	18 280	(12 657)	(1 806)		90 148
Zysk(strata) netto				(44 493)			(44 493)
Inne całkowite dochody					(244)		(244)
Całkowite dochody ogółem				(44 493)	(244)		(44 737)
Dodatkowa emisja akcji							-
Podział zysku/zasilenie funduszu socjalnego							-
Podział zysku/wypłata dywidendy				(141)			(141)
Podział zysku/ wypłata dywidendy							-
Pokrycie straty / przeniesienie z kapitału zapasowego		(5 934)		5 934			-
Podział zysku/ przeniesienie na kapitał zapasowy		94		(94)			-
Korekty konsolidacyjne		141					141
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r. dane zatwierdzone	53 854	26 778	18 280	(51 451)	(2 050)		45 411
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. dane przekształcone	53 854	32 477	18 280	(12 657)	(1 806)		90 148
Zysk(strata) netto				(1 706)			(1 706)
Inne całkowite dochody							
Całkowite dochody ogółem							
Dodatkowa emisja akcji							
Kapitał własny na dzień 31 marca 2023 r.- dane przekształcone	53 854	32 477	18 280	(14 363)	(1 806)		88 442

*dane na 31.03.2024 zostały przekształcone w stosunku do informacji zaprezentowanej w raporcie za I kwartał 2024 r.
Szczegółowe informacje przedstawiono w punkcie 5.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024 (niebadane)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia		
I. Zysk / Strata brutto	(5 479)	(1 512)
II. Korekty razem	7 077	5 541
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	2 042	2 443
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	3	(1)
Odsetki	1 056	1 315
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	(718)
Zmiana stanu rezerw	149	(744)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	4 265	(126)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	324	(9 778)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)	(391)	14 141
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(953)	(991)
Pozostałe	582	-
III. Gotówka z działalności operacyjnej	1 598	4 029
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(6)	(5)
IV. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 592	4 024
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	721
Zbycie aktywów finansowych	-	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 224)	(259)
V. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 224)	462
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	-	-
Kredyty i pożyczki	1 416	1 419
Dywidendy wypłacone	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	(139)	(3 710)
Odsetki	(1 046)	(1 315)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(918)	(811)
VI. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(687)	(4 417)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 319)	69
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 322)	70
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(3)	1
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 941	779
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	2 619	849

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI DOMINUJACEJ RAFAMET S.A. w restrukturyzacji

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024 (niebadane)
A. Przychody ze sprzedaży	12 722	21 467
B. Koszt własny sprzedaży	10 072	16 941
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 650	4 526
Pozostałe przychody operacyjne	183	730
Koszty sprzedaży	100	336
Koszty ogólnego zarządu	4 907	3 667
Pozostałe koszty operacyjne	664	51
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 838)	1 202
Przychody finansowe	44	26
Koszty finansowe	2 745	1 140
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 539)	88
Podatek dochodowy	(632)	16
F. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 907)	72
G. Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
H. Zysk (strata) netto	(4 907)	72
 Liczba akcji (w szt.)	 5 385 367	 5 385 367
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 385 367	5 385 367
 Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	 (0,91)	 0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	(0,91)	0,01

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024 (niebadane)
A. Zysk (strata) netto	(4 907)	72
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	(4 907)	72

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
NA DZIEŃ 31 MARCA 2025 roku**

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)	31.03.2024* (niebadane)
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe	68 892	68 423	97 340
Rzeczowe aktywa trwałe	34 675	33 262	47 219
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14 939	13 952	7 091
Wartości niematerialne	1 327	1 383	1 420
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	89
Udziały w jednostkach zależnych	17 868	19 733	33 553
Pożyczki długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	7 794
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	83	93	174
B. Aktywa obrotowe	94 340	100 052	129 635
Zapasy	12 962	16 836	12 801
Aktywa z tytułu umów z klientami	59 102	58 921	96 214
Należności z tytułu dostaw i usług	15 228	16 552	13 621
Pozostałe należności	3 546	3 420	5 345
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 078	539	1 157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 424	3 784	497
SUMA AKTYWÓW	163 232	168 475	226 975

dane na 31.03.2024 zostały przekształcone w stosunku do informacji zaprezentowanych w raporcie za I kwartał 2024.
Szczegółowe informacje przedstawiono w punkcie 5.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
NA DZIEŃ 31 MARCA 2025 roku**

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)	31.03.2024* (niebadane)
PASYWA			
A. Kapitał własny	36 352	41 259	90 127
Kapitał zakładowy	53 854	53 854	53 854
Kapitał zapasowy	24 833	24 833	30 768
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	18 280	18 280	18 280
Zyski/straty aktuarialne	(1 199)	(1 199)	(1 023)
Zyski zatrzymane	(59 416)	(54 509)	(11 752)
- w tym wynik okresu	(4 907)	(48 620)	72
B. Zobowiązania długoterminowe	27 761	28 155	32 126
Długoterminowe kredyty i pożyczki	8 883	9 562	10 868
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	10 520	10 174	9 030
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 163	3 224	7 123
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 195	5 195	5 105
C. Zobowiązania krótkoterminowe	99 119	99 061	104 722
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27 630	25 691	23 375
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 523	3 504	2 720
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 122	12 857	9 821
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	36 246	42 829	56 013
Zobowiązania pozostałe	9 475	6 207	6 325
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 107	1 939	1 341
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	6 016	6 034	5 127
SUMA PASYWÓW	163 232	168 475	226 975
Wartość księgowa	36 352	41 259	90 127
Liczba akcji (w szt.)	5 385 367	5 385 367	5 385 367
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,75	7,66	16,74
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	5 385 367	5 385 367	5 385 367
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,75	7,66	16,74

* dane na 31.03.2024 zostały przekształcone w stosunku do informacji zaprezentowanych w raporcie za I kwartał 2024.
Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 5.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	agio	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zyski/ straty aktuarialne	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.-dane zatwierdzone	53 854	24 833	18 280	(54 509)	(1 199)	41 259
Zysk (strata) netto za okres				(4 907)		(4 907)
Inne całkowite dochody za okres						-
Całkowity dochód za okres				(4 907)		(4 907)
Dodatkowa emisja akcji						-
Nadwyżka agio						-
Koszty emisji akcji						-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 r.	53 854	24 833	18 280	(59 416)	(1 199)	36 352
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.-dane zatwierdzone	53 854	30 768	18 280	(5 935)	(1 023)	95 944
Korekty BO				(5 889)		(5 889)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024r. - dane przekształcone	53 854	30 768	18 280	(11 824)	(1 023)	90 055
Zysk (strata) netto za okres				(48 620)		(48 620)
Inne całkowite dochody za okres					(176)	(176)
Całkowity dochód za okres				(48 620)	(176)	(48 796)
Dodatkowa emisja akcji						-
Nadwyżka agio						-
Koszty emisji akcji						-
Podział zysku/zasilenie funduszu socjalnego						-
Podział zysku/wypłata dywidendy						-
Podział zysku/pokrycie straty z lat ubiegłych		(5 935)		5 935		-
Podział zysku/przeniesienie na kapitał zapasowy						-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r.-dane zatwierdzone	53 854	24 833	18 280	(54 509)	(1 199)	41 259
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.- dane zatwierdzone	53 854	30 768	18 280	(5 935)	(1 023)	95 944
Korekty BO				(5 889)		(5 889)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024r. - dane przekształcone	53 854	30 768	18 280	(11 824)	(1 023)	90 055
Zysk (strata) netto za okres				72		72
Inne całkowite dochody za okres						-
Całkowity dochód za okres				72		72
Dodatkowa emisja akcji						-
Nadwyżka agio						-
Koszty emisji akcji						-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2024 r. (dane przekształcone)	53 854	30 768	18 280	(11 752)	(1 023)	90 127

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

okres 3 miesięcy
zakończony
31.03.2025
(niebadane)

okres 3 miesięcy
zakończony
31.03.2024
(niebadane)

A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia

I. Zysk / Strata brutto

(5 539)

88

II. Korekty razem

6 795

3 337

Amortyzacja

1 135

1 502

(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych

2

-

Odsetki

758

1 069

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej

1 866

(720)

Zmiana stanu rezerw

149

(645)

Zmiana stanu zapasów

3 874

(98)

Zmiana stanu należności operacyjnych

1 018

(11 245)

Zmiana stanu zobowiązań operacyjnych

(2 049)

14 004

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

(528)

(530)

Pozostałe

570

-

III. Gotówka z działalności operacyjnej

1 256

3 425

Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony

-

-

IV. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

1 256

3 425

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych

-

721

aktywów trwałych

Splata pożyczek

-

-

Odsetki i dywidendy

11

-

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych

(2 223)

(33)

aktywów trwałych

Wydatki na aktywa finansowe

Udzielone pożyczki

-

-

Pozostałe wydatki

-

-

V. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

(2 212)

688

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych

-

-

Kredyty i pożyczki

1 387

1 418

Dywidendy wypłacone

-

-

Splaty kredytów i pożyczek

(139)

(3 590)

Odsetki

(758)

(1 069)

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego

(892)

(697)

VI. Środki pieniężne netto z działalności finansowej

(402)

(3 938)

D. Przepływy pieniężne netto, razem

(1 358)

175

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych

(1 360)

175

Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych

(2)

-

F. Środki pieniężne na początek okresu

3 784

322

G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)

2 424

497

INFORMACJA DODATKOWA

do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET w restrukturyzacji za I kwartał 2025 roku.

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

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET

a) Dane jednostki dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAMET w restrukturyzacji (Grupa lub GK-R) jest Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji (RAFAMET S.A., „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 (RAFAMET S.A., Jednostka, Emitent)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	47-420 Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja maszyn do obróbki metalu (PKD 2007 – 2841Z)
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS
Numer statystyczny REGON:	271577318

b) Informacje o Grupie Kapitałowej RAFAMET

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

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

- ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną,
- RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną.
- PORĘBA Machine Tools sp. z o.o., Kuźnia Raciborska, ul. Staszica 1 – Spółka objęta konsolidacją pełną.

c) Czas trwania Grupy Kapitałowej RAFAMET

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

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2025	31.12.2024
RAFAMET S.A.	Jednostka dominująca	
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o.	100	100
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o.	100	100
PORĘBA Machine Tools sp. z o.o.	100	100

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

e) Okresy prezentowane

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

f) Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.03.2025 roku.

W dniu 20.05.2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 7/I/25 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii I w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom w całości. W związku z powyższym podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z dotychczasowej kwoty 53 853 670,00 zł o kwotę 30 000 000,00 zł tj. do kwoty 83 853 670,00 zł.

Z punktu widzenia kontynuacji działalności było to kluczowe zdarzenie, które uwiarygadnia możliwość działalności operacyjnej Spółki i wywiązywania się z realizacji zobowiązań zawartych i planowanych umów

Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, z zastrzeżeniem, że korekcie uległa prezentacja sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 roku Spółki dominującej w części dotyczącej wyniku korekt wprowadzonych w 2024 roku a dotyczących sprawozdania za 2023 rok

Zdarzenie te nie ma jednak wpływu na kontynuowanie działalności GK-R.

W związku z uwagami biegłego rewidenta dotyczącymi konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów, w szczególności w odniesieniu do działalności RAFAMET, istnieje możliwość wprowadzenia korekt do sprawozdania finansowego za 2024 rok.

g) Dane łączne

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

h) Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31 marca 2025 r.

Zarząd:

Krystian Kozakowski	Prezes Zarządu
Jakub Kaczmarek	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

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

W dniu 9 maja 2025 r. Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. w restrukturyzacji podjęła uchwałę o odwołaniu z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Pana Krystiana Kozakowskiego, z końcem dnia 9 maja 2025 r.

Dnia 10 maja 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o delegowaniu z dniem 10 maja 2025 roku na okres do 17 czerwca 2025 roku członka Rady Nadzorczej Pana Jakuba Kaczmarka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Rada Nadzorcza:

- Aleksandra Rybak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
 - Bartosz Matan – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Elżbieta Cius – Członek Rady Nadzorczej
 - Jakub Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej (delegowany od 10 maja 2025 r. do 17 czerwca 2025 r. do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu)
 - Grzegorz Pazura – Członek Rady Nadzorczej,
 - Daniel Wiśniowski – Członek Rady Nadzorczej
- 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania**

W I kwartale 2025 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej RAFAMET.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 20 kwietnia 2018 r. oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 kwietnia 2025 roku.

a) Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

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

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

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

Jednostki stowarzyszone

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

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

Jednostki współkontrolowane

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

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

b) Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Z dniem 1 stycznia 2019 roku został zniesiony podział na leasing operacyjny i finansowy a wszelkie umowy leasingowe są ujmowane jak (dotychczas) leasing finansowy.

Dla każdej umowy Grupa ocenia, czy dana umowa zawiera leasing. Umowa jest leasingiem, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób zrozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Grupie,
- czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz drugostronnie zobowiązanie z tytułu leasingu.

Spółki Grupy amortyzują prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Niepewność szacunków i założeń

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

Utrata wartości aktywów

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

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

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

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

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

Wycena rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych wg stanu na dzień 31.12.2023 roku. Wycena rezerw na niewykorzystane urlopy opiera się na szacunkach.

Wycena rezerw na naprawy gwarancyjne i innych rozliczeń międzyokresowych biernych opiera się na szacunkach Zarządu. Kwoty utworzonych rezerw odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek wydatków pieniężnych niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Ujmowanie przychodów

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

Stawki amortyzacyjne

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

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego oraz jednostkowego: bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych przyjęto te same zasady, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2025 roku.

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

podstawie przepisami. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 marca 2025 roku.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian wynikających z nowych standardów i interpretacji wchodzących w życie od dnia 1 stycznia 2025 roku, Grupa sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

5. Zmiany prezentacyjne

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

	31.03.2024 (niebadane publikowane)	Korekta BO 2024	31.03.2024 (niebadane przekształcone)
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe	115 445	(2 707)	112 738
Rzeczowe aktywa trwałe	85 145	4 630	89 775
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	18 791	(8 249)	10 542
Wartości niematerialne	3 144		3 144
Nieruchomości inwestycyjne	89		89
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych/wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności.	-		-
Długoterminowe aktywa finansowe	126		126
Należności długoterminowe	-		-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 990	912	8 902
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	160		160
B. Aktywa obrotowe	145 961	(650)	145 311
Zapasy	17 415	(650)	16 765
Aktywa z tytułu umów z klientami	103 225		103 225
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 708		22 708
Należności z tytułu podatku dochodowego	-		-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 764		1 764
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	849		849
AKTYWA RAZEM	261 406	(3 357)	258 049

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

PASYWA	31.03.2024 (niebadane publikowane)	Korekta BO 2024	31.03.2024 (niebadane przekształcone)
A. Kapitał własny	91 799	(3 357)	88 442
Kapitał zakładowy	53 854		53 854
Kapitał zapasowy	32 477		32 477
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	18 280		18 280
Pozostałe kapitały rezerwowe	(1 806)		(1 806)
Zyski zatrzymane	(11 006)		(14 363)
- w tym wynik okresu	(1 706)		(1 706)
B. Zobowiązania długoterminowe	46 865		46 865
Długoterminowe kredyty i pożyczki	15 393		15 393
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	9 771		9 771
Inne zobowiązania długoterminowe	-		-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 136		9 136
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 940		6 940
Przychody przyszłych okresów	5 625		5 625
C. Zobowiązania krótkoterminowe	122 742		122 742
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	28 944		28 944
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 844		2 844
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 834		30 834
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	56 013		56 013
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2		2
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 948		1 948
Rezerwy na zobowiązania	2 002		2 002
Przychody przyszłych okresów	155		155
PASYWA RAZEM	261 406	(3 357)	258 049

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	agio	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zyski /straty aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. dane zatwierdzone	53 854	32 477	18 280	(9 930)	(1 806)		93 505
Korekta BO				(3 357)			(3 357)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. dane przekształcone	53 854	32 477	18 280	(12 657)	(1 806)		90 148
Zysk(strata) netto				(1 706)			(1 706)
Inne całkowite dochody							-
Całkowite dochody ogółem							-
Dodatkowa emisja akcji							-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2024 r. dane przekształcone	53 854	32 477	18 280	(14 363)	(1 806)		88 442

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Przekształcenie jednostkowych danych porównawczych na dzień 31.03.2024 r. Spółki dominującej

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 roku**

AKTYWA	31.03.2024 (dane niebadane publikowane)	Korekty BO	31.03.2024 (dane niebadane przekształcone)
A. Aktywa trwałe	99 454	(2 114)	99 454
Rzeczowe aktywa trwałe	42 589	4 630	42 589
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15 341	(8 250)	15 341
Wartości niematerialne	1 420		1 420
Nieruchomości inwestycyjne	89		89
Udziały w jednostkach zależnych	33 553		33 553
Pożyczki długoterminowe	-		-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 288	1 506	6 288
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	174		174
B. Aktywa obrotowe	130 285	(650)	130 285
Zapasy	13 451		13 451
Aktywa z tytułu umów z klientami	96 214		96 214
Należności z tytułu dostaw i usług	13 621		13 621
Pozostałe należności	5 345		5 345
Należności z tytułu podatku dochodowego	-		-
Pożyczki krótkoterminowe	-		-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 157		1 157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	497		497
SUMA AKTYWÓW	229 739	(2 764)	229 739

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

	31.03.2024 (dane niebadane publikowane)	Korekty BO	31.03.2024 (dane niebadane przekształcone)
PASYWA			
A. Kapitał własny	96 016	(5 889)	90 127
Kapitał zakładowy	53 854		53 854
Kapitał zapasowy	30 768		30 768
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	18 280		18 280
Zyski/straty aktuarialne	(1 023)		(1 023)
Zyski zatrzymane	(5 863)	(5 889)	(11 752)
- w tym wynik okresu	72		72
B. Zobowiązania długoterminowe	32 126		32 126
Długoterminowe kredyty i pożyczki	10 868		10 868
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	9 030		9 030
Inne zobowiązania długoterminowe	-		-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 123		7 123
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 105		5 105
C. Zobowiązania krótkoterminowe	101 597	3 125	104 722
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23 375		23 375
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 720		2 720
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 821		9 821
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	56 013		56 013
Zobowiązania pozostałe	6 325		6 325
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-		-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 341		1 341
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	2 002	3 125	5 127
SUMA PASYWÓW	229 739	(2 764)	226 975

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	agio	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zyski/ straty aktuarialne	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.-dane zatwierdzone	53 854	30 768	18 280	(5 936)	(1 023)	95 943
Korekty BO				(5 888)		(5 888)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.-dane przekształcone	53 854	30 768	18 280	(11 824)	(1 023)	90 055
Zysk (strata) netto za okres				72		72
Inne całkowite dochody za okres						-
Całkowity dochód za okres				72		72
Kapitał własny na dzień 31 marca 2024 r. dane przekształcone	53 854	30 768	18 280	(11 752)	(1 023)	90 127

6. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych.

Segmenty operacyjne działalności

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

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

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

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

- rynek krajowy (Polska),
- zagranica.

Przychody segmentu

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

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

Koszty segmentu

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

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

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

Wynik segmentu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Pasywa segmentu

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

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

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

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.03.2025 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Przychody i koszty niefakturowane *	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży sprzedaż na zewnątrz	10 374	5 462	310	-	448	1 812	631	-	19 037
Sprzedaż pomiędzy segmentami		259	50		62	355			726
Koszty segmentu Koszty sprzedaży zewnętrznej	8 700	6 024	214	-	300	806	67	-	16 651
Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami		234	13		69	484			800
Koszty nieprzypisane/ ogólne								6 361	6 361
Zysk/ (strata) segmentu	1 674	(562)	96	-	148	1 006	24	(6 361)	(3 975)
Pozostałe przychody operacyjne								428	428
Pozostałe koszty operacyjne								761	761
Przychody finansowe								76	76
Koszty finansowe								1 247	1 247
Udziały w zyskach/ stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metoda praw własności								0	0
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 674	(562)	96	-	148	1 006	24	(7 865)	(5 479)
Podatek dochodowy								(573)	(573)
Zysk/ (strata) netto	1 674	(562)	96	-	148	1 006	24	(7 292)	(4 906)

*Wyodrębniono pozycję dotyczącą produkcji odlewów, na które Spółka posiada umowę ale jeszcze jej nie zafakturowała. Przychody i koszty rozpoznano wg. stopnia zaawansowania.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych wg stanu na 31.03.2024 r.

Rodzaj asortymentu	Obrabiarki	Odlewy	Modele	Remonty	Części zamienne	Pozostałe	Przychody i koszty niefakturowane *	Koszty nieprzypisane	Ogółem
Przychody ze sprzedaży sprzedaż na zewnątrz	18 436	8 057	363	256	642	1 748	(1 147)	-	28 355
Sprzedaż pomiędzy segmentami		1 437	99		74	647			2 257
Koszty segmentu Koszty sprzedaży zewnętrznej	15 203	8 250	200	180	525	742	(1 000)	-	24 100
Koszty sprzedaży pomiędzy segmentami		1 349	71		56	845			2 321
Koszty nieprzypisane/ ogólne								5 356	5 356
Zysk/ (strata) segmentu	3 233	(193)	163	76	117	1 006	(147)	(5 356)	(1 101)
Pozostałe przychody operacyjne								1 187	1 187
Pozostałe koszty operacyjne								210	210
Przychody finansowe								83	83
Koszty finansowe								1 471	1 471
Udziały w zyskach/ stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności								-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 233	(193)	163	76	117	1 006	(147)	(5 767)	(1 512)
Podatek dochodowy								194	194
Zysk/ (strata) netto	3 233	(193)	163	76	117	1 006	(147)	(5 961)	(1 706)

*Wyodrębniono pozycję dotyczącą produkcji odlewów, na które Spółka posiada umowę ale jeszcze jej nie zafakturowała. Przychody i koszty rozpoznano wg. stopnia zaawansowania.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana w I kw.2025
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	5 250	5 261	(11)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	524	538	(14)

8. Informacja o korekcie z tytułu rezerw.

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana w I kw.2025
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9 522	9 354	168
Pozostałe rezerwy	2 891	2 909	(18)

9. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe Z tytułu świadczeń pracowniczych	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana w I kw.2025
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 229	8 229	-
- długoterminowe	6 835	6 835	-
- krótkoterminowe	1 394	1 394	-
Rozliczenie międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów - krótkoterminowe	1 293	1 125	168
Razem rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu świadczeń pracowniczych	9 522	9 354	168

Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana w I kw.2025
Naprawy gwarancyjne/ serwis profilaktyczny	270	270	-
Rezerwa na pozostałe koszty	1 410	1 410	-
Rezerwa na prowizje handlowe wynikające z umowy	1 211	1 229	(18)
Razem pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 891	2 909	(18)

10. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana w I kw.2025
Odpisy aktualizujące wartość należności	709	767	(58)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 581	3 794	(213)
Odpisy aktualizujące aktywo z tyt. podatku odroczonego	7 672	7 501	171
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	9 170	9 170	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

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 w I kwartale 2025 roku wykazała stratę netto w wysokości (4 906) tys. zł. Za okres porównywalny 2024 roku wykazała stratę netto w wysokości 1 tys. zł.

Wynik finansowy Grupy kapitałowej obejmuje:

Wynik finansowy netto (w tys. zł).

Grupa Kapitałowa w tym:	Wynik finansowy netto 01-03.2025	Wynik finansowy netto 01-03.2024
RAZEM	(4 906)	(1 706)
RAFAMET S.A.	(4 907)	72
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o.	(1 865)	(1 882)
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o. o	49	52
PORĘBA Machine Tools sp. z o.o.	0	0
Wyłączenia konsolidacyjne	1 817	52

Wybrane dane finansowe (przychody, koszty, rentowność brutto na sprzedaży (w tys. zł)).

	Przychody 01.-03.2025	Koszty 01.-03.2025	Rentowność brutto sprzedaży	Przychody 01.-03.2024	Koszty 01.-03.2024	Rentowność brutto sprzedaży
RAFAMET S.A.						
<u>Sprzedaż ogółem</u>	12 722	10 072	20,8%	21 467	16 941	21,1%
ODLEWNIA RAFAMET sp. z o.o.						
<u>Sprzedaż ogółem</u>	6 854	7 140	(4,2)%	8 928	8 936	(0,1)%
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o. o.						
<u>Sprzedaż ogółem</u>	187	139	25,7%	217	208	4,1%
PORĘBA Machine Tools sp. z o.o.						
<u>Sprzedaż ogółem</u>	0	0	-	0	0	-
Wyłączenia konsolidacyjne GK RAFAMET	(726)	(800)	(10,2)%	(2 257)	(2 321)	(2,8)%
<u>Sprzedaż ogółem</u>	19 037	16 551	13,1%	28 355	23 764	16,2%

Ogółem wartość przychodów ze sprzedaży RAFAMET S.A. w I kwartale 2025 roku (bez wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosła 12 722 tys. zł i była niższa o 8 745 tys. zł od przychodów uzyskanych w I kwartale 2024 roku. Udział Emitenta w wartości sprzedaży Grupy za I kwartał 2024 r. (po uwzględnieniu wyłączeń) wyniósł 66,8%.

Odlewnia RAFAMET sp. z o.o. za I kwartał 2025 roku zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 6 855 tys. zł. W porównaniu do I kwartału 2024 roku uzyskane przychody były niższe o 2 073 tys. zł

RAFAMET S.A. za I kwartał 2025 roku uzyskał ujemny wynik finansowy netto w wysokości 4 907 tys. zł. Za okres porównywalny Spółka wykazała zysk netto w wysokości 72 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Spółka zależna Odlewnia RAFAMET sp. z o.o. za I kwartał 2025 wykazała stratę netto w wysokości 1 865 tys. zł. Za I kwartał 2024 roku Spółka zależna odnotowała stratę netto w wysokości 1 882 tys. zł.

Spółka zależna RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o. za I kwartał 2025 roku wykazała zysk netto w wysokości 49 tys. zł. Za I kwartał 2024 roku Spółka zależna osiągnęła zysk netto w wysokości 52 tys. zł.

Dynamika rachunku zysków i strat (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	01-03.2025	01-03.2024	Dynamika (%)
1	2	3	4	5=3/4-1
A.	Działalność kontynuowana			
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 037	28 355	(32,9)%
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 551	23 764	(30,4)%
3.	Zysk brutto na sprzedaży	2 486	4 591	(45,9)%
4.	Koszty sprzedaży	163	401	(59,4)%
5.	Koszty ogólnozakładowe	6 298	5 291	19,0%
6.	Zysk(strata) ze sprzedaży	(3 975)	(1 101)	261,0%
7.	Pozostałe przychody operacyjne	428	1 187	(63,9)%
8.	Pozostałe koszty operacyjne	761	210	262,4%
9.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 308)	(124)	3 374,2%
10.	Przychody finansowe	76	83	(8,4)%
11.	Koszty finansowe	1 247	1 471	(15,2)%
12.	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metoda praw własności	0	0	0
13.	Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(5 479)	(1 512)	262,4%
14.	Podatek dochodowy	(573)	194	(395,4)%
15.	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(4 906)	(1 706)	187,6%

Działalność operacyjna

Na działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa osiągnęła w I kwartale 2025 roku stratę w wysokości 4 308 tys. zł a za okres porównywalny 2024 roku osiągnięto stratę w wysokości 124 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży (po uwzględnieniu wzajemnych wyłączeń konsolidacyjnych) wynosiły 19 037 tys. zł i były niższe o 32,9% od przychodów uzyskanych za I kwartał 2024 roku. Sprzedaż w Grupie podlegająca wyłączeniu wyniosła 727 tys. zł. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł 16 511 tys. zł i był niższy o 30,4% od kosztów poniesionych w I kwartale 2024 roku. Osiągnięta strata przed opodatkowaniem wyniosła 5 479 tys. zł a za okres porównywalny przed opodatkowaniem Grupa Kapitałowej RAFAMET uzyskała stratę w wysokości 1 512 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Koszty w układzie rodzajowym

W I kwartale 2025 r. Grupa poniosła nakłady w wysokości 21 937 tys. zł, a w okresie porównywalnym ubiegłego roku 31 613 tys. zł.

Struktura i dynamika kosztów w układzie rodzajowym (w tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	31.03.2025	31.03.2024	Struktura 2024 (%)	Struktura 2024 (%)	Dynamika 2025/2024 (%)
1	2	3	4	5	6	7=3/4-1
1.	Materiały	4 540	10 245	32,4%	32,4%	(55,7)%
2.	Energia	1444	2 424	7,7%	7,7%	(40,4)%
3.	Usługi obce	1 517	2 013	6,4%	6,4%	(24,6)%
4.	Wynagrodzenia	8 406	9 908	31,3%	31,3%	(15,2)%
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 984	3 366	10,6%	10,6%	(11,3)%
6.	Podatki i opłaty	627	748	2,4%	2,4%	(16,2)%
7.	Amortyzacja	2 042	2 443	7,7%	7,7%	(16,4)%
8.	Pozostałe koszty	377	466	1,5%	1,5%	(19,1)%
Koszty rodzajowe ogółem		21 937	31 613	100,0%	100,0%	(30,6)%

Ogółem poniesione nakłady były niższe o 9 676 tys. zł (tj. o 30,6%) od nakładów poniesionych w I kwartale 2024 roku. Największy spadek kosztów wystąpił w pozycjach: „materiały” o 5 705 tys. zł., „wynagrodzenia” o 1 502 tys. zł., „ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia” o 382 tys. zł. oraz „energia” o 980 tys. zł.

Pozostała działalność operacyjna

W I kwartale 2025 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 33 tys. zł, natomiast w I kwartale 2024 r. osiągnęła zysk w wysokości 977 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne za I kw. 2025 r. wyniosły 428 tys. zł, zaś pozostałe koszty operacyjne wyniosły 761 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01-03.2025 (niebadane)	01-03.2024 (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	53	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	213	334
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	31	9
Ujawnienie środków trwałych i zapasów	-	-
Kary i odstępné z tytułu niezrealizowania kontraktu	-	-
Dotacja rozliczana w czasie	126	121
Zwrot kosztów ubezpieczenia AC samochodów sprzedanych	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	721
Pozostałe przychody	5	2
RAZEM	428	1 187

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Pozostałe koszty operacyjne	01-03.2025 (niebadane)	01-03.2024 (niebadane)
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego	583	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2
Darowizny	11	19
Koszty sądowe	-	21
Noty obciążeniowe	-	105
Usługi prawne- doradztwo restrukturyzacyjne	80	-
Zasądzone odszkodowanie	59	-
Niezawinione niedobory aktywów	-	5
Szkody	28	9
Opłaty z tyt. egzekucji ZUS	-	49
Pozostałe	-	-
RAZEM	761	210

Działalność finansowa

W I kwartale 2025 r. wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł 1 171 tys. zł (w I kwartale 2024 poniesiono stratę w wysokości 1 388 tys. zł).

Przychody finansowe wyniosły 76 tys. zł a koszty finansowe wyniosły 1 247 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01-03.2025 (niebadane)	01-03.2024 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	-	1
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych z tytułu wyceny zobowiązań leasingowych	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych na środkach pieniężnych	33	14
Ujemne różnice kursowe od wyceny zobowiązań leasingowych	-	12
Naliczone odsetki	43	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
Przychody z tytułu leasingu	-	56
Pozostałe	-	-
RAZEM	76	83

Koszty finansowe	01-03.2025 (niebadane)	01-03.2024 (niebadane)
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	783	1 014
Odsetki od zobowiązań handlowych i budżetowych	57	101
Część odsetkowa od leasingu	311	236
Nadwyżka ujemne różnice kursowe	47	46
Ujemne różnice kursowe od wyceny zobowiązań leasingowych	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych na środkach pieniężnych	-	-
Prowizja od udzielonej gwarancji	48	72
Pozostałe koszty	1	2
RAZEM	1 247	1 471

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za I kwartał 2025 r. wyniósł (573) tys. zł i obejmuje:

- bieżący podatek dochodowy w wysokości 6 tys. zł,
- odroczony podatek dochodowy wysokości (579) tys. zł.

Podatek dochodowy spowodował zmniejszenie straty netto do poziomu 4 906 tys. zł. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 524 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 5 250 tys. zł.

Sytuacja majątkowa Grupy.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2025 oraz 31.12.2024 r. (w tys. zł)

Grupa Kapitałowa w tym:	Suma bilansowa 31.03.2025	Suma bilansowa 31.12.2024
RAZEM	202 784	205 755
RAFAMET S.A.	163 232	168 475
ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o.	57 624	57 229
RAFAMET-SERVICE & TRADE Sp. z o.o.	3 613	3 742
PORĘBA Machine Tools - Sp. z o.o.	17	17
Wyłączenia konsolidacyjne	(21 702)	(23 708)

Struktura i dynamika majątku (w tys. zł).

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024	Struktura 2025%	Struktura 2024%	Dynamika 2025/2024 %
A. Aktywa trwałe	96 216	94 122	47,4	45,7	2,2
1. Rzeczowe aktywa trwałe	76 449	75 805	37,7	36,8	0,8
2. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16 376	14 723	8,1	7,2	11,2
3. Wartości niematerialne	2 592	2 763	1,3	1,3	(6,2)
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
5. Długoterminowe aktywa finansowe	126	126	0,1	0,1	-
6. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	524	538	0,3	0,3	(2,6)
8. Pozostałe aktywa trwałe	149	167	0,1	0,1	(10,8)
B. Aktywa obrotowe	106 568	111 633	52,6	54,3	(4,5)
1. Zapasy	15 024	19 289	7,4	9,4	(22,1)
2. Aktywa z tytułu umów z klientami	63 757	62 944	31,4	30,6	1,3
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 424	24 561	11,6	11,9	(4,6)
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 744	898	0,9	0,4	94,2
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 619	3 941	1,3	1,9	(33,5)
A k t y w a r a z e m	202 784	205 755	100,0	100,0	(1,4)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Struktura i dynamika majątku (w tys. zł).

PASYWA	31.03.2025	31.12.2024	Struktura 2025%	Struktura 2024%	Dynamika 2025/2024 %
A. Kapitał własny	40 505	45 411	20,0	22,1	(10,8)
1. Kapitał zakładowy	53 854	53 854	26,6	26,2	0,0
2. Kapitał zapasowy	26 778	26 778	13,2	13,0	0,0
3. Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	18 280	18 280	9,0	8,9	0,0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	(2 050)	(2 050)	(1,0)	(1,0)	0,0
5. Zyski (straty) zatrzymane	(56 357)	(51 451)	(27,8)	(25,0)	9,5
w tym wynik okresu	(4 906)	(44 493)	(2,4)	(21,6)	(89,0)
B. Zobowiązania długoterminowe	38 867	38 788	19,2	18,9	0,2
1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	9 803	10 602	4,8	5,2	(7,5)
2. Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	11 888	10 873	5,9	5,3	9,3
3. Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	0,0
4. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 250	5 261	2,6	2,6	(0,2)
5. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	6 835	6 835	3,4	3,3	0,0
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 091	5 217	2,5	2,5	(2,4)
C. Zobowiązania krótkoterminowe	123 412	121 556	60,9	59,1	1,5
1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	37 035	34 949	18,3	17,0	6,0
2. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 605	3 593	1,8	1,7	0,3
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 437	34 246	19,4	16,6	15,2
4. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	37 246	42 829	18,4	20,8	(13,0)
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6	6	0,0	0,0	0,0
6. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 687	2 519	1,3	1,2	6,7
7. Rezerwy na zobowiązania	2 891	2 909	1,4	1,4	(0,6)
8. Przychody przyszłych okresów	505	505	0,2	0,2	0,0
P a s y w a r a z e m	202 784	205 755	100,0	100,0	(1,4)

Suma aktywów na dzień 31.03.2025 r. wyniosła 202 784 tys. zł i była niższa o 2 971 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2024 roku. Aktywa trwałe stanowią 47,4% majątku Grupy. Wartość aktywów trwałych wynosiła 96 216 tys. zł i zwiększyła się w stosunku do końca 2024 roku o 2 094 tys. zł. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów trwałych miał wzrost aktywów z tytułu prawa do użytkowania o 1 653 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2025 roku wynosiły 106 568 tys. zł i w stosunku do końca 2024 roku zmniejszyły się o 5 065 tys. zł. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wyniósł 52,6%. Główny wpływ na spadek poziomu aktywów obrotowych miało zmniejszenie „Zapasów” o 4 265 tys. zł., „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” o 1 137 tys. zł. oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” o 1 322 tys. zł.

Wartość kapitałów własnych na dzień 31.03.2025 r. wyniosła 40 505 tys. zł i była niższa w porównaniu do końca 2024 roku o 4 906 tys. zł. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wyniósł 20,0% i był niższy od wskaźnika osiągniętego na koniec 2024 roku o 2,1%. Wartość kapitału obcego zwiększyła się o 1 935 tys. zł z poziomu 160 344 tys. zł na koniec 2024 roku do poziomu 162 279 tys. zł i stanowiła 80,0% sumy bilansowej. Wartość zobowiązań długoterminowych zwiększyła się o 79 tys. zł. a krótkoterminowych o 1 856 tys. zł.

Na wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych Grupy miało wpływ zwiększenie wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 5 191 tys. zł. Stan kredytów długo- i krótkoterminowych zwiększył się o 1 287 tys. zł. Na dzień 31.03.2025 roku GK-R wykazuje niepodzielony wynik finansowy (strata zatrzymana) w wysokości (51 451) tys. zł oraz pozostałe rezerwy kapitałowe (straty aktuarialne) w wysokości (2 050) tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Przepływy finansowe.

Za I kwartał 2025 r. Grupa uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły „+” 1 592 tys. zł. Za okres porównywalny 2024 r. przepływy z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie „+” 4 024 tys. zł. strata brutto za I kwartał 2025 r. została skorygowany o:

- spadek zobowiązań operacyjnych o 391 tys. zł,
- spadek stanu należności o 324 tys. zł,
- wzrost stanu rezerw o 149 tys. zł,
- amortyzację o 2 042 tys. zł,
- spadek stanu zapasów o 4 265 tys. zł,

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były dodatnie i wynosiły „-” 2 224 tys. zł. Za okres porównywalny 2024 r. wynosiły „+” 462 tys. zł. Wydatki na działalność inwestycyjną wyniosły 2 224 tys. zł. i dotyczyły głównie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wynosiły „-” 687 tys. zł. Za okres porównywalny 2024 r. ukształtowały się na poziomie „-” 4 417 tys. zł.

Wpływy z działalności finansowej dotyczyły zwiększenia kredytu w wysokości o 1.416 tys. zł.

Wydatki dotyczyły spłaty kredytu wymagalnego w trakcie roku w wysokości 139 tys. zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 918 tys. zł, spłaty odsetek od kredytów i leasingu w wysokości 1 046 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych i w kasie zmniejszył się o 1 322 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 01.01.2025 r.

Wskaźniki finansowe

Wskaźniki struktury

j.m. 31.03.2025 31.12.2024

Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny/ kapitał obcy) * 100	%	24,96	28,32
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny/aktywa trwałe)* 100	%	42,10	48,25
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały/ aktywa trwałe) * 100	%	82,49	89,46

Wzrost stanu zobowiązań oraz spadek kapitału własnego wpłynął na pogorszenie wskaźnika struktury pasywów w porównaniu do 31.12.2024 r. Wskaźnik ten spadł z poziomu 28,32 % do poziomu 24,96 %. Kapitał własny zmniejszył się o 4 906 tys. zł. przy wzroście kapitału obcego o 1 935 tys. zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ pogorszeniu o 6,15 pkt % w porównaniu do 31.12.2024 r. Aktywa trwałe Grupy są w 42,10% finansowane kapitałem własnym.

Pogorszeniu uległ wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (rozumiany jako suma kapitału własnego, rezerw długoterminowych, zobowiązań długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych długoterminowych) o 6,97 pkt % z poziomu 89,46% na koniec 2024 r. do 82,49 % na 31.03.2025 r.

Wskaźniki rentowności

j.m. 31.03.2025 31.03.2024

Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto/ stan aktywów) * 100	%	(2,42)	(0,66)
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto/ stan kap. własnych) *100	%	(12,11)	(1,84)
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) * 100	%	(25,10)	(5,76)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Uzyskanie przez Grupę za okres 01-03 2025 roku ujemnego wyniku finansowego w porównaniu z okresem 01-03 2024 roku spowodowało pogorszenie wszystkich wskaźników rentowności.

Wskaźniki zadłużenia		j.m.	31.03.2025	31.12.2024
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / aktywa ogółem) * 100	%	71,07	69,17
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	355,78	313,39
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) / kapitały własne) * 100	%	66,12	58,78

Wzrost zobowiązań ogółem bez rezerw o 1 796 tys. zł. przy spadku wartości kapitałów własnych o 4 906 tys. zł. spowodował pogorszenie wszystkich wskaźników zadłużenia w porównaniu do końca 2024 roku.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia określa udział wszystkich zobowiązań (bez rezerw) w pasywach bilansu i wynosi 71,07% sumy bilansowej (na koniec 2024 r. wynosił 69,17%). W oparciu o wartość wskaźnika zadłużenia kapitału własnego należy stwierdzić, że ogół zobowiązań Grupy stanowi 355,78% jej kapitału własnego. Na koniec 2024 r. zobowiązania ogółem stanowiły 313,39% wielkości kapitału własnego.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego z uwagi na wzrost zobowiązań długoterminowych pogorszył się z poziomu 58,78% na dzień 31.12.2024 roku do poziomu 66,12%.

Wskaźniki efektywności		j.m.	31.03.2025	31.12.2024
Szybkość obrotu zapasów	stan zapasów * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	71	84
Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług i kontraktów	stan należności z tytułu dostaw, robót i usług * liczba dni w okresie / przychody ze sprzedaży	ilość dni	85	85
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	106	96

Wskaźniki szybkości obrotu uległy wydłużeniu.

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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku, przedstawia się następująco:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2025 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2024 (niebadane, przekształcone)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(5 479)	(1 512)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 19%	(5 536)	(1 569)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem stawką 9%	57	57
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2024: 19%)	(1 052)	(298)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 9% (2024: 9%)	5	5
Wykorzystanie strat podatkowych z tytułu których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Nieutworzony aktyw z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych, nieuregulowanych zobowiązań i innych zobowiązań	453	471
Efekt podatkowy przychodów od których nie utworzono podatku odroczonego		
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale nie podlegających opodatkowaniu i nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	26	16
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(578)	194
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	(578)	194
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Bieżący podatek dochodowy	5	5
Odroczony podatek dochodowy	(578)	189

13. Informacja o kredytach

Na dzień 31.03.2025 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów w wysokości 46 838 tys. zł. i obejmowało ono kredyt w rachunku bieżącym na 24 192 tys. zł, kredyt obrotowy na kwotę 9 420 tys. zł oraz pożyczki zadłużenie 13 226 tys. zł

Na dzień 31.03.2025 r. Grupa kapitałowa zwiększyła zadłużenie o 1 287 tys. zł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2024 roku.

PKO BP

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

W dniu 14.02.2025 roku Emitent powziął informację o decyzji banku PKO BP S.A. w sprawie umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 17.02.2010 roku. Bank nie widzi możliwości przedłużenia terminu ważności umowy, która wygasła w dniu 14.2.2025 roku.

Spółka nie dokonała spłaty zadłużenia na dzień wygaśnięcia umowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

BNP PARIBAS

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

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

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

Okres kredytowania obowiązuje do dnia 14.02.2030 r.

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.

Emitent może wykorzystywać przedmiotowy limit na:

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

W dniu 03.01.2025 roku bank BNP Paribas Bank Polska S.A. podjął decyzję o odmowie realizacji dalszych dyspozycji dotyczących udostępnionego limitu na podstawie Umowy o Limit Wierzytelności z dnia 29.07.2009 roku wraz z późniejszymi zmianami, do odwołania. W związku z powyższym, aktualnie brak jest możliwości korzystania przez Emitenta z udostępnionego limitu w ramach wyżej wymienionej Umowy. Bank w uzasadnieniu wskazuje na bardzo słabe wyniki finansowe RAFAMET S.A po II oraz III kwartale 2024 roku.

W dniu 24.01.2025 roku wpłynął do Spółki aneks nr 33 do umowy o Limit Wierzytelności zawarty z BNP Paribas Bank Polska S.A. zgodnie z którym kwota podlimitu będzie obniżana ostatniego dnia każdego miesiąca:

- o kwotę 100 000,00 zł w okresie od stycznia 2025 roku do listopada 2025 roku,
- o kwotę 125 000,00 zł w okresie od grudnia 2025 roku do stycznia 2026 roku,
- o kwotę 150 000,00 zł w okresie od lutego 2026 roku do kwietnia 2026 roku,
- o kwotę 200 000,00 zł w maju 2026 roku.

Ponadto w tym samym dniu Spółka podpisała z bankiem BNP Paribas Polska S.A aneks nr 34 do Umowy p Limit Wierzytelności, zgodnie z którym kwota podlimitu będzie obniżana ostatniego dnia każdego miesiąca o kwotę 100 000,00 zł począwszy od stycznia 2025 roku. Pozostała kwota do spłaty zostanie spłacona jednorazowo w ostatnim dniu bieżącego okresu udostępnienia podlimitu kredytu w rachunku bieżącym.

Powyższe zmiany nie stoją w sprzeczności z decyzją banku o odmowie realizacji dalszych dyspozycji.

mBank

W dniu 14.02.2024 roku Spółka podpisała z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-850 Warszawa, ul. Prosta 18) Oddział Korporacyjny Katowice umowa o kredyt obrotowy. Na mocy zawartej umowy Spółce został udzielony kredyt obrotowy w kwocie 2,500 tys. zł. Okres spłaty kredytu upływa w dniu 15.01.2025 r. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe.

Spółka nie dokonała spłaty zadłużenia w/w kredytu w umownym terminie do 15.01.2025 roku.

Dnia 28.08.2024r Emitent zawarł z mBank S.A. w Warszawie aneks nr 11/23 do umowy kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2 000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadający na dzień 28.08.2025 roku .

- umowa została zawarta na warunkach finansowych WIBOR O/N + marża banku,

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

-
- prowizje od kredytu zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe,
 - zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Emitenta oraz cesja wierzytelności z kontraktów.

Dnia 30.12.2024 roku bank zawiesił dalsze finansowanie w ramach kredytu, do czasu przedstawienia wiarygodnego planu naprawczego przedstawionego przez Spółkę.

ARP

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

- Aneks nr 2 do umowy pożyczki w wysokości 5.375 tys. zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie projektu „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania wielkogabarytowych odlewów z żeliwa sferoidalnego o specjalnych własnościach w technologii Full Mould, dedykowanych do produkcji narzędzi tłoczących w sektorze automotive”, realizowanego przez spółkę zależną Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. Na mocy Aneksu pozostała do spłaty kwota pożyczki w wysokości 5 151 tys. zł zostanie spłacona w ratach miesięcznych począwszy od 29.02.2024r. do 31.12.2028 r.

- 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.

Spółka nie regulowała w/w pożyczek w okresie sprawozdawczym.

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 .

Millennium

Spółka zależna posiada kredyt w rachunku bieżącym zawarty z Bankiem Millennium S.A. w ramach umowy kredytu nr 5990/13/400/04 z dnia 07.08.2013 roku wraz z późniejszymi zmianami umożliwiającą korzystanie z limitu kredytowego do kwoty 6 200 000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Na mocy podpisanego dnia 30.08.2023 r. aneksu ustanowiony został nowy limit kredytu tj. do kwoty 5 400 000,00zł

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

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

Dnia 14.09 2017 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyty obrotowy nr 10917/17/400/04 wraz z późniejszymi zmianami w wysokości 3 000 000,00 zł z przeznaczeniem na spłatę kredytu w Banku PKO BP S.A.

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

ARP

Dnia 11.08.2022 roku Spółka zależna podpisała z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. umowę pożyczki nr P8022-001 w wysokości 2 000 000,00 zł z przeznaczeniem na zasilenie kapitału obrotowego. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M+marża. Spłata pożyczki nastąpi w okresie od 31.01.2023 r. do 28.02.2027 r. w 50 równych ratach kapitałowych w wysokości 40 000,00 zł każda, płatnych do ostatniego dnia danego miesiąca. Zabezpieczenie pożyczki stanowi: hipoteka do kwoty 3 500 000,00 zł, zastaw rejestrowy na zbiorze stanowiącym ogół rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia oraz oświadczenie w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

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

Bibby Financial

Dnia 29.07.2024 roku Spółka zależna podpisała z Bibby Financial Services Sp. z o.o. umowę faktoringu nr 5545/07/24 z limitem usługi w wysokości 3 000 000,00 zł. Rodzaj świadczonej usługi faktoringowej jest określony szczegółowo dla każdego kontrahenta na Liście kontrahentów. Okres obowiązywania limitu upływa w dniu 31.08.2025 r. Oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M + marża. Zabezpieczenie stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.03.2025 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. PLN/EUR]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000 PLN	14 978 PLN	WIBOR 1M+ marża	14.02.2025	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestr na obrabiarce
mBank S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	2 000 PLN	2 014 PLN	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	5 000 PLN	2 385 PLN	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing – pożyczka	2 010 PLN	1 747 PLN	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 PLN	3 910 PLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas Bank Polska S.A. w rachunku bieżącym	2 000 PLN	1 800 PLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
ARP S.A. pożyczka	5 375 PLN	4 834 PLN	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 8.063 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
ARP S.A. pożyczka	9 000 PLN	4 845 PLN	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
Bank Millenium S.A. kredyt odnawialny	5 400 PLN	5 400 PLN	WIBOR 1M+ marża	05.09.2025	weksel in blanco; hipoteka n do kwoty 9 120 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpiecz. gwarancja płynn. w kwocie 4 560 tys zł przez BGK

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Bank Millenium S.A. kredyt obrotowy	3 125 PLN	3 125 PLN	WIBOR 1M+ marża	06.09.2025	weksel in blanco; hipoteka kwoty 7 200 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw u umowy ubezpiecz. zastaw rejestrowy na zapasach; przystąpienie do długu RAFAMET SA
ARP S.A. pożyczka	2 000 PLN	1 800 PLN	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją, zastaw rejestr na rzeczach ruchomych
RAZEM:		46 838 PLN			

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2024 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [tys. PLN/EUR]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa [%]	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PKO BP S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	15 000 PLN	14 797 PLN	WIBOR 1M+ marża	14.02.2025	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestr na obrabiarce
mBank S.A. – limit kredytowy w rachunku bieżącym	2 000 PLN	1 934 PLN	WIBOR O/N + marża	28.08.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	5 000 PLN	2 500 PLN	WIBOR 1M+ marża	15.01.2025	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mLeasing – pożyczka	2 010 PLN	1 771 PLN	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 PLN	3 910 PLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2026	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas Bank Polska S.A. w rachunku bieżącym	2 000 PLN	660 PLN	WIBOR 1M+ marża	16.05.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
ARP S.A. pożyczka	5 375 PLN	4 834 PLN	WIBOR 1M+ marża	31.12.2028	Hipoteka do wysokości 8.063 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
ARP S.A. pożyczka	9 000 PLN	4 845 PLN	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Bank Millenium S.A. kredyt odnawialny	5 400 PLN	5 362 PLN	WIBOR 1M+ marża	05.09.2025	weksel in blanco; hipoteka n do kwoty 9 120 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpiecz. gwarancja płynn. w kwocie 4 560 tys zł przez BGK
Bank Millenium S.A. kredyt obrotowy	3 125 PLN	3 125 PLN	WIBOR 1M+ marża	06.09.2025	weksel in blanco; hipoteka kwoty 7 200 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw u umowy ubezpiecz. zastaw rejestrowy na zapasach; przystąpienie do długu RAFAMET SA
ARP S.A. pożyczka	2 000 PLN	1 800 PLN	WIBOR 1M+ marża	28.02.2028	Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją, zastaw rejestr na rzeczach ruchomych
RAZEM:		45 551 PLN			

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

W analizowanym okresie wyniki finansowe Grupy zostały istotnie obciążone przez szereg czynników o nadzwyczajnym i nietypowym charakterze. Kluczowym aspektem była zmniejszona ilość realizowanych kontraktów handlowych, co bezpośrednio przełożyło się na spadek przychodów ze sprzedaży. Spadek ten wynikał z pogorszenia koniunktury w branży, opóźnień po stronie odbiorców, a także z ograniczonego dostępu do nowych zleceń w wyniku wzrostu konkurencji.

Jednocześnie Spółka nie była w stanie elastycznie dostosować struktury kosztów do poziomu działalności. Koszty stałe, takie jak utrzymanie zaplecza produkcyjnego, wynagrodzenia oraz koszty administracyjne, pozostały na niezmiennym poziomie. Brak możliwości ich redukcji w krótkim okresie doprowadził do powstania istotnej dysproporcji pomiędzy kosztami a przychodami.

W konsekwencji pogarszającej się sytuacji finansowej, Spółka podjęła decyzję o otwarciu postępowania sanacyjnego. Jest to działanie o charakterze nadzwyczajnym, mające na celu ochronę majątku Spółki oraz umożliwienie jej restrukturyzacji pod nadzorem sądu. Postępowanie to wpływa na bieżące operacje oraz utrzymywanie płynności finansowej Spółki, a także może mieć przełożenie na relacje z kontrahentami, dostawcami i pracownikami.

Podsumowując, na wyniki finansowe Spółki w istotny sposób wpłynęły:

- znaczny spadek liczby kontraktów handlowych i zamówień, m.in. w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego,
- utrzymanie niezmiennego poziomu kosztów stałych mimo ograniczenia działalności operacyjnej,
- rozpoczęcie postępowania sanacyjnego jako reakcja na narastające trudności finansowe

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.

Nie wystąpiły.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

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

W I kwartale 2025 roku Zarząd RAFAMET S.A. nie wypowiadał się co do wypłaty dywidendy z lat ubiegłych (w roku 2024 Emitent wykazał stratę netto).

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.

Dnia 24.04.2025 roku Zarząd Emitenta przyjął strategię przeprowadzenia procesu restrukturyzacji działalności Spółki oraz jego Grupy Kapitałowej.

Dnia 25.04.2025 roku Zarząd Emitenta informuje, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. w restrukturyzacji podjęło uchwałę o zarządzeniu przerwy w obradach do dnia 20.5.2025 roku do godziny 11.00

W dniu 07.05.2025 roku Spółka podpisała umowę z firmą H. Cegielski – Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o. na dostawę tokarki podtorowej typu UGE 300N. Wartość przedmiotu umowy wynosi 5,6 mln zł. Dostawa i montaż ma nastąpić na przełomie II i III kwartału 2026 roku.

W dniu 07.05.2025 roku Emitent powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy w Gliwicach (XII Wydział Gospodarczy) postanowienia, w którym Sąd postanowił na podstawie ar. 28 ust.1 pkt.4 p. r. zmienić zarządcę w postępowaniu sanacyjnym dłużnika, w ten sposób, że zwolnić z funkcji Ogólnopolskie Centrum Restrukturyzacji sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach i powołać na zarządcę RYMARZ ZDORT MARUTA KUBICZEK RESTRUCTURING S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 09.05.2025 roku Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. w restrukturyzacji podjęła uchwałę o odwołaniu z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Pana Krystiana Kozakowskiego, z końcem dnia 09.05.2025 roku.

W dniu 10.05.2025 roku Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. w restrukturyzacji podjęła uchwałę o delegowaniu z dniem 10.05.2025 r. na okres do 17.06.2025 r. członka Rady Nadzorczej Pana Jakuba Kaczmarka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.

W dniu 20.05.2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii I w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom w całości oraz w prawie dematerializacji akcji serii I, a także w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki podwyższa się z dotychczasowej kwoty 53 853 670,00 zł o kwotę 30 000 000,00 zł tj. do kwoty 83 853 670,00 zł

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

Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana (w tys. zł)
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 778	3 130	(1 352)
Przystąpienie do długu ODLEWNI Rafamet spółka z o.o.	3 125	3 125	-
Razem zobowiązania warunkowe	4 903	6 255	(1 352)

Na dzień 31.03.2025 r. nie wystąpiły aktywa warunkowe.

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

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. zobowiązania warunkowe Grupy zmniejszyły się w stosunku do dnia 31.12.2024 r. o (1 352) tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

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 S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej RAFAMET na rok 2025.

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 30.04.2025r. (dzień przekazania raportu za 2024 r.)		Stan na 22.05.2024 r. (dzień przekazania raportu za I 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.	5.008.195 ¹⁾	93,0%	5.008.195	93,0%

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

Osoba	Funkcja	Stan na 30.04.2025r. (dzień przekazania raportu za 2024 r.)	Zwiększenia stanu posiadania w okresie od 30.04.2025 r. do 22.05.2025 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 30.04.2025 r. do 22.05.2025 r.	Stan na 22.05.2025r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2025 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 2024 roku i wykazanych w sprawozdaniu finansowym opublikowanych w dniu 30.04.2025 roku

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2025 niebadane	31.12.2024
a) środki trwałe , w tym:	73 884	75 454
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	845	846
- budynki, lokale oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 313	27 562
- urządzenia techniczne i maszyny	43 373	44 569
- środki transportu	233	244

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

- inne środki trwałe	2 120	2 233
b) środki trwałe w budowie	2 565	351
Zaliczka na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	76 449	75 805

Amortyzacja bieżąca środków trwałych za okres 3 miesięcy 2025 r. wynosi 1 871 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie 3 miesięcy 2025 r. zwiększyły się w porównaniu do dnia 31.12.2024 r. o 644 tys. zł. W tym: wartość środków trwałych zmalała o 1 570 tys. zł a wartość środków trwałych w budowie zwiększyła o 2 214 tys. zł.

25. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - leasing.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024
Maszyny i urządzenia	12 068	12 296
Środki transportu	535	599
PWUG	3 773	1 828
Razem	16 376	14 723

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 marca 2025 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 12 603 tys. zł. Na dzień 31.12.2024 r. pozycja ta wynosiła 12 895 tys. zł.

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

26. Wartości niematerialne i prawne.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.03.2025 niebadane	31.12.2024
a) prace rozwojowe	1 264	1 380
b) oprogramowanie, patenty i licencje	153	168
c) dokumentacja	466	486
d) znak towarowy	473	493
e) zaliczka na WNiP	236	236
Razem	2 592	2 763

Stan wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.03.2025 r. jest niższy o 171 tys. zł. od stanu na dzień 31.12.2024 r. W okresie 3 miesięcy 2025 roku. Grupa dokonała odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialnych w wysokości 171 tys. zł.

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

Należności handlowe	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	18 701	20 089

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	18 701	20 089
odpisy aktualizujące należności handlowe	698	751
Należności z tytułu dostaw i usług netto	18 003	19 338

Pozostałe należności

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 621	2 660
zaliczki na dostawy	1 198	1 096
pozostałe należności	1 612	1 483
należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
należności od spółek w postępowaniu upadłościowym, likwidacyjnym	-	-
Pozostałe należności (brutto)	5 431	5 239
odpisy aktualizujące należności	10	16
Pozostałe należności (netto)	5 421	5 223

Należności pozostałe w okresie 3 miesięcy zakończonym 31.03.2025 roku wzrosły w porównaniu do należności na koniec 2024 roku o 198 tys. zł głównie z tytułu zaliczek udzielonych na dostawy o 102 tys. zł i poz. należności (wzrost o 129 tys. zł), przy spadku należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń o 39 tys. zł..

28. Zapasy.

Zapasy	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024	Zmiana w 2025
Materiały netto	4 978	5 712	(734)
Półprodukty i produkty w toku	9 866	13 398	(3 532)
Produkty gotowe	0	0	0
Towary	180	179	1
Zapasy ogółem netto	15 024	19 289	(4 265)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 581	3 794	(213)
Zapasy ogółem brutto	18 605	23 083	(4 478)
Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	4 800	4 800	-

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

Tokarka karuzelowa TBI VTL 1250 będąca na produkcji w toku stanowiła zabezpieczenie (zastaw rejestrowy) pożyczki udzielonej przez mLeasing Sp. z o.o.

Na dzień 31.03.2025 r. Spółka zależna dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego w wysokości 213 tys. zł w związku ze sprzedażą odlewów z produkcji w toku i wyrobów gotowych, które na dzień 31.12.2024 r. były objęte odpisem.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

29. Aktywa z tytułu umów z klientami.

	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana w 2025
Aktywa z tytułu umów z klientami	63 757	62 944	813
RAZEM	63 757	62 944	813

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	31.03.2025 niebadane	31.12.2024
Środki pieniężne w banku	2 562	3 886
Środki pieniężne w kasie	57	55
RAZEM	2 619	3 941

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 431	21 889
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec pozostałych jednostek	22 431	21 889

Pozostałe zobowiązania

	31.03.2025 niebadane	31.12.2024
Zaliczki otrzymane na dostawy	2 952	2 160
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	37 246	42 829
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 775	2 672
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 488	4 552
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	449	635
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	6
Pozostałe zobowiązania budżetowe	1 091	711
Pozostałe zobowiązanie z tytułu PPK	60	60
Zobowiązanie z tytułu podatku VAT	363	
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	577	596

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu zatrzymanej kaucji	36	36
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	27	3
Pozostałe zobowiązania	619	139
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	1 575	793
Zobowiązania pozostałe ogółem	54 258	55 192

Na dzień bilansowy nastąpił spadek zobowiązań pozostałych o 934 tys. zł., głównie w pozycji „Zobowiązania z tytułu umów z klientami” spadek o 5 583 tys. zł oraz wzrost „zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych” o 1 936 tys. zł

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

Na dzień 31.03.2025 r. Grupa posiada następujące zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych:
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Nominalne raty leasingowe	
	31.03.2025	31.12.2024
1 roku	3 604	3 593
od 1 do 5 lat	8 116	9 045
powyżej 5 lat	3 773	1 828
RAZEM	15 493	14 466

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

Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych niefinansowych aktywów trwałych wynoszą na dzień 31.03.2025 r:

Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych niefinansowych aktywów trwałych, wymagalne w ciągu:		31.03.2025	31.12.2024
1 roku		577	596
od 1 do 5 lat		-	-
powyżej 5 lat			
RAZEM		577	596

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 (w tys. zł)

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.03.25	31.12.24	31.03.25	31.12.24	31.03.25	31.03.24	31.03.25	31.03.24
Odlewnia "RAFAMET" sp. z o.o. - z tytułu dostaw i pozostałe	865	868	-	-	291	567	322	1 554
Odlewnia "RAFAMET" sp. z o.o. - z tytułu pożyczki	500	500						
Odlewnia "RAFAMET" sp. z o.o. - z tytułu przychodów finansowych					10			
Odlewnia "RAFAMET" sp. z o.o.								

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)**

- z tytułu udzielonych zaliczek	-	-							
Odlewnia "RAFAMET" sp. z o.o.									
- z tytułu refaktur i not					56	37	1		
RAFAMET SERVICE & TRADE sp. z o.o.	989	1 156	272	292	72	76	49	57	
Dozamel Sp. z o. o. Wrocław									
- z tytułu dostaw i pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	1	
Polregio S. A. Warszawa									
- z tytułu dostaw i pozostałe			-	-	42	16			
Grupa CZH S. A. Katowice									
- z tytułu dostaw i pozostałe		3	90	71			40	11	
ARP S.A									
- z tytułu pożyczki			9 680	9 680					
ARP S.A									
- z tytułu pożyczki (spółka zależna)			1 800	1 800					
ARP S.A									
- z tytułu kosztów finansowych			308	187			186	242	
ARP S.A									
- pozostałe			37	-			30		
ARP Leasing Sp. z o.o.			6 292	4 766			150	150	
Zakład Konstrukcji Spawanych Łabędy Sp. z o.o. Gliwice									
- z tytułu dostaw i pozostałe									
Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. Ostrów Wielkopolski					59	146			
- z tytułu dostaw i pozostałe									
Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. Ostrów Wielkopolski									
- z tytułu otrzymanych zaliczek									
Chemar			28	28					
Razem	2 354	2 527	18 507	16 883	617	696	778	2 015	

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 93,0 % akcji zwykłych RAFAMET S.A. wg stanu na dzień 31.03.2025 r.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

W I kwartale 2025 roku RAFAMET S.A. nie udzielił żadnej pożyczki.

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

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 I kwartale 2025 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 I kwartale 2025 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 osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Emitenta, na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału istotny wpływ będą miały czynniki związane z poziomem kontraktacji produkcyjno-handlowej oraz szereg potencjalnych ryzyk.

Kluczowe dla stabilności finansowej Spółki pozostają trwające działania zmierzające do pozyskania dodatkowego finansowania, które znajdują się na etapie licznych ustaleń finansowych dotyczących dokapitalizowania, objęcia akcji oraz szeregu wzajemnych umów i uzgodnień z interesariuszami. Monitoring tego procesu przez Agencję Rozwoju Przemysłu stanowi istotne wyzwanie, w szczególności dla służb księgowych, ze względu na konieczność zapewnienia pełnej zgodności z wymogami formalnymi, a finalne ustalenia będą miały charakter determinujący dla powodzenia całego procesu. Na dzień sporządzenia sprawozdania plan restrukturyzacyjny nie został jeszcze zatwierdzony przez sąd, co może wpłynąć na harmonogram realizacji założeń biznesowych, przy czym Emitent aktywnie współpracuje z interesariuszami, aby spełnić wymogi formalne i uzyskać niezbędne zgody.

W związku z uwagami biegłego rewidenta dotyczącymi konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów, w szczególności w odniesieniu do działalności RAFAMET, istnieje możliwość wprowadzenia korekt do sprawozdania finansowego za 2024 rok, co może wpłynąć na założenia biznesplanu przygotowanego na potrzeby dokapitalizowania.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET
w restrukturyzacji
za okres sprawozdawczy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (w tysiącach złotych)

Ponadto sposób podejścia wierzycieli do głosowania nad propozycjami układowymi spłat w ramach procesu restrukturyzacji niesie nieprzewidywalne ryzyko, a w trakcie przyjętej strategii negocjacji z wierzycielami, w tym z bankami, mogą powstać ustalenia wymagające zmiany założeń planu restrukturyzacyjnego, a co za tym idzie, finalnego biznesplanu. Do czasu osiągnięcia tych ustaleń Spółka będzie zobowiązana do realizacji dwóch z czterech transz dokapitalizowania, co dodatkowo komplikuje zarządzanie płynnością i harmonogramem procesu.

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 I kwartale roku 2025 RAFAMET S.A. zmagala się z kumulacją niekorzystnych czynników zarówno o charakterze zewnętrznym, jak i wewnętrznym. Globalna sytuacja geopolityczna – w tym trwająca wojna w Ukrainie, eskalacja konfliktu izraelsko-palestyńskiego, rosnące napięcia w relacjach międzynarodowych (zwłaszcza na linii USA–Chiny) oraz niepewność związana z protekcyjizmem gospodarczym – wpłynęła na pogorszenie warunków prowadzenia działalności w sektorze maszynowym.

Niepewność inwestycyjna, wzrost kosztów finansowania oraz zaburzenia w łańcuchach dostaw przekładają się bezpośrednio na ograniczoną skłonność klientów do zawierania nowych umów. Dodatkowo otwarte postępowania restrukturyzacyjne w Spółce także wpływa na niepewność inwestycyjną i zachowawczość w zakresie podpisywania umów, które ze względu na charakter produkcji, wiążą się z wielomiesięczną realizacją.

Emitent zwraca uwagę na ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji bieżącej sytuacji geopolitycznej dla działalności operacyjnej oraz wyników ekonomiczno-finansowych RAFAMET S.A. w roku 2025. 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 roku obrotowego zachowując ostrożność w ocenie perspektyw kolejnych kwartałów roku 2025, oczekując przy tym na sygnały stabilizacji sytuacji międzynarodowej oraz poprawy nastrojów inwestycyjnych w przemyśle ciężkim.

38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Skrócone, kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej i jednostki dominującej RAFAMET S.A. w restrukturyzacji sporządzone na dzień 31.03.2025 roku. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22.05.2025 r.

Podpisy Członków Zarządu

Jakub Kaczmarek
Członek Rady Nadzorczej Spółki delegowany do czasowego wykonywania czynności
Prezesa Zarządu Spółki

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Katarzyna Mencil-Murawska - Główny Księgowy