



2022

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET  
W KUŹNI RACIBORSKIEJ  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2022 ROKU

<b>WSTĘP .....</b>	<b>3</b>
<b>1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET. ....</b>	<b>3</b>
<b>2. ORGANY PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ. ....</b>	<b>6</b>
<b>3. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA. ....</b>	<b>9</b>
<b>4. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE. ....</b>	<b>10</b>
<b>5. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI. ....</b>	<b>10</b>
<b>6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH. ....</b>	<b>10</b>
<b>7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU. ....</b>	<b>11</b>
<b>8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO. ....</b>	<b>12</b>
<b>9. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA. ....</b>	<b>12</b>
<b>10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE. ....</b>	<b>12</b>
<b>11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORECZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORECZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA. ....</b>	<b>12</b>
<b>12. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA. ....</b>	<b>13</b>
12.1 Wyniki finansowe. ....	13
12.2 Sytuacja majątkowa. ....	14
12.3 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek. ....	15
12.4 Sytuacja kadrowa. ....	20
12.5 Pozostałe istotne informacje. ....	21
<b>13. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. ....</b>	<b>21</b>
<b>14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ. ....</b>	<b>22</b>

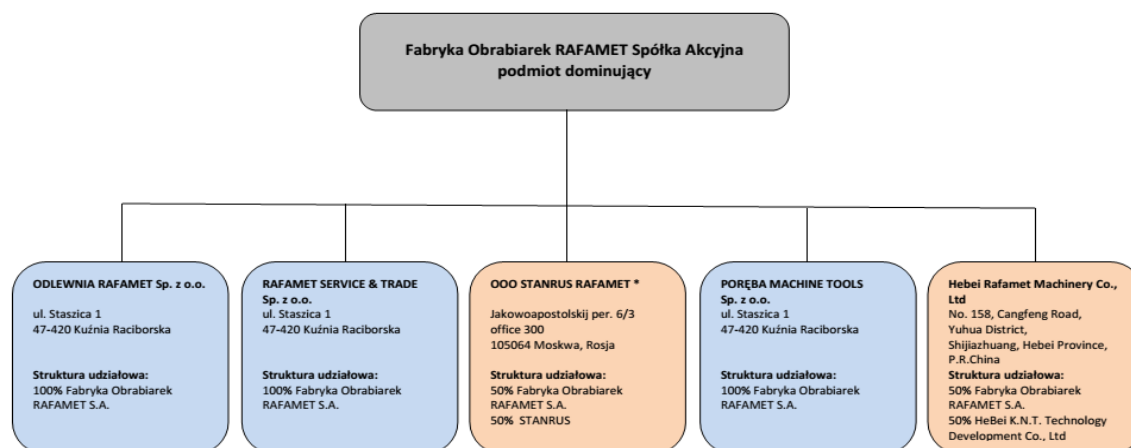
## WSTĘP

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za I półrocze 2022 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a także zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757).

Sprawozdanie przedstawia istotne wydarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej RAFAMET (GK) w okresie sprawozdawczym, a także rzutujące na wyniki lat następnych.

## 1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET.

Wykres 1 Struktura powiązań organizacyjnych i kapitałowych Grupy Kapitałowej RAFAMET.



\* Podmiot zależny OOO STANRUS-RAFAMET należał do Grupy Kapitałowej RAFAMET do dnia 25.05.2022 r., kiedy to RAFAMET S.A. został wykreślony z rejestru udziałowców OOO STANRUS-RAFAMET.

### Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. („RAFAMET S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej RAFAMET S.A. z siedzibą w Kuźni Raciborskiej, ul. Staszica 1. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Fabryka Obrabiarek RAFAMET, na mocy aktu z dnia 22.05.1992 r. W dniu 01.07.1992 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 8368, a 14.12.2001 r. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000069588, który jest prowadzony przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zakładowy RAFAMET S.A. wynosi 43.187.010 PLN i składa się z 4.318.701 akcji zwykłych na okaziciela.

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest:

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

Podstawowy asortyment produkcyjny Emitenta to obrabiarki specjalistyczne do obróbki kół zestawów kołowych pojazdów szynowych (kolej, tramwaje, metro), w produkcji których Spółka zajmuje pozycję wiodącego producenta na skalę światową oraz karuzelowe, wielkogabarytowe obrabiarki specjalne dla przemysłu zaleca energetycznego oraz maszynowego, w produkcji których Spółka jest rozpoznawalnym producentem na rynkach światowych. Spółka działa zdecydowanie w obszarach produkcji niszowej. Wyroby Emitenta są realizowane na jednostkowe zamówienia.

Działalność remontowa realizowana przez Spółkę obejmuje naprawy i modernizacje obrabiarek produkcji własnej i innych producentów.

Pozostała działalność usługowa Spółki dotyczy:

- realizacji usług obróbki wiórowej, w tym detali wielkogabarytowych,
- opracowywania dokumentacji konstrukcyjnej w zakresie modernizacji maszyn i urządzeń,
- opracowywania programów technologicznych w zakresie obróbki części dla obrabiarek sterowanych numerycznie,
- wykonywania pomiarów geometrycznych maszyn i urządzeń z wykorzystaniem precyzyjnych urządzeń laserowych,
- realizacji posprzedażnych usług montażowych i serwisowych.

### **Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. – jednostka zależna**

Podmiot podlega konsolidacji.

Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. w dniu 17.04.2003 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000159084.

Kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 17.000.000,00 zł i dzieli się na 34.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

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

Odlewnia specjalizuje się w produkcji żeliwa (w zakresie ciężarowym: 500 – 40000 kg), sferoidalnego (w zakresie ciężarowym: 500 – 30000 kg) oraz austenitycznego (Ni-hard i Ni-resist).

Odlewy wykonywane przez Spółkę mają zastosowanie w:

- przemyśle obrabiarkowym (łoża, stoły, belki suportowe, stojaki, płyty montażowe),
- przemyśle maszynowym (elementy pomp, korpusy, koła zamachowe, piasty),
- przemyśle okrętowym (obudowy przekładni, obudowy łożysk),
- przemyśle górniczym (korpusy przekładni),
- przemyśle energetycznym (korpusy i pokrywy silników),

- przemyśle motoryzacyjnym (elementy matryc i tłoczników, formy do opon),
- przemyśle gazowniczym.

#### **„RAFAMET- SERVICE & TRADE” Sp. z o.o. – jednostka zależna**

Podmiot podlega konsolidacji.

Spółka zależna „RAFAMET-TRADING” Sp. z o.o. powstała na mocy aktu notarialnego z dnia 21.08.1989 r. W dniu 27.06.2003 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000165886.

Kapitał zakładowy wynosi 353.000,00 zł i dzieli się na 706 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

Przedmiotem działalności „RAFAMET- SERVICE & TRADE” Sp. z o.o. jest świadczenie usług przemysłowych w obszarach uzupełniających i ułatwiających proceduralnie aktywność Emitenta, serwis pogwarancyjny na rzecz podmiotów eksploatujących obrabiarki produkcji RAFAMET S.A. oraz usługi montażowe, remonty obrabiarek i innych urządzeń technicznych. Ponadto spółka zależna zajmuje się usługami projektowo – konstrukcyjnymi podzespołów obrabiarek i tłumaczeniami tekstów technicznych.

#### **„POREBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o. – jednostka zależna**

Podmiot podlega konsolidacji.

Spółka w dniu 23.05.2016 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000618904.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200.000,00 zł i dzieli się na 400 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

Przedmiotem działalności „POREBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o. jest pozycjonowanie marketingowe marki POREBA, których sprzedaż jest realizowana przez RAFAMET S.A.

#### **OOO STANRUS-RAFAMET – jednostka zależna**

Podmiot podlega konsolidacji metodą praw własności.

W dniu 23.03.2022 r. Emitent podjął decyzję o wycofaniu się z udziału w spółce OOO STANRUS-RAFAMET z siedzibą w Moskwie, w której posiadał 50% udziałów. Zawieszono rezerwę bilansową (odpis na należności) w księgach roku 2021 na 100% niezapłaconych należności handlowych z rynku rosyjskiego w wysokości 50.416,25 EUR. W dniu 01.06.2022 r. Spółka powzięła informację o wykreśleniu RAFAMET S.A. z rejestru udziałowców OOO STANRUS-RAFAMET, a tym samym zakończeniu w dniu 25.05.2022 r. czynności proceduralno-prawnych oznaczających wycofanie się Emitenta z udziału w tym podmiocie.

W I półroczu 2022 r. obroty ze spółką OOO STANRUS-RAFAMET wyniosły 73 tys. zł.

**HEBEI RAFAMET MACHINERY Co., Ltd. – jednostka zależna**

Podmiot podlega konsolidacji metodą praw własności.

W dniu 22.11.2017 r. pomiędzy RAFAMET S.A. a spółką Hebei K.N.T. Technology Development Co., Ltd, została podpisana umowa spółki joint venture pod nazwą HEBEI RAFAMET MACHINERY Co., Ltd.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 mln CNY. Każdy z udziałowców objął 50% kapitału zakładowego. Wartość objętych udziałów przez RAFAMET S.A. w spółce wynosi 815.250 zł i na dzień 30.06.2022 r. roku nie została pokryta.

Przedmiotem działalności Spółki jest montaż urządzeń mechanicznych i elektrycznych oraz wyposażenia pomiarowego, produkcja, sprzedaż i usługi posprzedażne, badania i rozwój technologii urządzeń mechanicznych i elektrycznych, doradztwo techniczne, usługi techniczne, a także sprzedaż, wywóz i przywóz wszelkiego rodzaju towarów i technologii.

**2. ORGANY PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ.****Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. – jednostka dominująca****Zarząd**

W okresie od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu,
- Maciej Michalik – Wiceprezes Zarządu.

Członkowie Zarządu RAFAMET S.A. łączą jednocześnie funkcje w organie zarządzającym z pełnieniem funkcji operacyjnego kierownictwa w strukturze organizacyjnej Spółki. Prezes Zarządu sprawuje równocześnie funkcję Dyrektora Naczelnego, natomiast Wiceprezes Zarządu – Dyrektora Handlowego.

Tryb prac Zarządu określa Regulamin Zarządu z dnia 14.05.2020 r. Zarząd może być jedno lub wieloosobowy, a liczbę jego członków określa Rada Nadzorcza Spółki. Wspólna kadencja Zarządu trwa 5 lat.

**Rada Nadzorcza**

W okresie od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. funkcję organu nadzorczego pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Janusz Paruzel – Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 22.04.2022 r. (od dnia 22.04.2022 r. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej),
- Paweł Sułeczki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 22.04.2022 r. (od dnia 22.04.2022 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej),
- Aleksander Gaczek – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Kaczyński – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 18.03.2022 r.),
- Michał Tatarek – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 01.04.2022 r.),
- Renata Oszast – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 01.04.2022 r. do dnia 12.05.2022 r.),
- Paweł Wochowski – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 18.03.2022 r.),
- Andrzej Mucha – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 27.06.2022 r.).

Zasady działania Rady Nadzorczej RAFAMET S.A. określa Regulamin Rady Nadzorczej z dnia 26.10.2020 r. Rada składa się co najmniej z pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z tym że członkowie Rady mogą być wybierani ponownie.

### **Komitet Audytu**

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, którego zasady działania reguluje ustawa o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także Regulamin Komitetu Audytu z dnia 09.10.2017 r. Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków powoływanych na okres kadencji Rady Nadzorczej.

W okresie od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- Janusz Paruzel – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Paweł Sulecki – Członek Komitetu Audytu,
- Aleksander Gaczek – Członek Komitetu Audytu,
- Marek Kaczyński – Członek Komitetu Audytu (do dnia 18.03.2022 r.),
- Michał Tatarek – Członek Komitetu Audytu (do dnia 01.04.2022 r.),
- Renata Oszast – Członek Komitetu Audytu (od dnia 22.04.2022 r. do dnia 12.05.2022 r.),
- Paweł Wochowski – Członek Komitetu Audytu (od dnia 22.04.2022 r.),
- Andrzej Mucha – Członek Komitetu Audytu (od dnia 27.06.2022 r.).

### **Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. – jednostka zależna**

#### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. spółką zależną kierował Zarząd w składzie:

- Adam Witecki – Prezes Zarządu,
- Jacek Opiela – Wiceprezes Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza**

W okresie od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. funkcję organu nadzorczego Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- E. Longin Wons – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rajmund Jarosz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Maciej Michalik – Członek Rady Nadzorczej.

### **„RAFAMET- SERVICE & TRADE” Sp. z o.o. – jednostka zależna**

#### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. spółką zależną kierował Zarząd w składzie:

- Ryszard Grygiel – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Tkocz – Wiceprezes Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza**

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

#### **„PORĘBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o. – jednostka zależna**

##### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu,
- Maciej Michalik – Wiceprezes Zarządu.

##### **Rada Nadzorcza**

Zgodnie z Aktem założycielskim, organami spółki zależnej są Zgromadzenie Wspólników oraz Zarząd.

#### **OOO STANRUS-RAFAMET – jednostka zależna**

##### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2022 r. do 25.05.2022 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

- Władysław Fominych – Prezes Zarządu.

##### **Rada Nadzorcza**

Zgodnie z Aktem założycielskim, organami spółki zależnej są Zgromadzenie Wspólników, Komisja Rewizyjna oraz Zarząd.

#### **HEBEI RAFAMET MACHINERY Co., Ltd. – jednostka zależna**

##### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

- Lou Hong – Dyrektor Naczelny,
- Li Zihou – Dyrektor,
- Maciej Michalik – Dyrektor,
- Krzysztof Pestkowski – Dyrektor.

##### **Rada Nadzorcza**

Umowa spółki nie przewiduje powoływania Rady Nadzorczej. Funkcję nadzorczą pełni Nadzorca – Pani Zhu Xiangmei.



### **3. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.**

Poniżej zamieszczono wykaz istotnych dla Emitenta zdarzeń, dokonań lub niepowodzeń, które miały miejsce w I półroczu 2022 r.:

- w dniu 17.03.2022 r. Emitent potwierdził zamówienia i podpisał umowę z firmą TABOR Dębica Sp. z o.o. na dostawę portalowej tokarki kołowej typu UDA 125 N. Wartość umowy wynosi 4.497.000,00 zł.  
(Raport bieżący nr 9/2022 z dnia 17.03.2022 r.)
- w dniu 23.03.2022 r. spółka zależna Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. otrzymała zamówienia od firmy TOS VARNSDORF a.s. z Czech na dostawę odlewów żeliwnych. Po ich otrzymaniu łączna wartość zamówień od firmy TOS VARNSDORF a.s. w okresie 12 miesięcy wyniosła 7.405.009,18 zł, tym samym spełniając kryterium umowy istotnej. Zamówieniem o najwyższej wartości jest otrzymane w dniu 05.11.2021 r. zamówienie na dostawę odlewów żeliwnych o wartości 212.344,00 EUR.  
(Raport bieżący nr 13/2022 z dnia 23.03.2022 r.)
- w dniu 23.03.2022 r. podjęto decyzję o definitywnym wycofaniu się z udziału w polsko-rosyjskiej spółce j.v. STANRUS-RAFAMET z siedzibą w Moskwie. Emitent zawiązał rezerwę bilansową (odpis na należności) w księgach roku 2021 na 100% niezapłaconych należności handlowych z rynku rosyjskiego w wysokości 50.416,25 EUR.  
(Raport bieżący nr 14/2022 z dnia 23.03.2022 r.)
- w dniu 04.05.2022 r. Emitent podpisał dwie umowy z firmą Polski Tabor Szynowy Sp. z o.o. z Katowic na dostawę sterowanej tokarki kołowej do obróbki zestawów kołowych typu UBF 112 N oraz sterowanej numerycznie tokarki kłowo-uchwytowej do obróbki zestawów kołowych TCG 135 N. Łączna wartość przedmiotów umów to 7.090.500,00 zł.  
(Raport bieżący nr 19/2022 z dnia 04.05.2022 r.)
- w dniu 01.06.2022 r. powzięto informację o wykreśleniu RAFAMET S.A. z rejestru udziałowców polsko-rosyjskiej spółki j.v. OOO STANRUS-RAFAMET z siedzibą w Moskwie, a tym samym zakończeniu w dniu 25.05.2022 r. czynności proceduralno-prawnych oznaczających wycofanie się Emitenta z udziału w tym podmiocie.  
(Raport bieżący nr 26/2022 z dnia 01.06.2022 r.)
- w dniu 29.06.2022 r. została zawarta umowa z firmą Koleje Dolnośląskie S.A. w Legnicy na dostawę tokarki podtorowej wraz z montażem posiadanego przez Koleje Dolnośląskie S.A. stanowiska lase-

rowego do pomiaru kół w kolejowych pojazdach szynowych. Całkowita wartość zamówienia wynosi 4.794.000,00 zł.

(Raport bieżący nr 33/2022 z dnia 29.06.2022 r.)

Informacje o umowach kredytowych oraz aneksach do umów kredytowych znajdują się w pkt. 12.3 niniejszego sprawozdania.

**4. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.**

W I półroczu 2022 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

**5. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.**

W I półroczu 2022 r. wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET.

W dniu 25.05.2022 r. Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. została wykreślona z rejestru udziałowców spółki OOO STANRUS-RAFAMET, która pełniła funkcję pośrednika handlowego Emitenta na rynku rosyjskim. Tym samym zakończone zostały czynności proceduralno-prawne oznaczające wycofanie się Emitenta z udziału kapitałowego w podmiocie z siedzibą na terenie Federacji Rosyjskiej.

Jednostki podlegające konsolidacji zostały wskazane w pkt. 1 niniejszego sprawozdania.

**6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.**

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej RAFAMET na 2022 r.

## 7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU.

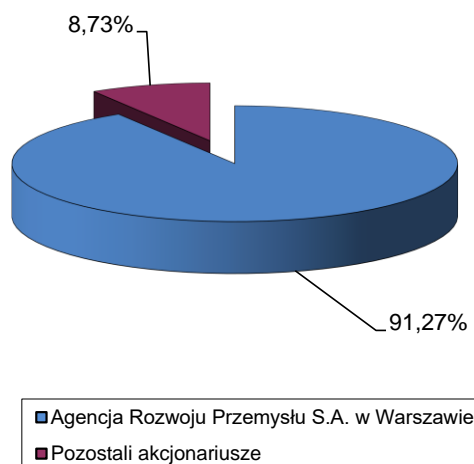
Strukturę akcjonariatu, na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w ilości odpowiadającej co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, obrazuje poniższe zestawienie:

Tabela 1 Struktura akcjonariatu RAFAMET S.A.

Akcjonariusze	Stan na 24.05.2022 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2022 r.)		Stan na 14.09.2022 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2022 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.	3.941.529	91,27%	3.941.529	91,27%

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Wykres 2 Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2022 r.



W dniu 03.08.2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2021. Po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu oraz z opinią Rady Nadzorczej zatwierdzono przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2021 w wysokości 577.597,07 zł na kapitał zapasowy Spółki.

**8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO.**

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania żadna z osób zarządzających oraz nadzorujących RAFAMET S.A. nie posiada akcji Emitenta.

**9. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA.**

W pierwszym półroczu 2022 roku nie wystąpiły istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, poza przypadkiem dotyczącym sprawy anulowania kontraktu przez Seoul Metro Corporation z Korei Południowej na dostawę 2 obrabiarek UGE 300N (vide raport bieżący nr 30/2020, raport bieżący nr 19/2021 oraz sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 r.). W pierwszym półroczu 2022 roku Emitent wspólnie z koreańskim partnerem wystąpił o sądowe uznanie nakładów poniesionych na realizację kontraktu i odstąpienie od żądania zwrotu otrzymanej zaliczki. Sąd Okręgu Wschodniego Miasta Seul oczekuje do dnia 27.09.2022 roku na propozycję rozwiązania ugodowego przez strony. Emitent oraz Metro Seoul podjęły w tej sprawie negocjacje.

**10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.**

W okresie I półrocza 2022 r. Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w nocie 34 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**11. 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 JEST ZNACZĄCA.**

W I półroczu 2022 r. Emitent nie udzielił żadnych poręczeń lub gwarancji.

## 12. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.

### 12.1 Wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa RAFAMET za 6 miesięcy 2022 r. uzyskała stratę netto w wysokości 3.061 tys. zł, zaś za okres porównywalny zeszłego roku strata netto wynosiła 2.369 tys. zł.

Spółka zależna Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. za 6 miesięcy 2022 r. uzyskała stratę netto w wysokości 487 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2021 strata netto wynosiła 1.414 tys. zł.

Wyłączenia konsolidacyjne wyniosły 237 tys. zł i wpłynęły na polepszenie wyniku finansowego.

Tabela 2 Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej RAFAMET (w tys. zł).

Grupa Kapitałowa, w tym:	Wynik finansowy netto 01-06.2022	Wynik finansowy netto 01-06.2021
<b>RAZEM</b>	<b>(3 061)</b>	<b>(2 369)</b>
RAFAMET S.A.	(2 836)	(984)
Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o.	(487)	(1 414)
RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.	25	48
POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.	-	-
Udział w zyskach (stratach) OOO STANRUS-RAFAMET	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	237	(19)

Na poziom osiągniętej przez Grupę Kapitałową straty netto w okresie sprawozdawczym wpłynęły następujące wyniki cząstkowe:

- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 8.947 tys. zł (za I półrocze 2021 r. zysk w wysokości 9.732 tys. zł),
- strata na sprzedaży w wysokości 1.492 tys. zł (za I półrocze 2021 r. strata w wysokości 1.795 tys. zł),
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 168 tys. zł (za I półrocze 2021 r. zysk w wysokości 117 tys. zł),
- strata na operacjach finansowych w wysokości 2.372 tys. zł (za I półrocze 2021 r. strata w wysokości 1.089 tys. zł),
- strata brutto w wysokości 3.696 tys. zł (za I półrocze 2021 r. strata brutto w wysokości 2.766 tys. zł).

Tabela 3 Wybrane dane finansowe (w tys. zł).

Podmioty Grupy Kapitałowej	Przychody 01-06.2022	Koszty 01-06.2022	Rentowność brutto sprzedaży	Przychody 01-06.2021	Koszty 01-06.2021	Rentowność brutto sprzedaży
RAFAMET S.A.	34 802	28 561	17,9%	29 624	21 883	26,1%
Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o.	23 657	21 130	10,7%	18 285	16 327	10,7%
RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.	173	196	-13,3%	332	272	18,1%
POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	(1 076)	(1 278)	(18,8)%	(2 362)	(2 335)	1,1%
<b>GK RAFAMET</b>	<b>57 556</b>	<b>48 609</b>	<b>15,5%</b>	<b>45 879</b>	<b>36 147</b>	<b>21,2%</b>

Rentowność brutto sprzedaży za okres 6 miesięcy 2022 r. była niższa o 5,7% w porównaniu z poziomem rentowności brutto za okres 6 miesięcy 2021 roku.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 6 miesięcy 2022 roku wyniosły 57.556 tys. zł i były wyższe o 11.677 tys. zł od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie 2021 roku. Wyższe o 12.462 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2021 r. były również koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, które w okresie 6 miesięcy 2022 r. wyniosły 48.609 tys. zł.

## 12.2 Sytuacja majątkowa.

Tabela 4 Suma bilansowa (w tys. zł).

Grupa Kapitałowa, w tym:	Suma bilansowa 30.06.2022	Suma bilansowa 31.12.2021
<b>RAZEM</b>	<b>236 450</b>	<b>219 869</b>
RAFAMET S.A.	200 146	187 459
Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o.	63 884	56 032
RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.	5 430	7 405
POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.	196	196
Wyłączenia konsolidacyjne oraz wycena udziałów w OOO STANRUS-RAFAMET	(33 206)	(31 223)

Suma aktywów na dzień 30.06.2022 roku wyniosła 236.450 tys. zł i była wyższa o 16.581 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2021 r. Wartość aktywów trwałych wynosiła 10.321 tys. zł i w stosunku do końca 2021 roku zwiększyła się o 7.547 tys. zł. Struktura aktywów uległa zmianie. Aktywa trwale stanowią 42,4% majątku Grupy. Na koniec 2021 roku udział ten wynosił 42,2%.

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2022 roku wynosiły 136.129 tys. zł i w stosunku do końca 2021 roku wzrosły o 9.034 tys. zł. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 57,6%. Najwyższy wzrost wystąpił w pozycjach: „należności z tytułu kontraktów” o 8.244 tys. zł i „pozostałe należności” o

902 tys. zł. Wartość „zapasów” spadła o 1.786 tys. zł, natomiast „aktywa z tyt. umów z klientami” wzrosły o 2.554 tys. zł. Spadek natomiast wystąpił w pozycji „należności handlowe” o 1.488 tys. zł.

Wartość kapitału własnego zmniejszyła się o 2.825 tys. zł, a jego udział w sumie bilansowej wyniósł 37,9%. Na dzień 31.12.2021 r. wskaźnik ten wynosił 42,0%. Wartość kapitału obcego wzrosła natomiast o 19.406 tys. zł, z poziomu 127.459 tys. zł na koniec 2021 r. do poziomu 146.865 tys. zł na dzień 30.06.2022 r. Na wzrost zobowiązań Grupy miał wpływ w szczególności wzrost wartości zaliczek z tytułu kontraktów o 6.484 tys. zł, kredytów i pożyczek o 10.924 tys. zł oraz inne rozliczenia międzyokresowe o 3.028 tys. zł, przy spadku kredytów i pożyczek długoterminowych o 2.604 tys. zł oraz rezerw na świadczenia emerytalne o 1.367 tys. zł.

Tabela 5 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

Wskaźniki płynności	30.06.2022 r.	31.12.2021 r.	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I*	1,22	1,39	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II**	0,93	1,04	1,0

\* Do kalkulacji wskaźnika płynności I użyto następującego wzoru

Aktywa obrotowe

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

\*\* Do kalkulacji wskaźnika płynności II użyto następującego wzoru

Aktywa obrotowe - Zapasy

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

W porównaniu z końcem 2021 r. wskaźniki płynności w Grupie Kapitałowej RAFAMET uległy pogorszeniu. Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności Grupy wyniósł 1,22, natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec czerwca 2022 r. wynosi 0,93.

### 12.3 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Na dzień 30.06.2022 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 47.846 tys. zł. Obejmowało ono kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 26.768 tys. zł, kredyt obrotowy na kwotę 9.849 tys. zł, pożyczkę z WFOŚIGW w Katowicach z zadłużeniem 229 tys. zł oraz pożyczkę z ARP S.A. na kwotę 11.000 tys. zł.

Grupa zwiększyła swoje zadłużenie o 8.320 tys. zł w stosunku do stanu z dnia 31.12.2021 r.

Dnia 10.02.2022 roku został podpisany z Bankiem PKO BP S.A. (02-515 Warszawa, ul. Puławska 15) aneks nr 11 do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 15.000 tys. zł. Na mocy niniejszego aneksu okres spłaty limitu został wydłużony do 15.02.2024 roku. Pozostałe warunki kredytowania nie uległy zmianie. Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe. Zabezpieczenie linii kredytowej wielocelowej stano-



wią: hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 18.000 tys. zł, poddanie się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2022 r. wynosiło 13.090 tys. zł.

Dnia 31.05.2022 roku został podpisany z Bankiem PKO BP S.A. (02-515 Warszawa, ul. Puławska 15) aneks nr 12 do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 15.000 tys. zł. Na mocy niniejszego aneksu limit wielocelowy został podwyższony do 20.000 tys. zł, przy czym 15.000 tys. sublimitu przeznaczone zostało jak do tej pory pod kredyt w rachunku bieżącym, zaś 5.000 tys. zł sublimitu przeznaczone zostało pod wszelkiego rodzaju gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym. Okres spłaty limitu nie został wydłużony i obowiązuje do dnia do 15.02.2024 roku.

Oprocentowanie kredytu, jak również wysokość pobieranych przez Bank prowizji, ustalone zostały w oparciu o ceny rynkowe. Zabezpieczenie linii kredytowej wielocelowej stanowią: hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 30.000 tys. zł, poddanie się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości.

Dnia 25.02.2022 r. został podpisany z bankiem mBank S.A. (00-950 Warszawa, ul. Prosta 18) aneks nr 3 do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 5.000 tys. zł. Na mocy niniejszego aneksu ustalono nowy harmonogram pozostałej do spłaty kwoty kredytu w wysokości 3.369,3 tys. zł. Pierwsza rata w kwocie 2.400 tys. zł z terminem płatności do dnia 15.04.2022 r, ostatnia rata w kwocie 969,3 tys. zł płatna do dnia 30.05.2022 r. Dnia 27.05.2022 r. podpisano z Bankiem aneks nr 5 wydłużający okres spłaty do dnia 29.07.2022 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

Dnia 07.03.2022 r. została podpisana z bankiem mBank S.A. (00-950 Warszawa, ul. Prosta 18) umowa o kredyt obrotowy w wysokości 1.630 tys. zł. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa. Okres kredytowania upływa w dniu 04.01.2023 r. Zabezpieczenie kredytu stanowią: cesja wierzytelności z kontraktów i weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Dnia 23.03.2022 roku został podpisany z Bankiem BNP Paribas S.A. (01-211 Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16) aneks nr 25 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 12.500 tys. zł, a okres wykorzystania limitu został wydłużony do dnia 22.03.2023 r. 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 10.500.000,00 zł z okresem ważności nie przekraczającym 24 miesiące, natomiast gwarancje do kwoty 3.500.000,00 zł z będą wystawiane z okresem ważności powyżej 24 miesięcy,
- b) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000.000,00 zł w terminie do dnia 22.03.2023 r.; oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa,
- c) kredyt odnawialny 1 do kwoty 5.000,000,00 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 22.03.2025 roku,

- d) kredyt odnawialny 2 do kwoty 2.000,000,00 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 w 33 ratach miesięcznych.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2022 r. wynosiło 1.820 tys. zł.

Dnia 12.05.2022 r. został podpisany z bankiem mBank S.A. (00-950 Warszawa, ul. Prosta 18) Aneks nr 1 do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 1.630 tys. zł. Na mocy niniejszego aneksu kwota kredytu została podwyższona do wysokości 2.598,2 tys. zł. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2022 r. wynosiło 2.598 tys. zł.

Dnia 11.10.2021 r. RAFAMET S.A. zawarł z HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1) dwie umowy:

- umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1.000,00 tys. EUR, dostępność umowy upływa z dniem 21.01.2027 r.,
- umowę o gwarancje bankowe do wysokości 5.000,00 tys. EUR, dostępność umowy upływa z dniem 26.09.2022 r.

Umowy powyższe zastąpiły dotychczasową umowę o kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje i akredytywy z dnia 14.10.2009 r. z późniejszymi aneksami.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2022 r. wynosiło 769 tys. EUR.

Emitent na dzień 30.06.2022 r. posiadał kredyt w rachunku bieżącym zgodnie z umową zawartą z mBank S.A. w Warszawie – do kwoty 2.000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadającym na dzień 30.08.2022 roku.

- umowa została zawarta na warunkach finansowych WIBOR O/N + marża banku,
- prowizje od kredytu zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe,
- zabezpieczenie spłaty kredytu stanowiły m.in.: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Emitenta oraz cesja wierzytelności z kontraktu.

Zadłużenie z tytułu ww. kredytu na dzień 30.06.2022 r. wynosiło 1.983 tys. zł.

Dnia 19.03.2021 r. została podpisana przez RAFAMET S.A. z bankiem mBank S.A. (00-950 Warszawa, ul. Prosta 18) umowa o kredyt obrotowy w wysokości 5.000.000,00 zł. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa.

Zabezpieczenie kredytu stanowią: cesja wierzytelności z kontraktów i weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Zadłużenie z tytułu ww. kredytu na dzień 30.06.2022 r. wynosiło 806 tys. zł.

Dnia 16.06.2020 r. Emitent zawarł z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. (Pożyczkodawca) umowę pożyczki w wysokości 9.000 tys. zł z przeznaczeniem na zasilenie kapitału obrotowego Spółki. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża.

Zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowią:

- hipoteka umowna łączna na nieruchomości Spółki do wysokości 13.500 tys. zł,
- przelew praw z polisy ubezpieczeniowej,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie Spółki w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC.

Zadłużenie z tytułu ww. pożyczki na dzień 30.06.2022 r. wynosiło 5.625 tys. zł.

Dnia 07.12.2021 roku Spółka RAFAMET S.A. zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. (Pożyczkodawca) umowę pożyczki w wysokości 5.375 tys. zł z przeznaczeniem na zasilenie kapitału obrotowego Spółki. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża.

Zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowią:

- hipoteka umowna łączna na nieruchomości Spółki do wysokości 8.063 tys. zł,
- przelew praw z polisy ubezpieczeniowej,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie Spółki w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC.

Zadłużenie z tytułu ww. pożyczki na dzień 30.06.2022 r. wynosiło 5.375 tys. zł.

Dnia 11.08.2020 roku został zawarty przez Odlewnię RAFAMET Sp. z o.o. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 6.200 tys. zł. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M + marża banku. Okres kredytowania upłynął w dniu 05.09.2022 r. Zabezpieczenie kredytu stanowiły: hipoteka kaucyjna, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja (zwana również gwarancją płynnościową) udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych.

Dnia 11.08.2020 roku został zawarty przez Odlewnię RAFAMET Sp. z o.o. aneks do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 6.000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M + marża banku. Okres kredytowania upłynął w dniu 09.08.2022 r. Zabezpieczenie kredytu stanowiły: zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka kaucyjna, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja (zwana również gwarancją płynnościową) udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych. Dnia 25.08.2021 roku spółka zależna podpisała z bankiem aneks, na mocy którego ustalono nowy harmonogram spłaty kredytu, która nastąpi w 12 miesięcznych ratach w wysokości 125 tys. zł każda, począwszy od dnia 07.08.2021 r., z ostatnią ratą wyrównującą w wysokości 4,5 mln zł płatną ostatniego dnia okresu kredytowania.

Zadłużenie Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów w instytucjach finansowych na dzień 30.06.2022 r. wynosiło 10.820 tys. zł i kształtowało się następująco:

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 6.200 tys. zł (stan zadłużenia 5.966 tys. zł),
- pożyczka WFOŚiGW w Katowicach w kwocie 717 tys. zł (stan zadłużenia 229 tys. zł),
- kredyt obrotowy zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 6.000 tys. zł (stan zadłużenia 4.625 tys. zł),

#### Kredyty i pożyczki – stan na 30.06.2022 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	15 000 PLN	13 090 PLN	WIBOR 1M+marża	15.02.2024	Hipoteka do wysokości 30.000 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji
mBank - limit kredytowy w rachunku bieżącym	2 000 PLN	1 983 PLN	WIBOR O/N+marża	30.08.2022	Cesja z kontraktu oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	5.000 PLN	806 PLN	WIBOR 1M+marża	30.07.2022	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	2 598 PLN	2 598 PLN	WIBOR 1M+marża	04.01.2023	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
HSBC Continental Europe S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	1 000 EUR	769 EUR 3 777 PLN	EURIBOR 1M+marża	21.01.2027	Cesja z kontraktów, poddanie się egzekucji i pełnomocnictwo do rachunku, zastaw na 3 obrabiarkach
BNP Paribas Bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	2 000 PLN	1 952 PLN	WIBOR 1M+ marża	22.03.2023	Cesja należności z kontraktów i weksel In blanco
BNP Paribas Bank Polska S.A. – kredyt obrotowy	2 000 PLN	1 820 PLN	WIBOR 3M+marża	30.06.2025	Cesja należności z kontraktów i weksel In blanco
ARP S.A. – pożyczka	9 000 PLN	5 625 PLN	WIBOR 1M+marża	31.12.2024	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji
ARP S.A. – pożyczka	5 375 PLN	5 375 PLN	WIBOR 1M+marża	31.12.2024	Hipoteka do wysokości 8.063 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji, weksel in blanco
Bank Millenium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym	6 200 PLN	5 966 PLN	WIBOR 1M+marża	05.09.2022	Hipoteka kaucyjna do 12.155 tys. zł, weksel in blanco z deklaracją i gwarancja BGK S.A.
Bank Millenium S.A. – kredyt obrotowy	6 000 PLN	4 625 PLN	WIBOR 1M+marża	09.08.2022	Hipoteka kaucyjna do 12.155 tys. zł, weksel in blanco z deklaracją i gwarancja BGK S.A.
WFOŚiGW	717 PLN	229 PLN	0,95% redyskonta weksli NBP	15.11.2022	gwarancja bankowa poręczona przez RAFAMET S.A.
<b>Razem:</b>		<b>47 846 PLN</b>			

### Pożyczki udzielone spółce zależnej Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o.

W I półroczu 2022 roku Emitent zawarł ze spółką zależną Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. następujące umowy pożyczki:

- 1) umowa z dnia 26.01.2022 roku na kwotę 500 tys. zł; pożyczka zostanie spłacona jednorazowo do dnia 31.07.2023 r.; oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża; zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- 2) umowa z dnia 28.02.2022 roku na kwotę 466 tys. EUR; pożyczka zostanie spłacona jednorazowo do dnia 31.07.2023 r.; oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o stawkę EURIBOR1M plus marża; zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- 3) umowa z dnia 01.03.2022 roku na kwotę 200 tys. zł; pożyczka zostanie spłacona jednorazowo do dnia 31.07.2023 r.; oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża; zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- 4) umowa z dnia 30.05.2022 roku na kwotę 100 tys. zł; pożyczka zostanie spłacona jednorazowo do dnia 31.07.2023 r.; oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża; zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- 5) umowa z dnia 21.06.2022 roku na kwotę 1.500 tys. zł; pożyczka zostanie spłacona jednorazowo do dnia 31.07.2023 r.; oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża; zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Na dzień 30.06.2022 roku zadłużenie spółki zależnej z tytułu zaciągniętych pożyczek wynosiło 8.516 tys. zł.

### 12.4 Sytuacja kadrowa.

Podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET w analizowanym okresie sprawozdawczym dążyły do dostosowania poziomu zatrudnienia do zakresu realizowanych kontraktów średnio i długoterminowych. Stan zatrudnienia w stosunku do ostatniego dnia czerwca ubiegłego roku zmniejszył się o 25 etatów (4,64%) i na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosił 505 etatów.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za I półrocze 2022 r. wyniosło 511 etatów, z czego 40,51% stanowią stanowiska nierobotnicze, a 59,49% stanowiskach robotnicze. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił spadek stanu zatrudnienia o 2,67%.

Tabela 6 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w I półroczu 2022 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	I półrocze 2022 r.	I półrocze 2021 r.
Stanowiska nierobotnicze	207	216
Stanowiska robotnicze	304	309
	<b>511</b>	<b>525</b>

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej zatrudniono 24 osoby, a rozwiązano umowę o pracę z 39 pracownikami.

Koszty zatrudnienia w I półroczu 2022 r. dla Grupy Kapitałowej wyniosły 23.555 tys. zł. Za okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. osobowy fundusz wynagrodzeń wyniósł 17.398 tys. zł, co stanowi wzrost o 8,71% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie z osobowego funduszu płac w I półroczu br. wyniosło 5.675 zł i było o 594 zł wyższe niż w I półroczu 2021 r., co stanowi wzrost o 11,69%.

### **12.5 Pozostałe istotne informacje.**

Dnia 05.09.2022 roku spółka zależna Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie aneks do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 4.500.000 zł na finansowanie bieżącej działalności. Okres kredytowania upływa w dniu 06.09.2025 r. Spłata kredytu nastąpi w ratach, ostatnia rata płatna ostatniego dnia okresu kredytowania. Oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M + marża banku. Zabezpieczenie stanowią: hipoteka do kwoty 7.200.000,00 zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Odlewnię RAFAMET Sp. z o.o., weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Przystępującego do długu, tj. RAFAMET S.A. (przystąpienie do długu nastąpi pod warunkiem zgody Rady Nadzorczej RAFAMET S.A. w ciągu 30 dni od podpisania przedmiotowego aneksu) oraz zastaw rejestrowy na zapasach.

Powyższy aneks jest następstwem zawartej dnia 25.08.2021 r. przez RAFAMET S.A. umowy przystąpienia do długu pomiędzy: RAFAMET S.A. (jako "Przystępujący do Długu") a Bankiem Millennium S.A. w Warszawie (jako "Bank"), z udziałem spółki zależnej Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. (jako "Kredytobiorca"). Na podstawie umowy RAFAMET S.A. przystępuje do długu Odlewni RAFAMET Sp. z o.o., która jest zobowiązana do spłaty Bankowi wierzytelności pieniężnej wynikającej z zawartej umowy o kredyt obrotowy.

### **13. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.**

W perspektywie okresu planistycznego następstwa obecnej sytuacji gospodarki światowej mogą mieć wpływ na wyniki ekonomiczno – finansowe podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę w przyszłości wyniki, w tym również w perspektywie kolejnego kwartału, to:

- pozyskanie nowych kontraktów i zamówień wypełniających plany produkcyjno-handlowe na rok bieżący i lata następne,
- utrzymanie rentowności na sprzedaży odlewów oraz poprawa rentowności na sprzedaży obrabiarek,
- relacje wymiany PLN/EUR,

- zagwarantowanie płynności finansowej Grupy na przestrzeni całego roku rozliczeniowego,
- wysokość stóp procentowych mających wpływ na wysokość kosztów finansowych,
- dostępność finansowania zewnętrznego w sytuacji pojawiającego się spowolnienia gospodarczego i wzrostu inflacji.

#### **14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.**

##### *Ryzyko wynikające z agresji militarnej Rosji na Ukrainę*

Dramatycznie trudna sytuacja w Ukrainie wywołana agresją na ten kraj ze strony Rosji spowodowała już nie ryzyko a pewność co do utraty potencjalnych zamówień i kontraktów, które w 2021 roku były przygotowywane pod względem technicznym i ofertowym na rynki ukraiński, łotewski, rosyjski oraz białoruski. Potencjalnie przygotowywane dostawy obrabiarek na te rynki w 2022-2024 roku nie będą realizowane. Nie została rozpoczęta ich produkcja, więc nie możemy mówić o realnych stratach, a jedynie o utracie potencjalnych zamówień i kontraktów. W obliczu skali i okrucieństwa wojny przeciwko Ukrainie RAFAMET S.A. zdecydował się definitywnie wycofać się ze spółki j.v. w Rosji funkcjonującej pod firmą OOO STANRUS–RAFAMET oraz zaprzestał działalności ofertowej i handlowej na rynku rosyjskim i białoruskim. Decyzja ta powoduje konieczność poszukiwania nowych rynków zbytu oraz nowych klientów na produkowany przez Spółkę asortyment obrabiarkowy. Jako ryzyko należy wskazać więc, że mogą wystąpić trudności w szybkim zastąpieniu ww. rynków innymi.

Dla Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. rok 2022, w związku z trwającą wojną w Ukrainie, przyniósł radykalne wzrosty cen materiałów i usług, pojawiły się również problemy z dostępnością materiałów. Z rynku wschodniego pochodzą dostawy surówek odlewniczych i żelazostopów. Odlewnia poszukuje alternatywnych dostawców surówek i żelazostopów z innych kierunków (Norwegia, Brazylia). Zmniejszenie ryzyka następuje poprzez wprowadzenie indeksacji cen odlewów, która pokrywa wzrost kosztów materiałowych i jest zmienna w zależności od skali podwyżek surowców. Wprowadzone zostały również nowe warunki płatności za wyroby spółki, polegające głównie na zwiększeniu poziomu przedpłat i skróceniu terminów płatności. Podmiot zależny nie generuje przychodów z rynków wschodnich, nie ma też należności z tych rynków. Na skutek sankcji klienci zawiesili realizację kilku zamówień przeznaczonych docelowo na rynki wschodnie, nie wpływa to jednak w istotny sposób na planowany poziom produkcji i sprzedaży Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. Wojna nie wpłynęła na wzrost kosztów energii w spółce zależnej (stała cenę zakontraktowano w 2021 roku).

##### *Ryzyko wynikające z COVID-19*

Wymienione poniżej ryzyka i zagrożenia prowadzenia działalności przez podmioty Grupy Kapitałowej, w związku z wciąż istniejącymi większymi lub mniejszymi (w zależności od pory roku i poziomu zachorowań na koronawirusa) utrudnieniami mogą ulegać zwiększeniu lub być trudne do oszacowania. Wpływ na nie mogą mieć z pewnością takie czynniki jak: kwarantanna pracowników, przerwy w dostawach materiałów oraz podzespołów kooperacyjnych, a także ewentualne przerwy w pracy spowodowane sytuacją epidemiologiczną w spółkach GK lub u poddostawców (powstrzymanie się od pracy).



### *Ryzyko konkurencji*

Charakter prowadzonej działalności podmiotów Grupy Kapitałowej i stosunkowo niewielki rozmiar rynku powodują, iż zagrożenie konkurencyjne należy uznać za porównywalne z innymi sektorami przemysłu maszynowego i odlewniczego.

Największe zagrożenie konkurencyjne występuje ze strony firm włoskich, niemieckich, hiszpańskich i czeskich, które posiadają wieloletnie doświadczenie w działalności na rynku światowym i ugruntowaną pozycję. Istotnym czynnikiem przewagi konkurencyjnej – w ocenie Emitenta – jest elastyczność i szybkość dostosowania oferty produkcyjnej do specyficznych wymogów poszczególnych odbiorców. Istotnym elementem konkurencyjności jest także skuteczne rozpoznanie rynku ostatecznych odbiorców – użytkowników obrabiarek. Emitent w swoich działaniach handlowych na rynkach międzynarodowych korzysta z usług pośredników handlowych i lokalnych agentów, zatem potencjalnym czynnikiem ryzyka jest nietrafny dobór agenta na obsługiwanym rynku i ewentualne konsekwencje w zakresie skutecznego konkurowania na danym rynku. Zamknięcie lub ograniczenia swobodnego przepływu towarów i ludzi w następstwie bieżącej sytuacji polityczno – gospodarczej na świecie może powodować przedkładanie przez niektórych klientów dostaw od lokalnych producentów nad dostawami zagranicznymi na wybranych rynkach sprzedaży obrabiarek.

W obszarze kluczowego dla Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. asortymentu, tj. odlewów żeliwnych o ciężarze powyżej 10.000 kg, ryzyko konkurencji na rynku krajowym jest niewielkie. Największe zagrożenie konkurencyjne na rynkach zagranicznych występuje ze strony odlewni włoskich, niemieckich, czeskich i tureckich, które głównie z racji cen materiałów i energii elektrycznej wyższych w Polsce niż w pozostałej części Europy, oferują odlewy w cenach konkurencyjnych.

Istotnymi czynnikami przewagi konkurencyjnej spółki zależnej są: elastyczność i krótkie terminy realizacji pozwalające dostosować się do wymogów odbiorców, specjalizacja w produkcji odlewów dla przemysłu maszynowego, doświadczenie w produkcji odlewów z modeli EPS oraz bogata oferta. Ryzyko konkurencji na rynkach zagranicznych dla odlewni jest wysokie.

### *Ryzyko dotyczące specyfiki działalności operacyjnej i charakteru produktów*

Produkcja RAFAMET S.A. ma charakter jednostkowy lub małoseryjny, a zawierane kontrakty charakteryzują się wysoką wartością jednostkową i długim czasem realizacji, co stwarza potencjalne zagrożenie związane z relatywnie wysokim wpływem pojedynczych kontraktów na wyniki finansowe oraz ryzyko niepełnej i nieterminowej realizacji płatności za produkt. Celem minimalizacji powyższego ryzyka w kontraktach stosowany jest etapowy tryb płatności (jeżeli jest to formalnie możliwe). W przypadku kontrahentów z rynków charakteryzujących się małą wiarygodnością wykorzystywane są akredytywy bankowe. Corocznie istotna część produktów Spółki kierowana jest do odbiorców, których właścicielami są podmioty państwowe (w segmencie kolejowym). Emitent jest w stanie wytwarzać zróżnicowany asortyment obrabiarek, jednakże struktura posiadanego parku maszynowego generalnie jest dostosowana do produkcji obrabiarek o średnich gabarytach (kolejnictwo) oraz wielkogabarytowych (zaplecze przemysłu energetycznego). W przypadku znaczącej zmiany w strukturze popytu na rzecz obrabiarek wielkogabarytowych ograniczeniem w sferze produkcji może być obróbka dużych elementów i ich montaż. Jednostkowy i małoseryjny

charakter produkcji i ograniczenia w elastyczności dostosowania struktury produkcji do zmian popytu mogą powodować wahania przychodów ze sprzedaży i rentowności osiąganą przez Emitenta. Istotne ryzyko związane jest także z pozyskiwaniem, w skorelowany sposób z procesem produkcyjnym i cyklem finansowania produkcji niektórych istotnych komponentów elektrycznych i mechanicznych obrabiarek, w tym odlewów żeliwnych. W szczególności obserwujemy to zjawisko w roku 2022 z oczywistych wyżej opisanych powodów.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na czas produkcji pozostaje wydajność spółki zależnej Emitenta – Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. W celu ograniczenia tego ryzyka RAFAMET S.A. podjął działania, mające na celu zwiększenie mocy produkcyjnych odlewni oraz zmianę profilu produkcji tej spółki, polegające na odejściu od produkcji detali lekkich na rzecz skoncentrowania się na produkcji detali ciężkich żeliwa szarego i sferoidalnego oraz wprowadzenia na większą skalę produkcji odlewów w oparciu o technologię Lost Foam.

W przypadku przerywania lub przerwania międzynarodowego łańcucha dostaw mogą wystąpić przerwy w dostawach towarów osiągalnych z preferowanych rynków i trudności w utrzymaniu rytmu pracy maszyn i ludzi.

#### *Ryzyko rynków zbytu*

Podmioty Grupy Kapitałowej sprzedają produkty głównie na rynkach zagranicznych, w krajach o różnicowanej sytuacji makroekonomicznej. Cykl zakupów produktów Emitenta wiąże się co prawda bardziej z koniecznością odnawiania parku maszynowego użytkowników i nie jest bezpośrednio powiązany z bieżącą koniunkturą, ale dłuższe pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w danym kraju stanowi zagrożenie dla uzyskiwania stabilnych przychodów i marż na danym rynku. Emitent prowadzi swoją działalność handlową także na rynkach o podwyższonym ryzyku politycznym i w krajach, wobec których społeczność międzynarodowa wprowadziła ograniczenia swobody obrotu. Zaostrzenie sytuacji politycznej i konieczność uzyskiwania licencji eksportowej stanowią zatem czynnik ryzyka.

W związku z bieżącą sytuacją polityczno – gospodarczą (wojna w Ukrainie) perspektywa stabilnego wzrostu rynku sprzedaży obrabiarek ciężkich na wybranych rynkach jest wątpliwa. Dlatego uważamy, że rok 2022 może być nadal okresem trudnym w aspekcie precyzyjnego lokowania zdolności produkcyjnych i ludzkich oraz selekcjonowania wypłacalnych płatników. Obawy stagnacyjne w gospodarce światowej są uzasadnione co dodatkowo może wzmagać walkę cenową pomiędzy firmami konkurującymi o spadające wolumeny zamówień, co z kolei musi powodować spadek rentowności wyrobów.

#### *Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym*

Otoczenie gospodarcze charakteryzujące się brakiem oznak możliwego wzrostu koniunktury światowej w branży obrabiarek ciężkich i stabilizacją ilości nowych zamówień na wyroby dla branży kolejowej produkowane przez podmioty Grupy Kapitałowej - to najważniejsze zewnętrzne czynniki wpływające na warunki funkcjonowania Grupy. Ze względu na specyfikę produktów, na poziom sprzedaży wpływa ogólne tempo wzrostu gospodarczego, a przede wszystkim poziom realizowanych inwestycji (zakupy nowych maszyn). Aktualna sytuacja ekonomiczna wpływa na spadek nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw, co przekłada się na spadek sprzedaży, osiąganą wyniki i sytuację finansową. Pogorszenie globalnej sytuacji



gospodarczej może negatywnie oddziaływać na sytuację finansową odbiorców i przełożyć się na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

#### *Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego*

Istnieje ryzyko wdrożenia sankcji gospodarczych na eksport wyrobów do wybranych państw świata lub wskazanych odbiorców, np. firm lub osób (przeciwdziałanie: dywersyfikacja rynków zbytu).

#### *Ryzyko niedostosowania się do wymogów w zakresie ograniczenia emisji*

Zidentyfikowano ryzyko niespełnienia w niedługim czasie wymogów w zakresie emisji pyłów z obecnie eksploatowanej kotłowni węglowej (przeciwdziałanie: wspieranie działań mających na celu doprowadzenie gazu ziemnego do miasta Kuźnia Raciborska i budowa systemu ogrzewania hal fabrycznych w oparciu o ogrzewanie gazowe).

#### *Ryzyko kumulacji zamówień*

W odniesieniu do Odlewni RAFAMET Sp. z o.o., istotnym czynnikiem ryzyka może stać się skumulowanie zamówień na określony asortyment, co może wpływać na czas ich realizacji, a w skrajnych przypadkach na ich utratę. Spółka zależna specjalizuje się w produkcji odlewów ciężkich, powyżej 15 000 kg, które wykonywane są w dołach formierskich. Od kilku lat ma miejsce zwiększona ilość zamówień na ten asortyment, przez co wyznaczane są długie terminy realizacji.

#### *Ryzyko środowiska pracy*

Większość stanowisk pracy w Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. ma charakter pracy uciążliwej, tzn. takiej, gdzie wymagany jest znaczny wysiłek fizyczny. Na większości stanowisk pracy występują szkodliwe czynniki związane ze środowiskiem pracy na poziomie normatywnym poniżej NDN i NDS.

Istnieją stanowiska pracy, gdzie występujące czynniki środowiskowe, takie jak hałas i zapylenie przekraczają najwyższe dopuszczalne normy (oczyszczacz, doczyszczacz, wybijacz odlewów, operator śrutownicy, suwnicowa w hali oczyszczalni). Istnieje zatem ryzyko chorób zawodowych na wymienionych stanowiskach oraz zaostreżenia normatywów związanych ze środowiskiem pracy. Prowadzone są zatem działania, w tym narzucone przez instytucje zewnętrzne, które mają na celu zmniejszenie natężenia czynników szkodliwych.

#### *Ryzyko przestoju w produkcji spowodowanych awaryjnością oraz pogarszającym się stanem maszyn, urządzeń i budowli*

Większość istotnych w procesie produkcji urządzeń i instalacji, będących na wyposażeniu Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. ma po kilkanaście lat, co w istotny sposób wpływa na wysokie koszty remontów i modernizacji, a w przypadku awarii na przestoje w produkcji. Stare budynki i budowle wymagają ciągłych prac remontowych, które generują wysokie nakłady. Ryzyko w tym obszarze jest wysokie i w kolejnych latach zostanie ograniczone na niektórych płaszczyznach, po zakończeniu realizacji projektu B+R.

### *Ryzyko utraty płynności finansowej*

Grupa Kapitałowa monitoruje ryzyko potencjalnego braku środków pieniężnych i funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Celem tego jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak linia kredytowa wielocelowa (kredyt w rachunku bieżącym, kredyt odnawialny, pożyczki, linia do finansowania gwarancji bankowych), kredyt obrotowy, leasing finansowy oraz kredyt kupiecki. Utrzymanie płynności finansowej na przestrzeni poszczególnych miesięcy roku 2022 jest nadrzędnym, najważniejszym celem zarządczym w dobie „COVID-19” oraz wojny w Ukrainie.

Specyfika produkcji spółki zależnej Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. w powiązaniu z koniecznością zaangażowania znacznych środków pieniężnych oraz zwiększające się zatory płatnicze sprawiają, że spółka może być narażona na utratę płynności finansowej, co może skutkować niemożliwością spłaty zobowiązań wobec kontrahentów i banków, a co za tym idzie pogorszeniem się wiarygodności kredytowej. Celem Zarządu odlewni jest utrzymywanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania – kredyty obrotowe, kredyty w rachunku bieżącym, pożyczki od właściciela oraz leasing.

### *Ryzyko wzrostu cen materiałów*

Produkcja Grupy Kapitałowej ma charakter materiałochłonny. Udział materiałów bezpośrednich, takich jak wyroby hutnicze, odlewnicze czy części maszyn, podzespołów oraz urządzeń elektrotechnicznych i hydraulicznych w kosztach produkcji jest wysoki, dlatego też wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych, szczególnie obserwowany na przestrzeni roku 2022, w istotny sposób wpłynie na ryzyko wzrostu kosztów produkcji, co może mieć bezpośrednie przełożenie na rentowność sprzedaży. Tendencja wzrostu cen zaopatrzeniowych bezpośrednio przekłada się na zwiększenie zapotrzebowania na środki pieniężne oraz zmniejszenie realizowanych marż zysku ze sprzedaży wyrobów przedsiębiorstwa. Podmioty Grupy Kapitałowej stale analizują poziom cen materiałów zaopatrzeniowych kwalifikowanych dostawców w oparciu o procedury i instrukcje wynikające z Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

Emitent zabezpiecza się przed zmianami cen importowanych materiałów zaopatrzeniowych wykorzystując tzw. heging naturalny (dostawę dewiz pozyskanych z eksportu). Kolejnym sposobem na ograniczenie ryzyka wzrostu cen jest dokonywanie zakupu materiałów i usług do produkcji w oparciu o politykę kilku dostawców jednego materiału, usługi i towaru, co powoduje poprawne relacje rynkowe, skutkujące możliwością oddziaływania w znacznym stopniu na poziom cen. W przypadku dostawców – monopolistów istnieje duże uzależnienie i mała możliwość oddziaływania na cenę. Rynek w 2022 roku charakteryzuje się wzrostem cen, trudnymi warunkami finansowymi potencjalnych dostaw oraz brakiem gwarancji ich terminowości. Emitent jest firmą realizującą swoje kontrakty w długich terminach 8-12 miesięcy i jest sprzedawcą finalnym dóbr inwestycyjnych, który nie może realizować polityki stosowanej przez podwykonawców.

W przypadku spółki zależnej Odlewnia RAFAMET Sp. z o.o. wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób wpływać może na ryzyko wzrostu kosztów produkcji i kształtowania się rentowności, bowiem produkcja ma charakter materiałochłonny i energochłonny.

Sposobem na ograniczenie ryzyka wzrostu cen jest dokonywanie zakupu materiałów i usług do produkcji w oparciu o politykę jednego dostawcy danego materiału lub usługi, co pozwala utrzymać poprawne relacje rynkowe skutkujące możliwością oddziaływania w znacznym stopniu na poziom cen. Zmniejszenie ryzyka następuje poprzez wprowadzenie dopłaty do odlewów, która pokrywa wzrost kosztów materiałowych i jest zmienna w zależności od skali podwyżek surowców. Ryzyko wzrostu kosztów zakupu energii elektrycznej można w dużej mierze ograniczyć realizując wytopy w godzinach nocnych, kiedy to opłata mocowa nie obowiązuje. W przypadku spółki zależnej wystąpienie ryzyka jest wysokie.

#### *Ryzyko utraty zdolności kredytowej*

Ryzyko zdolności kredytowej RAFAMET S.A. analizowane jest poprzez przestrzeganie kowenantów finansowych ustalonych przez Spółkę z bankami ją finansującymi, a w odniesieniu do odbiorców monitorowane jest poprzez poddawanie potencjalnych klientów wstępnej weryfikacji i w zależności od oceny sytuacji zobowiązywania ich do przedstawienia zabezpieczeń finansowych lub większej partycypacji w procesie realizacji kontraktu.

#### *Ryzyko kursu walutowego*

Ryzykiem zewnętrznym, na które podmioty Grupy Kapitałowej nie mają wpływu są skokowe zmiany kursowe na przestrzeni roku 2022 związane z napięciami gospodarki światowej w następstwie COVID-19, wojną w Ukrainie, a tym samym przerwaniami łańcucha dostaw pomiędzy kooperującymi firmami, co powoduje duże wahania waluty. Ryzyko kursowe w przypadku generowania znaczącej części przychodów ze sprzedaży w walutach wymiennalnych, stanowi istotną zmienną wpływającą na działalność Grupy. Jednym ze sposobów ograniczenia ryzyka jest zawieranie kontraktów z odbiorcami z poza Europy w walucie EUR, co pozwala znacznie ograniczyć ryzyko kursowe walut z krajów o zmiennym ratingu. Produkcja Grupy Kapitałowej w znacznym stopniu opiera się o części, podzespoły, których ceny zależą od kursu EUR. Kompensowanie sprzedaży w EUR zakupami komponentów do produkcji w EUR jest jednym ze sposobów ograniczenia ryzyka kursowego. Ograniczanie ryzyka walutowego następuje także poprzez wykonywanie płatności z krajowymi importerami w walucie EUR. Innym sposobem eliminowania ryzyka kursowego jest zawieranie terminowych, walutowych transakcji zabezpieczających typu forward. RAFAMET S.A. posiada politykę zarządzania ryzykiem walutowym, jednak od roku 2021 odstąpiono od jej stosowania w związku z obserwowaną i analizowaną deprecjacją waluty krajowej, czego potwierdzeniem był kurs bilansowy zanotowany na dzień 30.06.2022 r. Zawieranie transakcji zabezpieczających będzie równie ryzykowne w całym roku 2022, gdyż spółka dominująca nie będzie umiała precyzyjnie wskazywać przyszłych dat wpływu środków pieniężnych z tytułu realizacji kontraktów (częste, wielomiesięczne przesuwanie odbiorów maszyn). Potencjalna ujemna wycena pozycji zabezpieczającej w danym momencie może być nieakceptowalnym ryzykiem ze strony Spółki, większym aniżeli podążanie za rynkiem walut na poziomach rozliczeniowych dla PLN / EUR w wysokości około 4,50 PLN za 1 EUR.

### *Ryzyko stóp procentowych*

Działalność podmiotów Grupy Kapitałowej w przypadku zwiększenia finansowania obcego może wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych wiązać się ze zwiększonymi kosztami finansowymi z tytułu obsługi zaciąganych zobowiązań. Zaciągane zobowiązania kredytowe w roku sprawozdawczym miały swoje odzwierciedlenie w ponoszonych kosztach odsetkowych. Racjonalne zadłużenie kredytowe, jak również wzrost rynkowych stóp procentowych, mają wpływ na przedmiotowe ryzyko.

### *Ryzyko współpracy z instytucjami finansowymi*

W strukturze finansowania bieżącej działalności istotną rolę odgrywa finansowanie z wykorzystaniem kredytów bankowych. Istnieje ryzyko (znaczącego wzrostu kosztów finansowania ze względu na wzrost bankowych stóp procentowych i prowizji, nie mające miejsca w latach poprzednich), że RAFAMET S.A. nie będzie w stanie w 2022 roku wypełnić wszystkich warunków umów kredytowych (covenants). Wpływy sytuacji geopolitycznej w Ukrainie oraz nieporównywalnie mniejszy z tytułu COVID-19 na możliwość wykonania uzgodnionych z bankami kowenantów są jednoznacznie negatywne, jednak należy przyjąć, iż banki finansujące gospodarkę w okresie wojny przeciwko Ukrainie oraz „kryzysu COVID-19” odstąpią od przestrzegania tych reguł. Powyższy czynnik może mieć jednak negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki.

### *Ryzyko w obszarze środowiskowym*

Określono obszary wpływu Spółki na środowisko i zidentyfikowano wszystkie aspekty środowiskowe. Ustalono środki służące nadzorowi oraz doskonaleniu i weryfikacji działań dotyczących tych aspektów, które wywierają znaczący wpływ na środowisko. W celu identyfikacji awarii dokonano podziału instalacji zakładu na węzły, które stanowiły podstawę do wykonania analizy zagrożeń środowiskowych. W wyniku przeprowadzonej analizy został określony poziom ryzyka dla ważniejszych zagrożeń występujących w wytypowanych procesach. We wszystkich rozpatrywanych przypadkach ryzyko wystąpienia awarii określone zostało na poziomie średnim i niskim, wskazując w ten sposób, że wszystkie zastosowane środki zabezpieczające przed wystąpieniem awarii są wystarczające. Ocena ryzyka w obszarach środowiskowych została opracowana dla następujących instalacji i obszarów: kotłowni, hartowni, urządzeń klimatyzacyjnych i chłodniczych, urządzeń spalinowych i gazowych, rozdzielni głównej i stacji transformatorowo-rozdzielczych, eksploatacji obrabiarek, gospodarki smarowniczej, transportu wyrobu, magazynów odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, serwisowania u klienta, magazynowania środków chemicznych, myjni do mycia, czyszczenia i odtłuszczenia części, warsztatu ładowania wózków akumulatorowych, oczyszczalni ścieków, lakierni, poboru wód, podwykonawców świadczących usługi na terenie Spółki.

### *Ryzyka dotyczące regulacji prawnych związanych z ochroną środowiska*

Regulacje prawne odnoszące się do środowiska i korzystania z zasobów naturalnych ulegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w tym zakresie jest zaostrzenie obowiązujących standardów. W związku z tym, Spółka może nie być w stanie przestrzegać i działać zgodnie z przyszłymi zmianami w

prawie lub też takie zmiany w prawie mogą mieć negatywny wpływ na działalność gospodarczą Spółki. Dodatkowo, zmiany w prawie ochrony środowiska mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Spółki do nowych wymogów (np. wprowadzenia zmian w technologiach stosowanych przez Spółkę do ograniczania emisji do powietrza lub też zmian w sposobie zagospodarowania odpadów, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej), w tym również uzyskania nowych pozwoleń lub zmiany warunków dotychczasowych pozwoleń posiadanych przez Spółkę. Taki obowiązek może wymagać od Spółki poniesienia określonych, dodatkowych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć wpływ na jej sytuację finansową, podnosząc koszty jej działalności. Spółka dąży do ograniczenia ryzyka, prowadząc stały nadzór nad wymaganiami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska oraz realizując niezbędne zadania inwestycyjne, pozwalające na spełnienie wszystkich wymogów środowiskowych. Świadome i odpowiedzialne działanie w oparciu o najwyższe standardy środowiska oraz konsekwencja w wypełnianiu zadań środowiskowych należą do priorytetowych zadań.

#### *Ryzyko w zakresie dostosowania działalności Spółki do polityki klimatycznej Unii Europejskiej*

Jednym z celów priorytetowych Unii Europejskiej jest przeciwdziałanie zmianom klimatycznym poprzez m.in. ograniczanie zużycia naturalnych surowców energetycznych, wprowadzanie nowoczesnych i efektywnych technologii w zakresie produkcji energii, ograniczanie emisji dwutlenku węgla, zmniejszanie zużycia energii oraz zwiększenie znaczenia energetyki odnawialnej.

Działania związane z minimalizacją ryzyka to m.in. stały nadzór nad wymaganiami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska oraz realizacja niezbędnych zadań inwestycyjnych, pozwalających na spełnienie wszystkich wymogów środowiskowych. Bieżąca analiza i ocena sytuacji w zakresie zmian Polityki klimatycznej UE i wynikających z niej zmian w przepisach krajowych, realizacja projektów w ramach działalności Spółki mających na celu ograniczenia emisji pyłów i gazów.

W związku z planowanym wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2030 roku ustawy w sprawie standardów emisyjnych dla niektórych instalacji, źródeł spalania paliw, podjęto działania w celu dostosowania działalności Spółki do obniżenia standardu emisyjnego pyłu.

#### *Ryzyko w obszarze społecznym i pracowniczym*

Istnieją ograniczenia w pozyskaniu wykwalifikowanych i wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz osób chętnych do podjęcia się prac ciężkich przy spełnianiu optymalnych oczekiwań pracodawcy. Ewentualna utrata wykwalifikowanych pracowników kadry inżyniersko – technicznej w związku z obniżeniem ustawowego wieku emerytalnego oraz ograniczenia w pozyskaniu nowych pracowników na zastępstwa zatrudnieniowe (wysoka średnia wieku załogi), a także procedury rekrutacji i koszty związane z wdrażaniem nowozatrudnionych pracowników, mogą skutkować spadkiem wydajności pracy i wpływać na efektywność działalności. Niewystarczające kompetencje nowych pracowników i wysoki wskaźnik odejść mogą powodować zdemotywowanie załogi i możliwość wystąpienia konfliktów.

Pozyskanie wykwalifikowanych pracowników przez Odlewnię RAFAMET Sp. z o.o., z racji braku szkół zawodowych kształcących w zawodach odlewnik czy modelarz, nie jest możliwe. Utrata wykwalifikowanych pracowników, głównie na stanowiskach bezpośrednio produkcyjnych, powoduje konieczność za-

trudnienia osób niewykwalifikowanych, które dopiero po kilku lub nawet kilkunastu latach nabywają wiedzę i praktykę umożliwiającą osiągnięcie zadowalającej efektywności i wydajności pracy.

Z uwagi na tendencje panujące na rynku pracy i specyfikę lokalnego rynku pracy (położenie Grupy Kapitałowej na terenie polsko - czeskiego przygranicza, bliskość aglomeracji śląskiej) dostrzega się ryzyko utraty młodszych stażem, ale wysoko wyspecjalizowanych pracowników, a zatem ryzyko utraty przez organizację kluczowych kompetencji. Dla przedsiębiorstw produkcyjnych, które budują swoją przewagę konkurencyjną na wiedzy i innowacyjności, odpływ wiedzy i umiejętności na rzecz innych podmiotów, w tym konkurencyjnych, jest szczególnie niewskazany.

COVID-19 może mieć duży wpływ na rytm i efektywność (wydajność) pracy pracowników firmy. Każda kwarantanna nałożona na pracowników, a szczególnie kluczowych, może potęgować problemy w realizacji zadań kontraktowych, a co za tym idzie nieterminowego ich wykonania.

W związku z brakiem sformalizowanej polityki w zakresie zaangażowania społecznego (darowizny na cele charytatywne i sponsoring) istnieje ryzyko postrzegania Emitenta przez interesariuszy jako niedostatecznie transparentnej w wyborze partnerów społecznych.

#### *Ryzyko w obszarze poszanowanie praw człowieka i przeciwdziałanie korupcji*

W przypadku wystąpienia zjawisk dyskryminacji skutkujących wszczęciem postępowań sądowych przeciwko któremukolwiek podmiotowi Grupy Kapitałowej może wystąpić ryzyko finansowe i wizerunkowe. Grupa Kapitałowa jest w małym stopniu narażona na wystąpienie ryzyka we wskazanym obszarze.

W ocenie Zarządu Grupa Kapitałowa jest w ograniczonym stopniu narażona na działanie opisanych czynników ryzyka i zagrożeń, z zastrzeżeniem, iż wpływ wojny w Ukrainie na działalność podmiotów Grupy w roku 2022 oraz na wyniki finansowe tego roku nie jest możliwy do oszacowania liczbowego już obecnie. Plany rzeczowo – finansowe roku 2022 mogą ulegać zmianom jako rezultat wpływu rosyjskiej agresji militarnej na Ukrainę na poszczególne obszary życia spółek. Utrzymanie płynności finansowej na przestrzeni poszczególnych miesięcy roku 2022 jest nadrzędnym celem zarządczym. Realizacja podstawowych parametrów przyjętych planów rzeczowo – finansowych na rok 2022 ma pozwolić na utrzymanie miejsc pracy gwarantujących utrzymanie zdolności produkcyjnych oraz rozwój Grupy Kapitałowej RAFAMET w długim okresie.

14.09.2022 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	
	Maciej Michalik	Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Handlowy	