



2023

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET  
W KUŹNI RACIBORSKIEJ  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 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>8</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>11</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. ....	21
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>22</b>
<b>14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ.....</b>	<b>22</b>

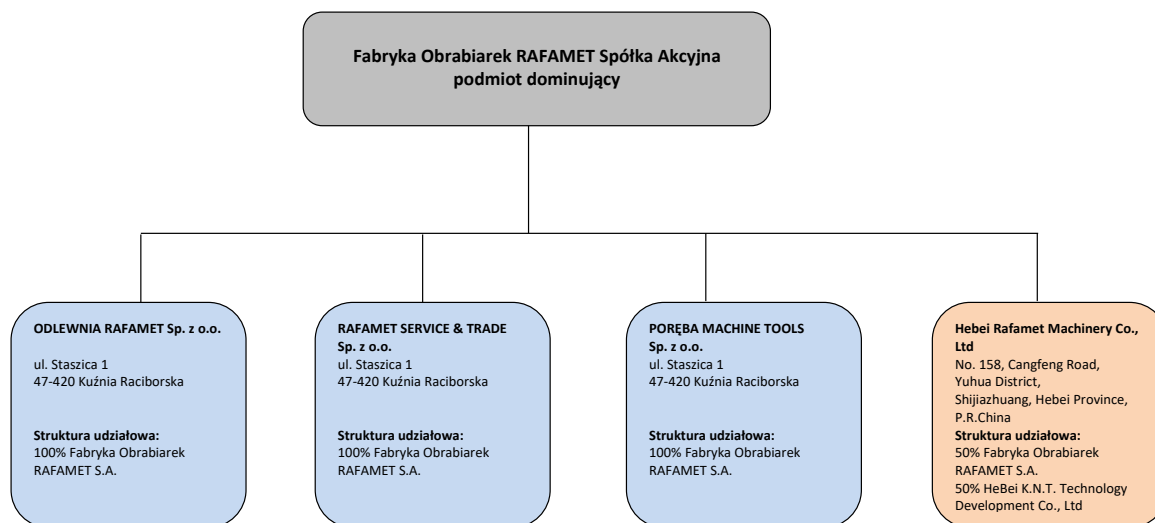
## WSTĘP

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za I półrocze 2023 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 **HEBEI RAFAMET MACHINERY Co., Ltd** z siedzibą w Chinach należał do Grupy Kapitałowej RAFAMET do dnia 01.06.2023 r., kiedy to Zarząd Emitenta powziął informację o zakończeniu czynności proceduralno – prawnych, a tym samym likwidacji spółki zależnej

### 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 rej-

stru 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 53.853.670 PLN i składa się z 5.385.367 akcji zwykłych na okaziciela i akcji zwykłych imiennych. Akcje serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F oraz akcje serii G są akcjami na okaziciela, zaś akcje serii H są akcjami imiennymi.

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 zalepca 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 (łóża, stoły, belki suportowe, stojaki, płyty montażowe),

- przemysł maszynowym (elementy pomp, korpusy, koła zamachowe, piasty),
- przemysł okrętowym (obudowy przekładni, obudowy łożysk),
- przemysł górniczym (korpusy przekładni),
- przemysł energetycznym (korpusy i pokrywy silników),
- przemysł motoryzacyjnym (elementy matryc i tłoczników, formy do opon),
- przemysł 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.

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

Podmiot podlega konsolidacji metodą praw własności.

Zarząd RAFAMET S.A. podjął decyzję o wycofaniu się z udziału podmiocie, w związku z nieopłaceniem udziałów i nie uzyskaniem celów, dla których przystąpił do tej inwestycji, między innymi w następstwie COVID-19 oraz wojny w Ukrainie. W dniu 01.06.2023 r. Zarząd powziął informację o zakończeniu czynności proceduralno – prawnych, a tym samym likwidacji spółki zależnej HEBEI RAFAMET MACHINERY Co., Ltd z siedzibą w Chinach.

## 2. ORGANY PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ.

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

#### Zarząd

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu.

Prezes Zarządu RAFAMET S.A. łączy jednocześnie funkcję w organie zarządzającym z pełnieniem funkcji operacyjnego kierownictwa w strukturze organizacyjnej Spółki, sprawując funkcję Dyrektora Naczelnego. Regulamin Zarządu RAFAMET S.A. określa zakres i tryb pracy Zarządu oraz sposób podejmowania uchwał. 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 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. funkcję organu nadzorczego pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Paweł Sulecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Klaudia Budzisz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej od dnia 06.02.2023 r. (Członek Rady Nadzorczej od dnia 25.01.2023 r.)
- Andrzej Mucha – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Paruzel – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Wochowski – Członek Rady Nadzorczej.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty Uchwałą nr 22/XI/2020 z dnia 26.10.2020 r. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem Rady Nadzorczej oraz Statutem Spółki mają zastosowanie przepisy k.s.h. oraz inne powszechnie obowiązujące przepisy. 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 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- Janusz Paruzel – Przewodniczący Komitetu Audytu,

- Klaudia Budzisz – Członek Komitetu Audytu (od dnia 06.02.2023 r.),
- Andrzej Mucha – Członek Komitetu Audytu,
- Paweł Sulecki – Członek Komitetu Audytu,
- Paweł Wochowski – Członek Komitetu Audytu.

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

#### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. spółką zależną kierował Zarząd w składzie:

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

#### **Rada Nadzorcza**

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 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,
- Artur Herud – Członek Rady Nadzorczej.

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

#### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 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 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

- E. Longin Wons – Prezes Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza**

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

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

### **Zarząd**

Zarząd RAFAMET S.A. podjął decyzję o wycofaniu się z udziału podmiocie. W dniu 01.06.2023 r. do Spółki wpłynęła informacja o zakończeniu czynności proceduralno – prawnych, a tym samym likwidacji spółki zależnej HEBEI RAFAMET MACHINERY Co., Ltd z siedzibą w Chinach.

W okresie od 01.01.2023 r. do momentu likwidacji w spółce zależnej działał Zarząd w składzie:

- Lou Hong – Dyrektor Naczelny,
- Li Zihou – 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 2023 r.:

- Potwierdzenie w dniu 19.01.2023 r. Emitent zamówienia i podpisanie umowy z firmą Alstom Bombardier Transportation India Pvt. Ltd. z Indii na dostawę tokarki podtorowej typu tandem 2UGE 180 N. Wartość umowy wynosiła 8.097.821,30 zł.  
(Raport bieżący nr 2/2023 z dnia 19.01.2023 r.)
- Podpisanie w dniu 19.01.2023 r. dwóch umów z firmą SNIM - Société Nationale Industrielle et Minière z Mauretanii. Przedmiotem każdej z umów była dostawa tokarki portalowej UDA 125 N. Łączna wartość umów wynosiła 12.309.989,39 zł.  
(Raport bieżący nr 3/2023 z dnia 19.01.2023 r.)
- Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. W dniu 09.03.2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Odlewni Rafamet Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Odlewni Rafamet Sp. z o.o. o kwotę 12.700.000 zł, to jest do kwoty 29.700.000 zł poprzez ustanowienie 25.400 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy. Nowo ustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej objęła Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. Podwyższony kapitał został w całości pokryty gotówką.



(Raport bieżący nr 12/2023 z dnia 09.03.2023 r.)

- Potwierdzenie w dniu 14.03.2023 r., w wykonaniu umowy zawartej przed sądem w Seulu pomiędzy RAFAMET S.A. a firmą Seoul Metro Corporation z Korei Południowej, zamówienia na dostawę o wartości 4.451.664,10 zł dla klienta z Korei tokarki podtorowej UGE 300 N.

(Raport bieżący nr 14/2023 z dnia 14.03.2023 r.)

- Zawiadomienie przekazane przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. w dniu 29.03.2023 r o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów RAFAMET S.A., w wyniku której Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. weszła w posiadanie 5.008.195 akcji RAFAMET S.A. stanowiących 93% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 5.008.195 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 93% ogólnej liczby głosów w Spółce.

(Raport bieżący nr 17/2023 z dnia 29.03.2023 r.)

- Rejestracja w dniu 04.04.2023 r. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.

(Raport bieżący nr 18/2023 z dnia 04.04.2023 r.)

- Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. W dniu 24.05.2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Odlewni Rafamet Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Odlewni Rafamet Sp. z o.o. o kwotę 500.000 zł, to jest do kwoty 30.200.000 zł poprzez ustanowienie 1.000 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy. Nowo ustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej objęła Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. Podwyższony kapitał został w całości pokryty gotówką.

(Raport bieżący nr 21/2023 z dnia 24.05.2023 r.)

- Powzięcie w dniu 26.05.2023 r. przez Zarząd RAFAMET S.A. informacji o podpisaniu w dniu 10.05.2023 r. przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju aneksu do umowy ze spółką zależną Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. na dofinansowanie przez NCBR realizacji projektu pn.: „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania wielkogabarytowych odlewów z żeliwa sferoidalnego o specjalnych własnościach w technologii Full Mould, dedykowanych do produkcji narzędzi tłoczących w sektorze automotive” w ramach konkursu nr 1/1.1.1/2020 Szybka Ścieżka. Na mocy aneksu do dnia 31.10.2023 r. został wydłużony okres kwalifikowalności kosztów projektu.

(Raport bieżący nr 22/2023 z dnia 26.05.2023 r.)

- Rejestracja w dniu 07.06.2023 r. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.

(Raport bieżący nr 27/2023 z dnia 07.06.2023 r.)

- Zawarcie w dniu 14.06.2023 r. pomiędzy Emitentem a Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. umowy o udzielanie gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych.

Na podstawie umowy KUKE S.A. zobowiązała się do udzielania na rzecz kontrahentów zagranicznych, banków lub zakładów ubezpieczeń gwarancji ubezpieczeniowych, stanowiących zabezpieczenie wykonania zobowiązań przez RAFAMET S.A., dokonującego eksportu rozumianego jako wymiana handlowa krajowych produktów i/lub usług realizowana przez Emitenta z kontrahentem nie mającym siedziby lub miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wysokość limitu odnawialnego została ustalona w kwocie 4.000.000,00 EUR z terminem obowiązywania od dnia 06.06.2023 r. do dnia 06.06.2024 r., a maksymalna kwota pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć kwoty limitu.

(Raport bieżący nr 28/2023 z dnia 14.06.2023 r.)

- Otrzymanie przez Emitenta w dniu 22.06.2023 r., jako członka konsorcjum wraz z firmą Trail Infrastrutura Ltda., podpisanej umowy z firmą Companhia do Metropolitano de São Paulo - Metrô z Brazylii, na dostawę tokarki podtorowej typu UGE 180 N. Wartość przedmiotu umowy to 11.221.210,00 zł, z czego udział Spółki wynosi 6.895.906,14 zł.

(Raport bieżący nr 29/2023 z dnia 22.06.2023 r.)

- Zawarcie w dniu 29.06.2023 r. umowy z firmą Industrial Park LVZ Ltd z Bułgarii na dostawę tokarki kołowej typu UBF 112N o wartości 3.743.712,00 zł.

(Raport bieżący nr 32/2023 z dnia 29.06.2023 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 2023 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 dniu 01.06.2023 r. Zarząd powziął informację o zakończeniu czynności proceduralno – prawnych, a tym samym likwidacji spółki zależnej HEBEI RAFAMET MACHINERY Co., Ltd z siedzibą w Chinach. Zarząd RAFAMET S.A. podjął decyzję o wycofaniu się z udziału podmiocie, w związku z nieopłaceniem udziałów i nie uzyskaniem celów, dla których przystąpił do tej inwestycji, między innymi w następstwie COVID-19 oraz wojny w Ukrainie.

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 2023 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.**

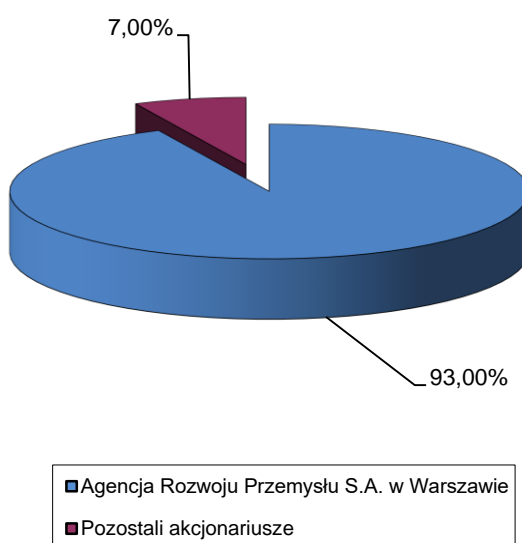
Strukturę akcjonariatu, na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w ilości odpowiadającej co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, obrazuje poniższe zestawienie:

Tabela 1 Struktura akcjonariatu RAFAMET S.A.

Akcjonariusze	Stan na 24.05.2023 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2023 r.)		Stan na 12.09.2023 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2023 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	93%	5.008.195	93%

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Wykres 2 Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2023 r.



W dniu 28.06.2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022. Po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu oraz z opinią Rady Nadzorczej zatwierdzono pokrycie straty netto za rok obrotowy 2022 w wysokości 6.635.751,83 zł z kapitału zapasowego 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 2023 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.

**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 2023 r. Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w nocie 33 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 2023 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 2023 r. uzyskała stratę netto w wysokości 3.092 tys. zł, zaś za okres porównywalny zeszłego roku strata netto wynosiła 3.061 tys. zł.

Spółka zależna Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. za 6 miesięcy 2023 r. uzyskała zysk netto w wysokości 981 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2022 strata netto wynosiła 487 tys. zł.

Wyłączenia konsolidacyjne wyniosły (271) tys. zł i wpłynęły na pogorszenie wyniku finansowego.

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

Grupa Kapitałowa, w tym:	Wynik finansowy netto 01-06.2023	Wynik finansowy netto 01-06.2022
<b>RAZEM</b>	<b>(3 092)</b>	<b>(3 061)</b>
RAFAMET S.A.	(3 865)	(2 836)
Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.	981	(487)
RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.	63	25
POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	(271)	237

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

- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 10.696 tys. zł (za I półrocze 2022 r. zysk w wysokości 8.947 tys. zł),
- strata na sprzedaży w wysokości 2.844 tys. zł (za I półrocze 2022 r. strata w wysokości 1.492 tys. zł),
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1.748 tys. zł (za I półrocze 2022 r. zysk w wysokości 168 tys. zł),
- strata na operacjach finansowych w wysokości 2.946 tys. zł (za I półrocze 2022 r. strata w wysokości 2.372 tys. zł),
- strata brutto w wysokości 4.042 tys. zł (za I półrocze 2022 r. strata brutto w wysokości 3.696 tys. zł).

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

Podmioty Grupy Kapitałowej	Przychody 01-06.2023	Koszty 01-06.2022	Rentowność brutto sprzedaży	Przychody 01-06.2023	Koszty 01-06.2022	Rentowność brutto sprzedaży
RAFAMET S.A.	33 331	27 252	18,2%	34 802	28 561	17,9%
Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.	29 935	22 230	17,5%	23 657	21 130	10,7%
RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.	176	241	-36,9%	173	196	-13,3%
POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	(3 517)	(3 494)	0,7%	(1 076)	(1 278)	-18,8%
<b>GK RAFAMET</b>	<b>56 925</b>	<b>46 229</b>	<b>18,8%</b>	<b>57 556</b>	<b>48 609</b>	<b>15,5%</b>

Rentowność brutto sprzedaży za okres 6 miesięcy 2023 r. była wyższa o 3,3% w porównaniu z poziomem rentowności brutto za okres 6 miesięcy 2022 roku.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 6 miesięcy 2023 roku wyniosły 56.925 tys. zł i były niższe o 631 tys. zł od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie 2022 roku. Niższe o 2.380 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. były również koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, które w okresie 6 miesięcy 2022 r. wynosiły 46.229 tys. zł.

## 12.2 Sytuacja majątkowa.

Tabela 4 Suma bilansowa (w tys. zł).

Grupa Kapitałowa, w tym:	Suma bilansowa 30.06.2023	Suma bilansowa 31.12.2022
<b>RAZEM</b>	<b>244 160</b>	<b>233 872</b>
RAFAMET S.A.	208 540	195 537
Odlewnia Rafamet Sp. z o.o.	68 392	67 728
RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.	4 569	4 960
POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.	197	196
Wyłączenia konsolidacyjne	(37 538)	(34 549)

Suma aktywów na dzień 30.06.2023 roku wyniosła 244.160 tys. zł i była wyższa o 10.288 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2022 r. Wartość aktywów trwałych wynosiła 116.512 tys. zł i w stosunku do końca 2022 roku zwiększyła się o 12.022 tys. zł. Struktura aktywów uległa zmianie. Aktywa trwałe stanowią 47,7% majątku Grupy. Na koniec 2022 roku udział ten wynosił 44,7%.

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2023 roku wynosiły 127.648 tys. zł i w stosunku do końca 2022 roku spadły o 1.734 tys. zł. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 52,3%. Najwyższy wzrost wystąpił w pozycjach: należności z tytułu umów z klientami o 2.549 tys. zł, pozostałe należności o 178 tys. zł oraz rozliczenia międzyokresowe o 497 tys. zł. Wartość zapasów spadła o 1.786 tys. zł, natomiast aktywa z tytułu umów z klientami wzrosły o 2.554 tys. zł. Spadek natomiast wystąpił w pozycjach: należności handlowe o 1.419 tys. zł, środki pieniężne i ekwiwalenty o 2.730 tys. zł oraz zapasy o 809 tys. zł.

Wartość kapitału własnego zwiększyła się o 12.785 tys. zł, a jego udział w sumie bilansowej wyniósł 97,4%. Na dzień 31.12.2022 r. wskaźnik ten wynosił 35,7%. Wartość kapitału obcego spadła o 2.497 tys. zł, z poziomu 150.362 tys. zł na koniec 2022 r. do poziomu 147.865 tys. zł na dzień 30.06.2023 r. Na wzrost zobowiązań Grupy miał wpływ w szczególności wzrost wartości zobowiązań finansowych o 5.758 tys. zł, kredyty i pożyczki krótkoterminowe o 1.233 tys. zł, inne rozliczenia międzyokresowe o 466 tys. zł oraz rezerwy na świadczenia emerytalne o 549 tys. zł, przy spadku kredytów i pożyczek długoterminowych o 2.724 tys. zł, zaliczek z tytułu kontraktów o 1.573 tys. zł, zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych o 2.996 tys. zł oraz zobowiązań pozostałych o 1.929 tys. zł.

Tabela 5 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

Wskaźniki płynności	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.	Optymalna wartość
Wskaźnik płynności I*	1,25	1,21	1,3-2,0
Wskaźnik płynności II**	1,00	0,96	1,0

\* Do kalkulacji wskaźnika płynności I użyto następującego wzoru

$$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzykresowe z tytułu świadczeń pracowniczych, Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzykresowe bierno oraz Inne rozliczenia międzykresowe}}$$

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

$$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzykresowe z tytułu świadczeń pracowniczych, Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzykresowe bierno oraz Inne rozliczenia międzykresowe}}$$

W porównaniu z końcem 2022 r. wskaźniki płynności w Grupie Kapitałowej RAFAMET uległy polepszeniu. Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności Grupy wyniósł 1,25, natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec czerwca 2022 r. wynosi 1,00.

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

Na dzień 30.06.2023 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 46.590 tys. zł obejmujące kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 21.473 tys. zł, kredyt obrotowy na kwotę 12.113 tys. zł, pożyczkę z WFOŚIGW w Katowicach na kwotę 214 tys. zł oraz pożyczkę z Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. na kwotę 12.790 tys. zł. Grupa zmniejszyła swoje zadłużenie o 1.491 tys. zł w stosunku do stanu z dnia 31.12.2022 r.

Dnia 10.02.2022 r. 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 stanowią: 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.

Dnia 31.05.2022 r. 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. Zadłużenie z tytułu ww. kredytu na dzień 30.06.2023 r. wynosiło 14.059 tys. zł.



Dnia 03.01.2023 r. został podpisany z bankiem mBank S.A. (00-950 Warszawa, ul. Prosta 18) aneks do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 2.598 tys. zł. Na mocy aneksu ustalono nowy termin spłaty kredytu, przypadający na dzień 28.02.2023 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Kredyt ten został przez Emitenta spłacony.

Dnia 23.02.2023 r. został podpisany z bankiem mBank S.A. (00-950 Warszawa, ul. Prosta 18) aneks do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 2.400 tys. zł. Na mocy aneksu ustalono nowy harmonogram spłaty kredytu: pierwsza rata w kwocie 1.200 tys. zł płatna do dnia 27.02.2023 r., zaś druga rata kredytu w kwocie 1.200 tys. zł z terminem płatności do dnia 30.06.2023 r. Pozostałe warunki umowy pozostały niezmienione.

Dnia 22.06.2023 r. został podpisany z bankiem mBank S.A. (00-950 Warszawa, ul. Prosta 18) aneks do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 2.400 tys. zł. Na mocy aneksu ustalono nowy harmonogram spłaty kredytu, zgodnie z którym termin płatności ostatniej raty w kwocie 500 tys. zł ustalono do dnia 10.08.2023 r. Pozostałe warunki umowy pozostały niezmienione.

Zadłużenie z tytułu ww. kredytu na dzień 30.06.2023 r. wynosiło 500 tys. zł.

Dnia 19.06.2022 r. został podpisany z Bankiem BNP Paribas S.A. (01-211 Warszawa, ul. Kasprzaka 10/16) aneks nr 27 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Na podstawie aneksu limit wierzytelności został ustalony na poziomie 12.000 tys. zł, a okres wykorzystania limitu został wydłużony do dnia 16.05.2026 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 5.500 tys. zł z okresem ważności nie przekraczającym 24 miesiące, natomiast gwarancje do kwoty 3.500 tys. zł będą wystawiane z okresem ważności powyżej 24 miesięcy,
- b) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł w terminie do dnia 16.05.2024 r.; oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa. Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2022 r. wynosiło 0 zł.
- c) kredyt odnawialny 1 do kwoty 5.000 tys. zł; oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M plus marża bankowa, spłata zadłużenia z tytułu kredytów odnawialnych będzie następowała zgodnie z zaakceptowanym przez Bank harmonogramem dotyczącym finansowanych kontraktów, jednak nie później niż do 16.05.2026 r.  
Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2023 r. wynosiło 3.768 tys. zł.
- d) kredyt odnawialny 2 do kwoty 2.000 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 w 33 ratach miesięcznych. Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2022 r. wynosiło 1.100 tys. zł.



Dnia 22.05.2023 r. została podpisana z bankiem mBank S.A. (00-950 Warszawa, ul. Prosta 18) umowa o kredyt obrotowy w wysokości 3.400 tys. zł. Zabezpieczenie kredytu stanowią: cesja wierzytelności z kontraktów i weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2023 r. wynosiło 3.400 tys. zł.

Dnia 12.12.2022 r. Emitent zawarł z HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1):

- List Zmieniający nr 1 do umowy linii kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 1.000 tys. EUR, ustalający dostępność kredytu do dnia 26.09.2023 r.,
- List Zmieniający nr 1 do umowy linii kredytowej o gwarancje bankowe, którego wysokość ustalono na 2.800 tys. EUR. Dostępność pozyskania gwarancji upływa z dniem 26.09.2023 r.

Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym oraz prowizje ustalono w oparciu o ceny rynkowe.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 30.06.2023 r. wynosiło 0 EUR.

Spółka posiada kredyt w rachunku bieżącym zgodnie z umową zawartą w dniu 26.07.2016 r. z mBank S.A. (00-950 Warszawa, ul. Prosta 18) do kwoty 2.000 tys. zł, z terminem spłaty kredytu przypadającym na dzień 29.08.2023 r. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR ON plus marża bankowa. Prowizje od kredytu zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe. Zabezpieczenie kredytu stanowią: - cesja wierzytelności z kontraktów, - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Zadłużenie z tytułu ww. kredytu na dzień 30.06.2023 r. wynosiło 1.980 tys. zł.

Dnia 16.12.2022 roku Spółka zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. (Pożyczkodawca) następując aneksy do umów pożyczek:

- a) aneks nr 1 do umowy pożyczki polegający na zmianie dotychczasowego harmonogramu spłaty pożyczki. Na mocy aneksu pożyczka zostanie spłacona w okresie od 31.01.2024 r. do 31.12.2025 r. w 23 ratach po 224 tys. zł i ostatnia rata w kwocie 223 tys. zł.  
Zadłużenie z tytułu ww. pożyczki na dzień 30.06.2023 r. wynosiło 5.375 tys. zł.
- b) aneks nr 2 do umowy pożyczki polegający na zmianie dotychczasowego harmonogramu spłaty pożyczki. Na mocy aneksu pożyczka zostanie spłacona w okresie od 31.01.2024 r. do 28.02.2026 r. w 25 ratach po 210 tys. zł i ostatnia rata w kwocie 165 tys. zł.  
Zadłużenie z tytułu ww. pożyczki na dzień 30.06.2023 r. wynosiło 5.415 tys. zł.

Dnia 05.09.2022 roku spółka zależna Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. aneks do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 4.500 tys. 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 tys. 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.,
- zastaw rejestrowy na zapasach.

Aneks jest następstwem zawartej dnia 25.08.2021 r. przez RAFAMET S.A. umowy przystąpienia do długu pomiędzy: RAFAMET S.A. (jako "Przystępującym do Długu") a Bankiem Millennium S.A. w Warszawie (jako "Bankiem"), z udziałem spółki zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. (jako "Kredytobiorcą"). Na podstawie umowy RAFAMET S.A. przystąpił do długu Odlewni Rafamet Sp. z o.o., która zobowiązana została do spłaty Bankowi wierzytelności pieniężnej wynikającej z zawartej umowy o kredyt obrotowy.

Dnia 09.08.2022 roku spółka zależna podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach aneks nr 6 do umowy pożyczki nr 160/2015/36/OA/oe/P z dnia 31.07.2015 r., na mocy którego ustanowiono nowy harmonogram spłat pozostałej do spłaty pożyczki. Do dnia 15.05.2023 r. spłacono 229.057,00 zł.

Dnia 19.12.2022 roku spółka zależna podpisała z WFOŚiGW w Katowicach umowę w sprawie częściowego warunkowego umorzenia pożyczki. Warunkowo umorzona została kwota 213.558,30 zł. Na mocy umowy odlewnia zobowiązała się, aby kwotę uzyskaną w wyniku umorzenia części pożyczki przeznaczyć wyłącznie na wydatki związane z kosztami poniesionymi w ramach zadania pod nazwą: "Instalacja fotowoltaiczna (I etap) montowana na budynku spółki."

Dnia 25.05.2023 roku spółka zależna dokonała spłaty pożyczki w wysokości 15.498,70 zł, tym samym zobowiązanie pożyczkowe do WFOŚiGW pokryło się kwotą warunkowego umorzenia, które nastąpi po osiągnięciu efektu ekologicznego do dnia 31.08.2024 r.

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 stanowią:

- 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.

Dnia 22.02.2023 roku spółka zależna podpisała z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. aneks nr 1 do umowy pożyczki, na mocy którego zmieniono okres spłaty pożyczki. Spłata pożyczki nastąpi w okresie od dnia 31.01.2024 roku do 29.02.2028 roku w 50 ratach miesięcznych po 40.000,00 zł każda.

Dnia 05.09.2022 roku Spółka zależna podpisała z Bankiem Millennium S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 5990/13/400/04, na mocy którego ustanowiony został nowy okres kredytowania, harmonogram spłaty przyznanego limitu oraz zabezpieczenie. Umowa obowiązuje do dnia 05.09.2025 r.

Harmonogram spłaty kredytu: do dnia 06.09.2022 r. 500.000,00 zł, od 06.06.2023 r. do 05.09.2025 r. raty po 100.000,00 zł, tym samym na dzień 05.09.2025 r. spółka zależna będzie miała dostępny limit w wysokości 3.000.000,00 zł.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- hipoteka na IV miejscu do kwoty 9.120.000,00 zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez kredytobiorcę
- gwarancja tzw. Kryzysowa udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

Zadłużenie Odlewni Rafamet Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2023 r. wynosiło 11.023 tys. zł i kształtowało się następująco:

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 5.600 tys. zł (stan zadłużenia 5.434 tys. zł),
- pożyczka WFOŚiGW w Katowicach w kwocie 717 tys. zł (stan zadłużenia 214 tys. zł),
- pożyczka z Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie w kwocie 2.000 tys. zł (stan zadłużenia 2.000 tys. zł),
- kredyt obrotowy zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 4.500 tys. zł (stan zadłużenia 3.375 tys. zł).

#### Kredyty i pożyczki – stan na 30.06.2023 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	14 059 PLN	WIBOR 1M+ marża	15.02.2024	Hipoteka do wysokości 30 000 tys. zł i cesją z ubezpieczenia, zastaw rejestr na obrabiarce
mBank S.A – limit kredytowy w rachunku bieżącym	2 000 PLN	1 980 PLN	WIBOR O/N + marża	28.08.2023	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	2 400 PLN	500 PLN	WIBOR 1M+ marża	10.08.2023	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
mBank – kredyt obrotowy	3 400 PLN	3 400 PLN	WIBOR 1M+ marża	31.01.2024	Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową
HSBC Continental Europe S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w EUR	1 000 EUR	-	EURIBOR 1M+marża	26.09.2023	Cesja z kontraktów, podanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na 3 obrabiarzach, pełnomocnictwo do rachunków zastaw rejestrowy na 3 obrabiarzach

BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	2 000 PLN	1 100 PLN	WIBOR 3M+ marża	31.12.2024	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt obrotowy	3 738 PLN	3 738 PLN	WIBOR 1M+ marża	22.03.2025	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
BNP Paribas Bank Polska S.A. w rachunku bieżącym	2 000 PLN	-	WIBOR 1M+ marża	16.05.2024	Cesja z kontraktów i weksel in blanco z deklaracją wekslową
Agencja Rozwoju Przemysłu 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 oraz weksel z deklaracją
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. pożyczka	9 000 PLN	5 415 PLN	WIBOR 1M+ marża	31.12.2024	Hipoteka do wysokości 13.500 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, poddanie się egzekucji oraz weksel z deklaracją
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. pożyczka	2 000 PLN	2 000 PLN	WIBOR 1M+marża	29.02.2028	Hipoteka do wysokości 3.500 tys. zł i cesja z ubezpieczenia, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych poddanie się egzekucji, weksel i deklaracja wekslowa
Bank Millenium S.A. kredyt w rachunku bieżącym	5 600 PLN	5 434 PLN	WIBOR 1M+marża	05.09.2025	Hipoteka kaucyjna do kwoty 9.120 tys. zł, weksel in blanco z deklaracją i gwarancja 4.560 BGK S.A.
Bank Millenium S.A. kredyt obrotowy	4 500 PLN	3 375 PLN	WIBOR 1M+marża	06.09.2025	Hipoteka kaucyjna do kwoty 7.200 tys. zł, weksel in blanco z deklaracją wekslową i przystąpienie do długu RAFAMET S.A.
WFOŚiGW	717 PLN	214 PLN	0,95% re-dyskonta weksli NBP	15.11.2022	Gwarancja bankowa PKO BP S.A. poręczona przez RAFAMET S.A.
<b>Razem:</b>		<b>46 590 PLN</b>			

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

W I półroczu 2023 roku RAFAMET S.A. udzielił dwóch pożyczek spółce zależnej Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. Są to:

- a) zawarta w dniu 01.02.2023 r. umowa pożyczki na kwotę 287 tys. zł; pożyczka zostanie spłacona jednorazowo do dnia 31.12.2024 r; oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża; zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,

b) zawarta w dniu 03.03.2023 r. umowa pożyczki na kwotę 1.950 tys. zł; pożyczka zostanie spłacona jednorazowo do dnia 31.12.2024 r.; oprocentowanie pożyczki zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR1M plus marża; zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Odlewnia Rafamet Spółka z o.o. w dniach 10 i 14 marca 2023 r. dokonała spłaty wszystkich pożyczek na łączną kwotę 12.660 tys. zł.

Na dzień 30.06.2023 r. zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczek wynosiło 0 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 35 etatów (6,93%) i na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosił 470 etatów.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za I półrocze 2023 r. wyniosło 477 etatów, z czego 40,25% stanowią stanowiska nierobotnicze, a 59,75% stanowiskach robotnicze. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił spadek stanu zatrudnienia o 6,65%.

Tabela 6 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w I półroczu 2023 r.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie (w etatach)	
	I półrocze 2023 r.	I półrocze 2022 r.
Stanowiska nierobotnicze	192	207
Stanowiska robotnicze	285	304
	<b>477</b>	<b>511</b>

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej zatrudniono 11 osób, a rozwiązano umowę o pracę z 23 pracownikami.

Koszty zatrudnienia w I półroczu 2023 r. dla Grupy Kapitałowej wyniosły 23.991 tys. zł. Za okres od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. osobowy fundusz wynagrodzeń wyniósł 17.947 tys. zł, co stanowi wzrost o 3,16% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie z osobowego funduszu płac w I półroczu br. wyniosło 6.311 zł i było o 636 zł wyższe niż w I półroczu 2022 r., co stanowi wzrost o 11,21%.

#### 12.5 Pozostałe istotne informacje.

W dniu 24.08.2023 r. Emitent podpisał umowę z firmą TOO „Obedinennoye zheleznzhnoye khozyaystvo” z Kazachstanu na dostawę jednej tokarki podtorowej typu UGE 300N i dwóch tokarek kołowych UBF 112N. Wartość przedmiotu umowy to 2.637.720,00 EUR. Termin wykonania umowy ustalono na

koniec czerwca 2024 r. Informację o zawarciu umowy Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 37/2023 w dniu 24.08.2023 r.

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

Sytuacja w Ukrainie wywołana agresją na ten kraj ze strony Rosji spowodowała rezygnację (Rosja i Białoruś) oraz utratę (Ukraina, Łotwa) potencjalnych zamówień i kontraktów, które były przygotowywane pod względem technicznym i ofertowym na te rynki. Potencjalnie przygotowywane dostawy obrabiarek na te rynki w 2022-2024 roku nie są i nie będą realizowane (w odniesieniu do rynku ukraińskiego i łotewskiego są zamrożone). W obliczu skali i okrucieństwa wojny przeciwko Ukrainie RAFAMET S.A. definitywnie wycofał 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 rozpoczęcia prac uzupełniających asortyment oferowanych obrabiarek oraz poszukiwania nowych klientów na produkowane przez Spółkę wyroby. Jako ryzyko należy wskazać więc, że mogą wystąpić trudności w szybkim zastąpieniu ww. rynków innymi czy uzupełnieniu oferty produktowej.

Odlewnia Rafamet Sp. z o.o. w następstwie sytuacji z lat 2020-2021 wprowadziła indeksację ceny na bazie indeksów CAEF, co pokrywa wzrost głównych składników kosztów materiałowych. Wprowadzone zostały również nowe warunki płatności za realizowane zamówienia. Główną zmianą jest zwiększenie poziomu przedpłat i skrócenie terminów płatności.

#### *Ryzyko konkurencji*

Charakter prowadzonej działalności RAFAMET S.A. i stosunkowo niewielki rozmiar rynku powodują, iż zagrożenie konkurencyjne należy uznać za porównywalne z innymi sektorami przemysłu maszynowego.



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 handlowych, zatem potencjalnym czynnikiem ryzyka jest nietrafny dobór pośrednika handlowego na obsługiwanym rynku i ewentualne konsekwencje w zakresie skutecznego konkurencyjnego na danym rynku. Ograniczenia swobodnego przepływu towarów i ludzi w następstwie bieżącej sytuacji polityczno – gospodarczej na świecie mogą powodować, że zagraniczni klienci mogą zacząć preferować lokalnych dostawców inwestycyjnych dóbr maszynowych nad zagranicznymi w uwagi na wpływ sytuacji geopolitycznej na ocenę ryzyka konkurencyjnego.

W obszarze kluczowego dla Odlewni Rafamet Sp. z o.o. asortymentu, tj. odlewów żeliwnych o ciężarze powyżej 10.000 kg, ryzyko konkurencyjne 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. Pojawiło się w ostatnim kwartale ryzyko powrotu na rynek europejski dostaw odlewów z Chin, co jest szczególnie niebezpiecznym zjawiskiem w odniesieniu do konkurencyjności cenowej.

Istotnymi czynnikiem 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 konkurencyjne na rynkach zagranicznych dla odlewni jest jednak 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 osiąganey przez Emitenta.

Istotne ryzyko związane jest także z pozyskiwaniem, w skorelowany sposób z procesem produkcyjnym i cyklem finansowania produkcji, niektórych istotnych komponentów elektronicznych, elektrycznych i mechanicznych obrabiarek, w tym odlewów żeliwnych. W przypadku przerywania lub przerwania międzynarodowego łańcucha dostaw mogą wystąpić przerwy w dostawach towarów z preferowanych rynków i trudności w utrzymaniu rytmu pracy maszyn i ludzi.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na czas produkcji są terminy dostaw komponentów elektrycznych i elektronicznych niemieckiej firmy SIEMENS. Z zadowoleniem obserwujemy wysiłki tej firmy (w zakresie dostaw sterowań CNC do maszyn produkowanych przez RAFAMET S.A., firma ta dostarcza prawie 100% tych komponentów) w stopniowym skracaniu terminów ich dostaw.

Drugim czynnikiem mającym wpływ na terminy oferowanych dostaw obrabiarek przez RAFAMET S.A. 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, w tym umożliwiając tej spółce realizację projektu B+R opisanego wcześniej w tym sprawozdaniu 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.

#### *Ryzyko rynków zbytu*

Podmioty Grupy Kapitałowej sprzedają produkty głównie na rynkach zagranicznych, w krajach o zróżnicowanej 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 2023 jest nadal okresem trudnym w aspekcie precyzyjnego lokowania zdolności produkcyjnych i ludzkich oraz selekcyjonowania 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, osiągnięte 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 2023 jest nadrzędnym, najważniejszym celem zarządczym w dobie „pocovidowe” oraz wojny w Ukrainie.

Specyfika produkcji spółki zależnej Odlewni 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 nadal obserwowany wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób wpływa 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. hedging 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 może nadal charakteryzować

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 zobowiązania 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 2023 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 w roku 2023 odstąpiono od jej stosowania w związku z obserwowaną i analizowaną deprecjacją waluty krajowej, czego potwierdzeniem był kurs bilansowy zanotowany na dzień 30.06.2023 r. Zawieranie transakcji zabezpieczających będzie również ryzykowne w całym roku 2023, gdyż spółka dominująca nie będzie umiała precyzyjnie wskazywać przyszłych dat wpływu środków pieniężnych z tytułu realizacji kontraktów (częste, wielomiesięczne prze-

suwanie 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 2023 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 zaostrzanie 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 efek-

tywność 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 zatrudniania 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.

W związku z brakiem sformalizowanej polityki w zakresie zaangażowania społecznego (darowizny na cele charytatywne i sponsoring) istnieje ryzyko postrzegania Emitenta przez interesariuszy jako podmiotu niedostatecznie transparentnego 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 2023 oraz na wyniki finansowe tego roku nie jest możliwy do oszacowania liczbowego już obecnie. Plany rzeczowo – finansowe roku 2023 mogą ulegać zmianom jako rezultat wpływu rosyjskiej agresji militarnej na Ukrainę na poszczególne obszary życia spółek. Utrzymanie płynności finansowej na przestrzeni poszczególnych miesięcy roku 2023 jest nadrzędnym celem zarządczym. Realizacja podstawowych parametrów przyjętych planów rzeczowo – finansowych na rok 2023 ma pozwolić na utrzymanie miejsc pracy gwarantujących utrzymanie zdolności produkcyjnych oraz rozwój Grupy Kapitałowej RAFAMET w długim okresie.

12.09.2023 r.	E. Longin Wons	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny	
---------------	----------------	---------------------------------------	--