

**OCENA RADY NADZORCZEJ
FABRYKI OBRABIAREK RAFAMET S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

**dotycząca sprawozdania finansowego
Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji za rok 2024,
skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET za rok 2024
oraz sprawozdania Zarządu z działalności
Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji za rok 2024
i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za rok 2024
w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym**

I. Podstawa prawna oceny Rady Nadzorczej.

Ocena Rady Nadzorczej stanowi wypełnienie obowiązków Rady wynikających z:

- art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- § 70 ust. 1 pkt 14, § 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 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,
- § 18 ust. 7 pkt 6) Statutu Spółki.

II. Przedmiot oceny Rady Nadzorczej.

Ocenie Rady Nadzorczej poddano następujące dokumenty:

- 1) sprawozdanie Zarządu z działalności Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A w restrukturyzacji za rok 2024,
- 2) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za rok 2024,
- 3) sprawozdanie finansowe Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A w restrukturyzacji za rok 2024,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET za rok 2024,

w oparciu o oraz przy uwzględnieniu:

- sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta, tj. Moore Polska Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A w restrukturyzacji oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET na dzień 31 grudnia 2024 r., który odmawia wyrażenia opinii o tych sprawozdaniach,

- sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu z dnia 30.04.2025 r., sporządzonego na podstawie art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego oraz stosownie do przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej, w tym z kluczowym biegłym rewidentem,
- rekomendacji Komitetu Audytu Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji z dnia 30.04.2025 r.,
- informacji udzielonych przez Zarząd Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. w restrukturyzacji,
- wyników innych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych w trakcie całego roku 2024 oraz po jego zamknięciu.

III. Wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A w restrukturyzacji za rok 2024 oraz sprawozdania finansowego Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A w restrukturyzacji za rok 2024.

Rada Nadzorcza poddała ocenie Sprawozdanie Zarządu z działalności Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A w restrukturyzacji za 2024 rok oraz zapoznała się z przedstawionymi przez firmę audytorską Moore Polska Audyt Sp. z o.o.: sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania, który odmawia wyrażenia opinii o tym sprawozdaniu oraz sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu.

Z przedstawionego Radzie Nadzorczej sprawozdania biegłego rewidenta wynika, że nie wyraził on opinii na temat sprawozdania z działalności ze względu na znaczenie spraw opisanych w sekcji „Podstawa wyrażenia odmowy wydania opinii”. W sekcji tej audytor wskazał, że:

„Sprawozdanie finansowe, zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, pomimo wystąpienia w roku 2024 straty netto, spadku kapitału własnego, spadku płynności na skutek wypowiedzenia umów kredytowych i gwarancyjnych przez banki współpracujące ze Spółką, spadku przychodów oraz ryzyka utraty kluczowej kadry pracowniczej. Kierownik jednostki uzasadnił to założenie w punkcie XIII sprawozdania finansowego, zatytułowanym „Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych”. Kierownik jednostki informuje w nim, że rozpoczął działania zmierzające do restrukturyzacji Spółki, pozyskania inwestora i podniesienia kapitału. Dnia 7 marca 2025 r. zostało otwarte postępowanie sanacyjne. Spółka przygotowuje plan restrukturyzacyjny oraz listę wierzytelności. Kierownik Jednostki przyjął ponadto Biznes Plan, który został poddany testowi inwestora prywatnego i uzyskał pozytywną ocenę wykonalności. Kierownik Jednostki prognozuje poprawę wyników finansowych Jednostki dzięki wzrostowi przychodów i restrukturyzacji kosztów zaś płynność finansową ma zapewnić planowana pożyczka pomostowa i w dalszej kolejności emisja akcji skierowana do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. – głównego akcjonariusza Jednostki.

Uważamy, że na dzień wydania Sprawozdania z badania istnieje znacząca niepewność związana z realizacją i wynikami opisanych zamierzeń. W toku badania nie otrzymaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów badania abyśmy mogli stwierdzić, czy przyjęte przez Jednostkę założenie kontynuacji jest zasadne. W związku z tym, naszym zdaniem stopień niepewności z tym związany jest dziś na poziomie uniemożliwiającym potwierdzenie, czy to założenie kontynuacji jest zasadne.

Przed wszystkim Spółka nie zawarła jeszcze wiążących umów gwarantujących finansowanie jej działalności, a które jest, naszym zdaniem, kluczowe w realizacji planowanych działań, plan restrukturyzacyjny jest w trakcie opracowywania.

W Spółce wystąpiły ponadto przesłanki trwałej utraty wartości aktywów trwałych oraz zapasów. Ze względu na brak testów utraty wartości, nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów badania potwierdzających wartość tych aktywów. Nie otrzymaliśmy także, wystarczających i odpowiednich dowodów badania związanych ze zmianą metody wyceny aktywów z tytułu kontraktów długoterminowych.

Informujemy także o załączonej do sprawozdania finansowego uzasadnieniu odmowy podpisu przez członka zarządu Jednostki.

Ze względu na istotny i rozległy charakter tych ograniczeń zakresu badania, nie jesteśmy w stanie wydać opinii pozytywnej o badanym sprawozdaniu finansowym.

Odmowa wyrażenia opinii jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania."

Rada Nadzorcza poddała ocenie jednostkowe sprawozdanie finansowe Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A w restrukturyzacji za rok zakończony 31 grudnia 2024 r., na które składają się następujące elementy:

- a) rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. wykazujący stratę netto w wysokości 48 620 tys. zł,
- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. wykazujące stratę w wysokości 48 796 tys. zł,
- c) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 168 475 tys. zł,
- d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 48 796 tys. zł,
- e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 462 tys. zł,
- f) zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające,

oraz zapoznała się ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania, który odmawia wyrażenia opinii o tym sprawozdaniu.

W sprawozdaniu tym audytor wskazał:

„Nie wyrażamy opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. Wobec znaczenia sprawy opisanej w sekcji *Podstawa odmowy wyrażenia opinii* nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania, aby stanowiły one podstawę dla opinii z badania na temat tego sprawozdania finansowego.”

Rada Nadzorcza uznaje odmowę wyrażenia opinii o przedmiotowych sprawozdaniach za istotną. Stan niepewności w zakresie kontynuacji działalności wynika przede wszystkim z niepewności co do pozyskania planowanych dodatkowych środków finansowych. Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu wyrażonym w dniu 30.04.2025 r.: *„Zarząd wskazuje, iż pomimo braku sformalizowanych dokumentów finansowania na obecny moment rozmowy z Właścicielem oraz wypracowany projekt umowy pożyczki wskazują na wysokie prawdopodobieństwo dokapitalizowania. Dodatkowo, zarząd podkreśla, że porządek obrad drugiej części walnego zgromadzenia, które zaplanowane jest na 20.05., przewiduje uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego.”* (pismo znak DN/65/2025).

Rada Nadzorcza popiera działania Zarządu mające na celu pozyskanie dodatkowego finansowania w celu zapewnienia kontynuacji działalności Spółki.

Rada Nadzorcza według swojej najlepszej wiedzy stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A w restrukturyzacji za 2024 rok zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 70 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 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.

Rada Nadzorcza, według swojej najlepszej wiedzy ocenia, że sprawozdanie Zarządu z działalności Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A w restrukturyzacji za 2024 rok rzetelnie przedstawia sytuację ekonomiczno-finansową i majątkową Spółki i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stwierdza ponadto według swojej najlepszej wiedzy, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A w restrukturyzacji za 2024 r. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2024 r. i sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAMET S.A. ich zatwierdzenie.

IV. Wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za rok 2024 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAMET za rok 2024.

Rada Nadzorcza poddała ocenie Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za 2024 rok oraz zapoznała się z przedstawionymi przez firmę audytorską Moore Polska Audyt Sp. z o.o.: sprawozdaniem biegłego rewidenta, który odmawia wyrażenia opinii o tym sprawozdaniu oraz sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu.

Z przedstawionego Radzie Nadzorczej sprawozdania biegłego rewidenta wynika, że nie wyraził on opinii na temat sprawozdania z działalności ze względu na znaczenie spraw opisanych w sekcji „Podstawa wyrażenia odmowy wydania opinii”. W sekcji tej audytor wskazał, że:

„Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, pomimo wystąpienia w Grupie w roku 2024 straty netto, spadku kapitału własnego, spadku płynności na skutek wypowiedzenia umów kredytowych i gwarancyjnych przez banki współpracujące z Jednostką Dominującą, spadku przychodów oraz ryzyka utraty kluczowej kadry pracowniczej. Kierownik Jednostki Dominującej uzasadnił przyjęte założenie w punkcie 6.1. skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatytułowanym Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych. Kierownik Jednostki Dominującej informuje w nim, że rozpoczął działania zmierzające do restrukturyzacji Jednostki Dominującej, pozyskania inwestora i podniesienia kapitału. Dnia 7 marca 2025 r. zostało otwarte postępowanie sanacyjne Jednostki Dominującej. Jednostka Dominująca przygotowuje plan restrukturyzacyjny oraz listę wierzytelności. Kierownik Jednostki Dominującej przyjął ponadto Biznes Plan, który został poddany testowi inwestora prywatnego i uzyskał pozytywną ocenę wykonalności. Kierownik Jednostki Dominującej prognozuje poprawę wyników finansowych dzięki wzrostowi przychodów i restrukturyzacji kosztów zaś płynność finansową ma zapewnić planowana pożyczka pomostowa i w dalszej kolejności emisja akcji skierowana do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. – głównego akcjonariusza Jednostki Dominującej, determinująca również wsparcie finansowe Jednostki Dominującej wobec Odlewni RAFAMET Sp. z o.o.. Uważamy, że na dzień wydania Sprawozdania z badania istnieje znacząca niepewność związana z realizacją i wynikami opisanych zamierzeń. W toku badania nie otrzymaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów badania abyśmy mogli stwierdzić, czy przyjęte przez Grupę założenie kontynuacji jest zasadne. W związku z tym, naszym zdaniem, stopień niepewności z tym związany jest dziś na poziomie uniemożliwiającym potwierdzenie, czy to założenie kontynuacji jest zasadne. Przede wszystkim Jednostka Dominująca nie zawarła jeszcze wiążących umów gwarantujących finansowanie jej działalności, a które jest, naszym zdaniem, kluczowe w realizacji planowanych działań, plan restrukturyzacyjny jest w trakcie opracowywania. W Grupie wystąpiły ponadto przesłanki trwałej utraty wartości aktywów trwałych oraz zapasów. Ze względu na brak testów utraty wartości, nie

uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów badania potwierdzających wartość tych aktywów. Nie otrzymaliśmy także, wystarczających i odpowiednich dowodów badania związanych ze zmianą metody wyceny aktywów z tytułu kontraktów długoterminowych. Informujemy także o załączonej do sprawozdania finansowego uzasadnieniu odmowy podpisu przez członka zarządu Jednostki. Ze względu na istotny i rozległy charakter tych ograniczeń zakresu badania, nie jesteśmy w stanie wydać opinii pozytywnej o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Odmowa wyrażenia opinii jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.”

Rada Nadzorcza poddała ocenie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET za rok zakończony 31 grudnia 2024 r., na które składają się następujące elementy:

- a) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. wykazujący stratę netto w wysokości 44 493 tys. zł,
- b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. wykazujące stratę w wysokości 44 737 tys. zł,
- c) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 205 755 tys. zł,
- d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 44 737 tys. zł,
- e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 162 tys. zł,
- f) zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające,

oraz zapoznała się ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania, który odmawia wyrażenia opinii o tym sprawozdaniu.

W sprawozdaniu tym audytor wskazał:

„Nie wyrażamy opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wobec znaczenia sprawy opisanej w sekcji Podstawa odmowy wyrażenia opinii nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania, aby stanowiły one podstawę dla opinii z badania na temat tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.”

Rada Nadzorcza uznaje odmowę wyrażenia opinii o przedmiotowych sprawozdaniach za istotną. Stan niepewności w zakresie kontynuacji działalności wynika przede wszystkim z niepewności co do pozyskania planowanych dodatkowych środków finansowych. Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu wyrażonym w dniu 30.04.2025 r.: „Zarząd wskazuje, iż pomimo braku sformalizowanych dokumentów finansowania na obecny moment rozmowy z Właścicielem oraz wypracowany projekt umowy pożyczki wskazują na wysokie prawdopodobieństwo dokapitalizowania. Dodatkowo, zarząd podkreśla, że

porządek obrad drugiej części walnego zgromadzenia, które zaplanowane jest na 20.05., przewiduje uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego.” (pismo znak DN/65/2025).

Rada Nadzorcza popiera działania Zarządu mające na celu pozyskanie dodatkowego finansowania w celu zapewnienia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za 2024 rok zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 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.

Rada Nadzorcza, wedle jej najlepszej wiedzy stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za 2024 rok rzetelnie przedstawia sytuację ekonomiczno-finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stwierdza ponadto, według swojej najlepszej wiedzy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET za 2024 r., które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, we wszystkich istotnych aspektach jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2024 r. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAFAMET za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu RAFAMET S.A. ich zatwierdzenie.

Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Aleksandra Rybak

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Bartosz Matan

Członek Rady Nadzorczej – Elżbieta Cius

Członek Rady Nadzorczej – Grzegorz Pazura

Członek Rady Nadzorczej – Daniel Wiśniowski