



2018

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET  
W KUŹNI RACIBORSKIEJ  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU

|   |    |
|---|----|
| <b>WSTĘP</b> .....  | 3  |
| <b>1. STAN PRAWNY I CHARAKTERYSTYKA PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ RAFAMET</b> .....   | 3  |
| <b>2. ORGANY PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....  | 6  |
| <b>3. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA</b> .....  | 9  |
| <b>4. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....  | 10 |
| <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> .....   | 10 |
| <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> .....   | 10 |
| <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> .....   | 11 |
| <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> .....   | 12 |
| <b>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</b> ..... | 12 |
| <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> .....   | 13 |
| <b>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</b> .....   | 13 |
| <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> .....  | 13 |
| 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.....  | 19 |
| 12.5 Pozostałe istotne informacje.....  | 20 |
| <b>13. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU</b> .....   | 20 |
| <b>14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ</b> .....   | 20 |

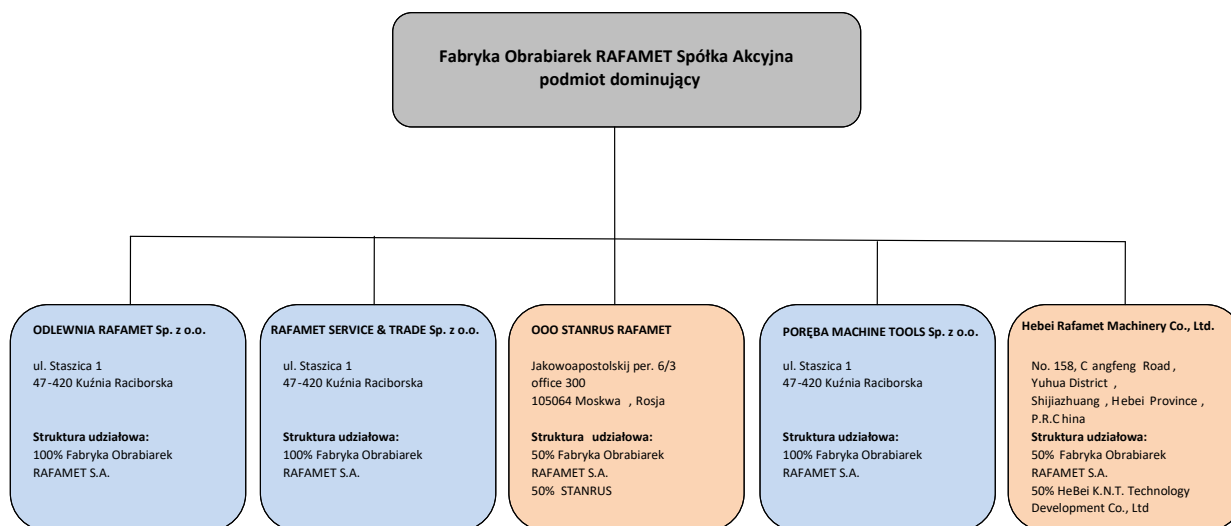
## WSTĘP

Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za I półrocze 2018 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.

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

Wykres 1 Struktura powiązań organizacyjnych i kapitałowych Grupy Kapitałowej RAFAMET.



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

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

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Fabryka Obrabiarek RAFAMET, na mocy aktu z dnia 22.05.1992 r.

01.07.1992 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 8368, a 14.12.2001 r. do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000069588, który jest prowadzony przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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.

Zespół Odlewni RAFAMET Sp. z o.o. w dniu 17.04.2003 r. został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000159084.

Kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 16.350.000,00 zł i dzieli się na 32.700 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 500,00 zł każdy. Emitent posiada 100% udziałów.

Przedmiotem działalności spółki zależnej jest produkcja i sprzedaż odlewów żeliwnych i modeli odlewniczych oraz usługi w zakresie obróbki wiórowej.

Spółka zależna świadczy szeroki pakiet usług od analizy i opracowywania dokumentacji technologicznej, przez wykonywanie modeli, odlewów i ich obróbkę mechaniczną. Oferuje także usługi śrutowania, obróbki cieplnej oraz usługi laboratoryjne.

Odlewnia specjalizuje się w produkcji żeliwa szarego w zakresie ciężarowym 100 – 40.000 kg oraz żeliwa sferoidalnego w zakresie ciężarowym 100 – 5.000 kg.

Odlewy te znajdują zastosowanie przede wszystkim w przemyśle obrabiarkowym (jednym z głównych odbiorców jest Emitent), a także w przemyśle okrętowym, energetycznym i maszynowym.

Dnia 02.07.2018 r. została powzięta uchwała o podwyższenia kapitału zakładowego w ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. o kwotę 650.000,00 zł, to jest do kwoty 17.000.000,00 zł poprzez ustanowienie 1300 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500,00 zł każdy. Nowo ustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej przeznaczone są do objęcia przez Fabrykę Obrabiarek RAFAMET S.A. Podwyższony kapitał został w całości pokryty gotówką.

#### **„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.

#### **„PORĘBA 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 „PORĘBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o. jest sprzedaż tokarek poziomych marki PORĘBA.

W dniu 26.07.2018 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy KRS wydał Postanowienie o rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców nowej nazwy spółki zależnej, tj. „PORĘBA MACHINE TOOLS” Sp. z o.o. (poprzednia nazwa to „PORĘBA 1798 MACHINE TOOLS” Sp. z o.o.).

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

Podmiot podlega konsolidacji metodą praw własności.

Fabryka Obrabiarek RAFAMET S.A. jest udziałowcem w firmie OOO „STANRUS-RAFAMET” z siedzibą w Moskwie, w której posiada 50% udziałów.

Spółka ta została powołana dla uczestnictwa w przetargach handlowych, w których wymagane jest wykazanie się rejestracją podmiotu prawnego na terenie Federacji Rosyjskiej i pełni ona jedynie funkcję pośrednika handlowego na rynku rosyjskim. Obroty z tą firmą w I półroczu 2018 r. wyniosły 9 tys. zł.

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

Podmiot podlega konsolidacji metodą praw własności.

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 mln CNY. Każdy z udziałowców objął 50% kapitału zakładowego.

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

## **2. ORGANY PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ.**

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

#### **Zarząd**

W okresie sprawozdawczym, z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki (26.06.2018 r.), upłynęła rozpoczęta w 2013 r. kadencja Zarządu w składzie:

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

W dniu 23.05.2018 r. Rada Nadzorcza RAFAMET S.A. powołała na nową wspólną pięcioletnią kadencję Pana E. Longina Wonsa do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego. Uchwała o powołaniu Prezesa Zarządu weszła w życie w dniu 26.06.2018 r. (odbycie Walnego Zgromadzenia Fabryki Obrabiarek RAFAMET S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017).

W dniu 28.06.2018 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, na nową wspólną pięcioletnią kadencję, został powołany Pan Maciej Michalik.

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

Tryb prac Zarządu określa Regulamin Zarządu, przyjęty w dniu 09.04.2003 r. Zarząd może być jedno lub wieloosobowy, a liczbę jego członków określa Rada Nadzorcza Spółki. Wspólna kadencja Zarządu trwa 5 lat.

### **Rada Nadzorcza**

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. funkcję organu nadzorczego Spółki pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- Janusz Paruzel – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Regulski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Aleksander Gaczek – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Rogatko – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Tatarek – Członek Rady Nadzorczej.

Zasady działania Rady Nadzorczej RAFAMET S.A. określa Regulamin Rady Nadzorczej z dnia 16.06.2003 r. z późn. zm. (ostatnie zmiany do Regulaminu RN wprowadzono 16.11.2010 r.)

Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków, powoływanych na wspólną 3-letnią kadencję.

### **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 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. w skład Komitetu Audytu wchodził wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu pełnił Pan Michał Rogatko.

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

### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. spółką zależną kierował Zarząd w składzie:

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

### **Rada Nadzorcza**

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. funkcję organu nadzorczego ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. pełniła Rada Nadzorcza w składzie:

- E. Longin Wons – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Tkocz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Maciej Michalik – Członek Rady Nadzorczej.

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

#### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

- Ryszard Grygiel – Prezes Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza**

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

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

#### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

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

#### **Rada Nadzorcza**

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

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

#### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

- Władysław Fominych – Prezes Zarządu,

#### **Rada Nadzorcza**

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

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

#### **Zarząd**

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. w spółce działał Zarząd w składzie:

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



## Rada Nadzorcza

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

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

W I półroczu 2018 r. nie miały miejsca niepowodzenia Emitenta, których skala, charakter lub wielkość miała wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

W I półroczu 2018 r. zawarto następujące umowy znaczące (istotne dokonania) dla działalności Emitenta:

- umowa z dnia 31.12.2017 r. zawarta z firmą Israel Railways Ltd. Company na dostawę tokarki podtorowej do obróbki kół kolejowych UGE 300N wraz z wyposażeniem. Wartość przedmiotu umowy wynosi 1.007.600,00 EUR.  
O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2018 z dnia 02.01.2018 r.
- dwa zamówienia firmy TATA Limited z Wielkiej Brytanii potwierdzone w dniu 24.04.2018 r. na dostawę czterech sterowanych numerycznie tokarek poziomych marki POREBA typu TRB i TRP o łącznej wartości 1.158.957,50 EUR.  
Informacja o otrzymaniu i potwierdzeniu zamówień została przekazana raportem bieżącym nr 4/2018 z dnia 24.04.2018 r.
- dwa zamówienia z firmy COLAS Rail z Egiptu potwierdzone w dniu 08.05.2018 r. na dostawę tokarki kołowej typu UDA 125 N oraz tokarki do osi kolejowych typu TOK 80 N, które przeznaczone będą dla metra w Kairze. Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 1.622.100,00 EUR.  
Informacja o potwierdzeniu zamówień została przekazana raportem bieżącym nr 5/2018 z dnia 08.05.2018 r.
- umowa z dnia 25.05.2018 r. zawarta z firmą PT. Eltran Indonesia. Przedmiotem umowy jest dostawa tokarki kołowej UBF 112 N i tokarki do osi TOK 80 N w ramach projektu Palembang LRT. Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 1.567.483 EUR.  
O zawarciu umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 9/2018 z dnia 28.05.2018 r.
- zawarcie z HSBC Bank Polska S.A. aneksu nr 19 z dnia 24.05.2018 r. do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje i akredytywy z dnia 14.10.2009 r. Przedmiotem umowy było udzielenie kredytu w rachunku bieżącym oraz gwarancji do wysokości określonego limitu

6.000.000,00 EUR. W aneksie nr 19 został określony nowy termin dostępności limitu na dzień 24.05.2019 r.

O zawarciu aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 12/2018 z dnia 04.06.2018 r.

- zawarcie przez spółkę zależną ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. z bankiem Millennium S.A.:
  - aneksu do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 3.000.000,00 zł.
  - aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 6.200.000,00 zł.

Łączna kwota zaangażowania kredytowego spółki zależnej w banku Millennium S.A. na dzień 27.07.2018 r. (publikacja informacji) wynosiła 9.200.000,00 zł.

O zawarciu aneksów Emitent informował raportem bieżącym nr 18/2018 z dnia 27.07.2018 r.

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

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

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

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły żadne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej RAFAMET.

#### **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 na 2018 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.

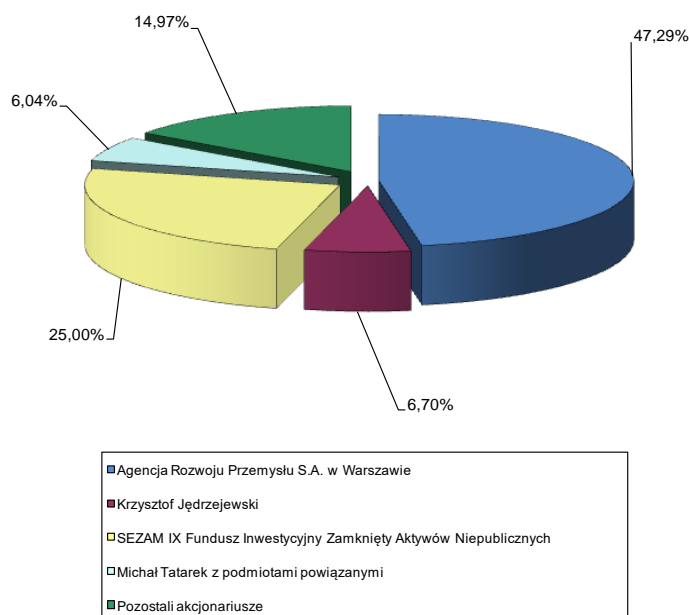
Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania w ilości odpowiadającej co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Tabela 1 Struktura akcjonariatu RAFAMET S.A.

| Akcjonariusze   | Stan na 28.05.2018 r.<br>(dzień przekazania raportu<br>za I kw. 2018 r.) |  | Stan na 14.09.2018 r.                 |  |
|---|--|--|---------------------------------------|--|
|   | Liczba akcji<br>oraz głosów na<br>WZA                                    | Udział w kapitale<br>zakładowym oraz<br>ogólnej liczbie<br>głosów na WZA | Liczba akcji<br>oraz głosów na<br>WZA | Udział w kapitale<br>zakładowym oraz<br>ogólnej liczbie<br>głosów na WZA |
| Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.                                    | 2.042.214  | 47,29%   | 2.042.214                             | 47,29%   |
| SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny<br>Zamknięty Aktywów Niepublicznych | 1.079.680 <sup>1)</sup>  | 25,00%   | 1.079.680                             | 25,00%   |
| Krzysztof Jędrzejewski  | 283.773  | 6,57%  | 289.456 <sup>2)</sup>                 | 6,70%  |
| Michał Tatarek<br>z podmiotami powiązanymi                        | 261.000  | 6,04%  | 261.000                               | 6,04%  |

- 1) liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 12.12.2017 r. (dzień odbycia NWZA), 649.680 akcji posiada PROMACK Sp. z o.o.,  
2) liczba akcji wykazanych przez Akcjonariusza na dzień 26.06.2018 r. (dzień odbycia WZA),

Wykres 2 Struktura akcjonariatu na dzień przekazania sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAFAMET za I półrocze 2018 r.



W dniu 26.06.2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAFAMET S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2017 i wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 1.036.488,24zł, co oznacza, że na jedną akcję przypada kwota 0,24 zł. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki, tj. 4.318.701 sztuk akcji.

Dzień dywidendy to 24.09.2018 r. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 08.10.2018 roku.

#### **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.**

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające oraz nadzorujące RAFAMET S.A., wg stanu na dzień przekazania sprawozdania, przedstawia poniższa tabela.

*Tabela 2 Stan posiadania akcji RAFAMET S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.*

| Osoba           | Funkcja                 | Stan Na 28.05.2018 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2018 r.) | Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 28.05.2018 r. do 14.09.2018 r. | Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 28.05.2018 r. do 14.09.2018 r. | Stan na 14.09.2018 r. |
|-----------------|-------------------------|--|--|---|-----------------------|
| E .Longin Wons  | Prezes Zarządu          | 28.000   | -  | -   | 28.000                |
| Maciej Michalik | Wiceprezes Zarządu      | 4.822  | -  | -   | 4.822                 |
| Michał Tatarek  | Członek Rady Nadzorczej | 216.000  | -  | -   | 216.000               |

#### **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 dniu 13.09.2018 r. Zarząd spółki zależnej ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. powziął informację o decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 10 września 2018 r. w sprawie wszczętego z urzędu w dniu 23 maja 2017 r., na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 3a ustawy – Prawo energetyczne, postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia odbiorcy – ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. z siedzibą w Kuźni Raciborskiej kary pieniężnej za niestosowanie się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej wprowadzonych w dniach 10 – 31 sierpnia 2015r.

Zgodnie z orzeczeniem ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. naruszyła w dniu 10 sierpnia 2015 r. obowiązek stosowania się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej, za które to działanie została wymierzona kara pieniężna w kwocie 3.769 zł.

Od powyższej decyzji Zarząd ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. nie będzie się odwoływał i dokona wpłaty kary w terminie wskazanym decyzją.

**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 2018 r. Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanyymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

**11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA.**

W I półroczu 2018 r. Emitent nie udzielił żadnych poręczeń lub gwarancji. Udzielone we wcześniejszym okresie poręczenia spółce zależnej ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. nie stanowią kwoty znaczącej zaangażowania finansowego Emitenta w rozumieniu innych przepisów.

**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 2018 r. uzyskała stratę netto w wysokości 905 tys. zł, a za okres porównywalny zysk netto 1.541 tys. zł.

Spółka zależna ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. za 6 miesięcy 2018 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 25 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2017 stratę netto wyniosła 559 tys. zł.

Wyłączenia konsolidacyjne wyniosły 52 tys. zł i wpłynęły na poprawę wyniku finansowego.

Tabela 3 Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej RAFAMET za okres: 01-06.2018 oraz 01-06.2017 (w tys. zł).

| Grupa Kapitałowa, w tym:                | Wynik finansowy netto<br>01-06.2018 | Wynik finansowy netto<br>01-06.2017 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>RAZEM</b>                            | <b>(905)</b>                        | <b>(1 541)</b>                      |
| RAFAMET S.A.                            | (981)                               | (949)                               |
| ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o.             | 25                                  | (559)                               |
| RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o. o      | 0                                   | 7                                   |
| PORĘBA MACHINE TOOLS Sp. z o. o.        | (1)                                 | 0                                   |
| Udział w zyskach (stratach) OOO Stanrus | 0                                   | 0                                   |
| Wyłączenia konsolidacyjne               | 52                                  | (40)                                |

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

- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 12.022 tys. zł (za I półrocze 2017 r. zysk w wysokości 11.737 tys. zł),
- zysk na sprzedaży w wysokości 360 tys. zł (za I półrocze 2017 r. strata w wysokości 518 tys. zł),
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 101 tys. zł (za I półrocze 2017 r. zysk w wysokości 33 tys. zł),
- strata na operacjach finansowych w wysokości 1.227 tys. zł (za I półrocze 2017 r. strata w wysokości 1.181 tys. zł),
- strata brutto w wysokości 766 tys. zł (za I półrocze 2017 r. strata brutto w wysokości 1.666 tys. zł).

Tabela 4 Wybrane dane finansowe  
(przychody, koszty, rentowność brutto na sprzedaży) za okres: 01-06.2018 oraz 01-06.2017 (w tys. zł).

| Podmioty Grupy Kapitałowej         | Przychody 01-06.2018 | Koszty 01-06.2018 | Rentowność brutto sprzedaży | Przychody 01-06.2017 | Koszty 01-06.2017 | Rentowność brutto sprzedaży |
|------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|
| RAFAMET S.A.                       | 37 187               | 28 117            | 24,4%                       | 34 355               | 25 037            | 27,1%                       |
| ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o.        | 24 991               | 22 099            | 11,6%                       | 17 984               | 15 488            | 13,9%                       |
| RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o. | 253                  | 257               | -1,6%                       | 576                  | 565               | 1,9%                        |
| POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.    | 0                    | 1                 | -                           | 0                    | 0                 | -                           |
| Wyłączenia konsolidacyjne          | (2 426)              | (2 491)           | -2,7%                       | (2 969)              | (2 881)           | 3,0%                        |
| <b>GK RAFAMET</b>                  | <b>60 005</b>        | <b>47 983</b>     | <b>20,0%</b>                | <b>49 946</b>        | <b>38 209</b>     | <b>23,5%</b>                |

Za okres 6 miesięcy 2018 r. nastąpiło pogorszenie rentowności brutto sprzedaży z poziomu 23,5% za 6 miesięcy 2017 roku do poziomu 20,0 %.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 6 miesięcy 2018 roku wyniosły 60.005 tys. zł i były wyższe o 10.059 tys. zł od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie 2017 roku. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w okresie 6 miesięcy 2018 r. wynosiły 47.983 tys. zł i wzrosły o 9.774 tys. zł. w stosunku do analogicznego okresu 2017 r.

## 12.2 Sytuacja majątkowa.

Tabela 5 Suma bilansowa na dzień 30.06.2018 r. oraz 31.12.2017 r. (w tys. zł).

| Grupa Kapitałowa w tym:  | Suma bilansowa 30.06.2018 | Suma bilansowa 31.12.2017 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>RAZEM</b>   | <b>214 056</b>            | <b>195 697</b>            |
| RAFAMET S.A.   | 185 294                   | 168 251                   |
| ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o.  | 53 369                    | 51 634                    |
| RAFAMET SERVICE & TRADE Sp. z o.o.                                   | 1 395                     | 1 702                     |
| POREBA MACHINE TOOLS Sp. z o.o.                                      | 196                       | 196                       |
| Wyłączenia konsolidacyjne oraz wycena udziałów w OOO STANRUS-RAFAMET | (26 198)                  | (26 086)                  |

Suma aktywów na dzień 30.06.2018 roku wyniosła 214.056 tys. zł i była wyższa o 18.359 tys. zł od sumy bilansowej na koniec 2017 r. Wartość aktywów trwałych wynosiła 98.503 tys. zł i w stosunku do końca 2017 roku zmniejszyła się o 3.555 tys. zł. Struktura aktywów uległa zmianie. Aktywa trwałe stanowią 46,0% majątku Grupy. Na koniec 2017 roku udział ten wynosił 52,2%.

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2018 roku wynosiły 115.553 tys. zł i w stosunku do końca 2017 roku wzrosły się o 21.914 tys. zł. Udział aktywów obrotowych w strukturze aktywów wynosił 54,0%. Najwyższy wzrost wystąpił w pozycjach: „należności z tytułu kontraktów” o 19.939 tys. zł oraz „należności handlowe” o 3.764 tys. zł. Spadek wystąpił w pozycjach „środki pieniężne” o 4.340 tys. zł i „pozostałe należności” o 2.126 tys. zł.

Wartość kapitału własnego zmniejszyła się o 1.579 tys. zł, a jego udział w sumie bilansowej wyniósł 43,28%. Na dzień 31.12.2017 r. wskaźnik ten wynosił 48,1%. Wzrosła natomiast wartość kapitału obcego o 19.938 tys. zł, z poziomu 101.480 tys. zł na koniec 2017 r. do poziomu 121.418 tys. zł na dzień 30.06.2018 r. Na wzrost zobowiązań Grupy miał wpływ w szczególności wzrost kredytów i pożyczek o 8.282 tys. zł, wzrost zobowiązań z tytułu leasingu o 3.674 tys. zł oraz wzrost wartości otrzymanych zaliczek od klientów na realizację kontraktów o 5.767 tys. zł.

Tabela 6 Analiza porównawcza podstawowych wskaźników płynności.

| Wskaźniki płynności     | 30.06.2018 r. | 31.12.2017 r. | Optymalna wartość |
|-------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Wskaźnik płynności I*   | 1,36          | 1,36          | 1,3-2,0           |
| Wskaźnik płynności II** | 1,09          | 1,09          | 1,0               |

\* Do kalkulacji wskaźnika płynności I użyto następującego wzoru

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

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

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

W porównaniu z końcem 2017 r. wskaźniki płynności w Grupie Kapitałowej RAFAMET nie uległy zmianie i mieszczą się w przedziałach optymalnych. Wartość wskaźnika bieżącej płynności, który określa stopień wypłacalności Grupy wyniosła 1,36, natomiast wskaźnik szybkiej płynności na koniec czerwca 2018 r. wynosi 1,09.

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

Na dzień 30.06.2018 r. Grupa posiadała zadłużenie z tytułu kredytów w wysokości 38.771 tys. zł. Obejmuje ono kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 25.325 tys. zł, kredyt obrotowy na kwotę 5.500 tys.

zł, factoring odwrotny zadłużenie 618 tys. zł, pożyczkę z WFOŚIGW w Katowicach zadłużenie 528 tys. zł oraz kredyt inwestycyjny na kwotę 6.800 tys. zł, który został zaciągnięty na budowę hali montażu nr II. Grupa zwiększyła swoje zadłużenie o 8.282 tys. zł w stosunku do stanu z dnia 31.12.2017 r.

Końcowy okres spłaty kredytu inwestycyjnego przypada na dzień 20.03.2021 r., a rozpoczęcie spłaty nastąpiło dnia 30.04.2016 r. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych Wibor 3M + marża banku. Umowę zawarto z PKO BP S.A. w Warszawie.

Emitent wykorzystywał w ciągu roku środki kredytowe (kredyt w rachunku bieżącym) wynikające z umowy o limit kredytowy wielocelowy. Dostępność limitu w ramach ww. linii kredytowej w wysokości 15.000 tys. zł, zgodnie z aneksem nr 9 z dnia 15.02.2017 r. upływa dnia 15.02.2020 r. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych Wibor 1M + marża banku. Umowę zawarto z PKO BP S.A. w Warszawie.

W dniu 21.05.2018 r. spółka dominująca zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt obrotowy w kwocie 2.500 tys. zł na realizację kontraktu. Umowa została zawarta na warunkach finansowych Wibor 1M + marża banku. Okres spłaty kredytu przypada na dzień 20.05.2019 r. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz cesja należności z kontraktu.

Zadłużenie z tytułu ww. kredytu na dzień 30.06.2018 r. wynosiło 2.500 tys. zł.

Dnia 24.05.2018 r. Emitent podpisał z HSBC Bank Polska S.A. aneks nr 19 do umowy z dnia 14.10.2009 r. o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji i akredytyw do wysokości 6.000 tys. EUR. Emitent może wykorzystywać niniejszy limit na gwarancje bankowe do wysokości 6.000.000,00 EUR oraz kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 1.000.000,00 EUR.

Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym zostało ustalone w oparciu o stawkę EURIBOR 1M + marża bankowa.

Prowizje bankowe zostały ustalone w oparciu o ceny rynkowe.

Zabezpieczenie umowy stanowią:

- cesje wierzytelności przysługujące Emitentowi z tytułu zawartych kontraktów handlowych,
- poddanie się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Emitenta w banku,
- zastaw rejestrowy na karuzelowym centrum tokarskim KCI 600/800,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

Termin dostępności limitu określono na dzień 24.05.2019 r.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31.06.2018 r. wynosiło 985 tys. EUR.



Kredyt w rachunku bieżącym zawarty z mBank S.A. w Warszawie do kwoty 2.000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 31.08.2018 r. Umowa została zawarta na warunkach finansowych WIBOR O/N + marża banku,

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

Zadłużenie z tytułu ww. kredytu na dzień 30.06.2018 r. wynosiło 1.902 tys. zł.

Dnia 24.08.2017 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks nr 17 do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Na mocy niniejszego aneksu Spółka w ramach limitu na poziomie 8.000 tys. zł będzie mogła korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł w okresie do dnia 31.10.2017 r.

Dnia 27.10.2017 roku Emitent zawarł aneks nr 18 do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. do umowy o limit wierzytelności z dnia 29.07.2009 r. Limit wierzytelności został ustalony na dotychczasowym poziomie 8.000 tys. zł, a okres wykorzystania limitu został wydłużony do dnia 15.02.2019r.

Na podstawie niniejszego aneksu Emitent może wykorzystywać przedmiotowy limit na:

- a) gwarancje bankowe: przetargowe, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, rękojmi, płatnicze oraz gwarancje mieszane; w ramach obowiązującego limitu będą wystawiane gwarancje do kwoty 8.000 tys. zł z terminem ważności do dnia 17.04.2020 r., natomiast gwarancje do kwoty 3.500 tys. zł z terminem ważności do dnia 15.04.2022 r.,
- b) walutowe transakcje terminowe do kwoty stanowiącej równowartość 2.000 tys. zł z terminem spłaty do 17.01.2020 r.,
- c) kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2.000 tys. zł z okresem spłaty do dnia 15.02.2019 r.

Zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym na dzień 31.06.2018 r. wynosiło 1.891 tys. zł.

Zadłużenie ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. z tytułu zaciągniętych kredytów w instytucjach finansowych na dzień 30.06.2018 r. wynosiło 10.081 tys. zł i kształtowało się następująco:

- kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 6.200 tys. zł (stan zadłużenia 5.935 tys. zł),
- pożyczka WFOŚiGW w Katowicach w kwocie 717 tys. zł (stan zadłużenia 528 tys. zł),
- kredyt obrotowy zaciągnięty w Banku Millennium S.A. w Warszawie w kwocie 3.000 tys. zł (stan zadłużenia 3.000 tys. zł),
- factoring odwrotny z Bankiem Millennium S.A. w kwocie 900 tys. zł (stan zadłużenia 618 tys. zł).

Tabela 7 Wykaz kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30.06.2018 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.<br>- kredyt inwestycyjny                              | 12 000 PLN                                     | 6 800 PLN                            | WIBOR<br>3M+marża              | 20.03.2021    | Hipoteka do wysokości 14 400 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia                           |
| PKO BP S.A.<br>- limit kredytowy w rachunku bieżącym              | 15 000 PLN                                     | 11 179 PLN                           | WIBOR<br>1M+ marża             | 15.02.2020    | Hipoteka do wysokości 18 000 tys. zł. i cesja z ubezpieczenia                           |
| mBank<br>- limit kredytowy w rachunku bieżącym                    | 2 000 PLN                                      | 1 902 PLN                            | WIBOR<br>O/N + marża           | 31.08.2018    | Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową                          |
| mBank<br>- kredyt obrotowy  | 2 500 PLN                                      | 2 500 PLN                            | WIBOR<br>1M + marża            | 20.05.2019    | Cesja z kontraktów oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową                          |
| HSBC Bank Polska S.A.<br>- kredyt w rachunku bieżącym w EUR       | 1 000 EUR                                      | 985 EUR<br>(4 418 PLN)               | EURIBOR<br>1M+marża            | 24.05.2019    | Cesja z kontraktów poddanie się egzekucji i pełnomocnictwo do rachunków                 |
| Raiffeisen Bank Polska S.A.<br>- kredyt w rachunku bieżącym w PLN | 2 000 PLN                                      | 1 891 PLN                            | WIBOR<br>1M+ marża             | 15.02.2019    | Cesja należności z kontraktów i weksel in blanco  |
| Bank Millenium S.A.<br>- kredyt w rachunku bieżącym w PLN         | 6 200 PLN                                      | 5 935 PLN                            | WIBOR<br>1M+marża              | 06.08.2018    | Hipoteka do kwoty 12 155 tys. zł oraz weksel in blanco z deklaracją                     |
| Bank Millenium S.A.<br>- faktoring odwrotny                       | 900 PLN  | 618 PLN                              | WIBOR<br>1M+marża              | 06.08.2019    | Hipoteka do kwoty 12 155 tys. zł oraz weksel in blanco z deklaracją                     |
| Bank Millenium S.A.<br>- kredyt obrotowy                          | 3 000 PLN                                      | 3 000 PLN                            | WIBOR<br>1M+marża              | 06.08.2018    | Hipoteka do kwoty 12 155 tys. zł, zastaw na zapasach do 4.800 tys zł i weksel in blanco |
| WFOŚIGW   | 717 PLN  | 528 PLN                              | 0,95%<br>redyskonta weksli NBP | 15.11.2022    | gwarancja bankowa poręczona przez RAFAMET S.A.  |
| <b>RAZEM</b>  |  | <b>38 771</b>                        |                                |               |   |

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. RAFAMET S.A. udzielił pożyczek spółce zależnej ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. ogółem na wartość 3.357,4 tys. zł. Otrzymano spłatę pożyczek na wartość 3.613 tys. zł. Na dzień 30.06.2018 r. zadłużenie spółki zależnej z tytułu pożyczki zmalało o 256 tys. zł i wynosiło 3.395 tys. zł.

Tabela 8 Wykaz pożyczek udzielonych ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. w okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.

| Data udzielenia pożyczki | Kwota pożyczki (w tys. zł) | Efektywna stopa procentowa (%) | Termin spłaty pożyczki |
|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------|
| 11.01.2018 r.            | 435,2                      | WIBOR 1M+marża                 | 30.06.2018             |
| 23.01.2018 r.            | 162,6                      | WIBOR 1M+marża                 | 31.07.2018             |
| 31.01.2018 r.            | 107,8                      | WIBOR 1M+marża                 | 30.06.2018             |
| 14.02.2018 r.            | 174,6                      | WIBOR 1M+marża                 | 30.06.2018             |
| 06.03.2018 r.            | 479,9                      | WIBOR 1M+marża                 | 31.07.2018             |
| 07.03.2018 r.            | 171,2                      | WIBOR 1M+marża                 | 31.07.2018             |
| 29.03.2018 r.            | 198,9                      | WIBOR 1M+marża                 | 31.08.2018             |
| 20.04.2018               | 111,9                      | WIBOR 1M+marża                 | 30.09.2018             |
| 25.04.2018               | 206,2                      | WIBOR 1M+marża                 | 31.10.2018             |
| 09.05.2018               | 173,2                      | WIBOR 1M+marża                 | 30.09.2018             |
| 16.05.2018               | 243                        | WIBOR 1M+marża                 | 30.11.2018             |
| 25.05.2018               | 193                        | WIBOR 1M+marża                 | 30.11.2018             |
| 21.06.2018               | 699,9                      | WIBOR 1M+marża                 | 31.12.2018             |
| <b>RAZEM</b>             | <b>3 357,4</b>             |                                |                        |

#### 12.4 Sytuacja kadrowa.

Podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET w analizowanym okresie sprawozdawczym dostosowywały poziom zatrudnienia do zakresu realizowanych kontraktów średnio i długoterminowych. Stan zatrudnienia w stosunku do ostatniego dnia czerwca ubiegłego roku zmniejszył się o 6 etatów i na dzień 30 czerwca 2018 r. osiągnął poziom 557 etatów.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej za I półrocze 2018 r. wyniosło 555 etatów, z czego 220 etatów (39,64%) na stanowiskach nierobotniczych i 335 etaty (60,36%) na stanowiskach robotniczych. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił spadek stanu zatrudnienia o 0,98%.

Tabela 9 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w I półroczu 2018 r.

| Wyszczególnienie         | Przeciętne zatrudnienie (w etatach) |                    |
|--------------------------|-------------------------------------|--------------------|
|                          | I półrocze 2018 r.                  | I półrocze 2017 r. |
| Stanowiska nierobotnicze | 220                                 | 226                |
| Stanowiska robotnicze    | 335                                 | 331                |
|                          | <b>555</b>                          | <b>557</b>         |

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej zatrudniono 31 osób, a rozwiązano umowę o pracę z 21 pracownikami.

Koszty zatrudnienia w I półroczu 2018 r. dla Grupy Kapitałowej wyniosły 20.197 tys. zł. Za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. osobowy fundusz wynagrodzeń wyniósł 14.912 tys. zł, co stanowi wzrost o 4,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie z osobowego funduszu płac w I półroczu br. wyniosło 4.485 zł i było o 197 zł wyższe niż w I półroczu 2017 r., co stanowi wzrost o 4,6%.

## **12.5 Pozostałe istotne informacje.**

Emitentowi nie są znane inne istotne informacje, które byłyby niezbędne dla oceny sytuacji kadrowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań. W ocenie Zarządu nie istnieją obecnie zagrożenia w realizacji zobowiązań finansowych oraz produkcyjno-handlowych zaciągniętych przez Spółki Grupy.

Analiza stanu realizacji kontraktowych i przedkontraktowych zadań produkcyjnych po 30.06.2018 r. oraz ocena, w oparciu o największą wiedzę i doświadczenia Zarządu Emitenta, pozwalają na przyjęcie założenia, że na koniec roku 2018 wyniki finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej będą dodatnie.

## **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, w jakiej znajduje się gospodarka światowa, 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 2018 i lata następne,
- utrzymanie rentowności na sprzedaży odlewów oraz poprawa rentowności na sprzedaży obrabiarek,
- relacje wymiany PLN/EUR/USD/AUD,
- zagwarantowanie płynności finansowej Grupy na przestrzeni całego roku rozliczeniowego.

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

### *Ryzyko konkurencji*

Charakter prowadzonej działalności podmiotów Grupy Kapitałowej RAFAMET 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, zatem potencjalnym czynnikiem ryzyka jest nietrafny dobór agenta na obsługiwanym rynku i ewentualne konsekwencje w zakresie skutecznego konkurowania na danym rynku.

W przypadku ODLEWNI RAFAMET Sp. z o.o. konkurencję stanowi kilka odlewni, które posiadają techniczne możliwości do wytwarzania odlewów o podobnym charakterze. Są to odlewnie ze Śremu, Kolutek oraz Krakowa. Konkurencja zagraniczna to przede wszystkim firmy z takich krajów jak Chiny, Indie i Pakistan. Nie można również pominąć producentów z krajów Unii Europejskiej oraz niezwykle dynamicznie rozwijającego się sektora odlewniczego w Turcji.

#### *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. W przypadku kontrahentów z rynków charakteryzujących się małą wiarygodnością wykorzystywane są akredytywy bankowe. Corocznie istotną część produktów Spółki kierowana jest do odbiorców, których właścicielami są podmioty państwowe (w segmencie kolejowym).

Emitent jest w stanie wytwarzać zróżnicowany asortyment obrabiarek, jednakże struktura posiadanego parku maszynowego generalnie jest dostosowana do produkcji obrabiarek o średnich gabarytach (kolejnictwo) oraz wielkogabarytowych (zaplecze przemysłu energetycznego). W przypadku znaczącej zmiany w strukturze popytu na rzecz obrabiarek wielkogabarytowych ograniczeniem w sferze produkcji może być obróbka dużych elementów i ich montaż.

Jednostkowy i małoseryjny charakter produkcji i ograniczenia w elastyczności dostosowania struktury produkcji do zmian popytu mogą powodować wahania przychodów ze sprzedaży i rentowności osiąganą przez Emitenta.

Istotne ryzyko związane jest także z pozyskiwaniem, w skorelowany sposób z procesem produkcyjnym i cyklem finansowania, produkcji niektórych istotnych komponentów takich jak: łożyska wielkogabarytowe czy ciężkie odlewy.

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

ODLEWNIA RAFAMET Sp. z o.o. jest producentem odlewów ciężkich, wykonywanych w dołach formierskich o ciężarze od 15 do 40 ton. Produkcję spółki zależnej cechuje:

- jednostkowość produkcji oraz zmienność konstrukcji produkowanych odlewów,
- konieczność nagromadzenia, przy posiadanych możliwościach technicznych, odpowiedniej porcji metalu o stabilnych właściwościach fizyko-chemicznych,
- wielkogabarytowość form i ryzyko związane z prawidłowym montażem,
- możliwość wystąpienia awarii w trakcie procesu zalewania formy,
- ryzyko wystąpienia problemów jakościowych, dyskwalifikacji odlewu i konieczności wykonania odlewu zamiennego.

Biorąc pod uwagę cykl produkcji od momentu jej rozpoczęcia do chwili wykrycia ewentualnej wady, który wynosi od 2 do 3 miesięcy, istnieje ryzyko nieterminowości dostaw.

Wyprodukowanie odlewu nie spełniającego norm może zatem generować dodatkowe koszty, mogące mieć istotny wpływ nie tylko na wynik finansowy spółki zależnej, ale także na wyniki finansowe całej Grupy Kapitałowej.

#### *Ryzyko rynków zbytu*

Podmioty Grupy Kapitałowej sprzedają produkty głównie na rynkach zagranicznych, w krajach o zróżnicowanej sytuacji makroekonomicznej. Cykl zakupów produktów RAFAMET S.A. 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.

Ostatnie lata były dla producentów obrabiarek na świecie okresem trudnym. Portfele zamówień skurczyły się, a dynamika przyrostu nowych zamówień spadła. Sygnały dochodzące z rynków zagranicznych nie wskazują na radykalną poprawę sytuacji i perspektywę wzrostu sprzedaży obrabiarek ciężkich na świecie, dlatego też uważamy, że rok 2018 będzie kolejnym okresem o charakterystyce stagnacyjnej z wyraźną tendencją do obniżania ogólnego poziomu cen ze skutkiem dla rentowności oraz zaostrzającą się walką konkurencyjną, również ze strony nowych podmiotów na rynku.

#### *Ryzyko kursowe*

Wysoki udział sprzedaży eksportowej w przychodach RAFAMET S.A. generuje wysokie ryzyko kursowe, szczególnie istotne w przypadku kontraktów zawartych na dłuższe okresy czasu. Dla ograniczenia ryzyka kontraktów z odbiorcami z krajów o mniej stabilnych walutach, umowy zawierane są w EUR lub USD. Na ograniczenie ryzyka kursowego wpływa realizacja zakupów komponentów i materiałów w walutach sprzedaży wyrobów gotowych (materiały importowane, denominowane stanowią około 40% wartości materiałów ogółem stosowanych w produkcji). Instrumentem ograniczania ryzyka kursowego może stać się zawieranie walutowych transakcji zabezpieczających. Produkcja RAFAMET S.A. w znacznym stopniu

opiera się o komponenty, których ceny zależą od kursu EUR. Kompensowanie sprzedaży w EUR z zakupami komponentów do produkcji w EUR ogranicza ryzyko walutowe.

Emitent posiada politykę zarządzania ryzykiem walutowym w RAFAMET S.A.

#### *Ryzyko stóp procentowych*

Działalność podmiotów Grupy Kapitałowej w przypadku zwiększenia finansowania obcego może w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych wiązać się ze zwiększonymi kosztami finansowymi z tytułu obsługi zaciąganych zobowiązań. Sygnały płynące z rynku informują o braku planowanych podwyżek stóp procentowych w 2018 roku.

#### *Ryzyko współpracy z instytucjami finansowymi*

W strukturze finansowania bieżącej działalności istotną rolę odgrywa finansowanie z wykorzystaniem kredytów bankowych. Istnieje ryzyko, że podmioty Grupy Kapitałowej RAFAMET nie będą w stanie wypełnić wszystkich warunków umów kredytowych (covenants). Powyższy czynnik może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki.

#### *Ryzyko wzrostu cen materiałów zaopatrzeniowych*

Wzrost cen materiałów zaopatrzeniowych w istotny sposób wpływać może na ryzyko wzrostu kosztów produkcji i kształtowania się rentowności, bowiem produkcja ma charakter materiałochłonny, a udział wyrobów hutniczych i komponentów w postaci części maszyn i urządzeń elektrotechnicznych w kosztach produkcji jest wysoki. Emitent zabezpiecza się przed zmianami cen importowanych materiałów zaopatrzeniowych wykorzystując tzw. heging naturalny (dostawę dewiz pozyskanych z eksportu). Kolejnym sposobem na ograniczenie ryzyka wzrostu cen jest dokonywanie zakupu materiałów i usług do produkcji w oparciu o politykę kilku dostawców jednego materiału, usługi i towaru, co powoduje poprawne relacje rynkowe skutkujące możliwością oddziaływania w znacznym stopniu na poziom cen. W przypadku dostawców – monopolistów istnieje duże uzależnienie i mała możliwość oddziaływania na cenę.

Spółka zależna na przestrzeni ostatnich lat obserwuje stały wzrost cen podstawowych surowców do produkcji odlewniczej, czyli surówki odlewniczej, złomu stalowego oraz koksu. Dynamika wzrostu cen jest zmienna, ale trend od kilku lat pozostaje niezmienny. Systematyczny wzrost cen powinien spowodować zwiększony popyt na odlewy, czego rynek nie potwierdził, co sugerowałoby zastosowanie przez dostawców kryterium maksymalizacji zysków. Ten sam proces obserwuje się w przypadku materiałów pomocniczych i uzupełniających, takich jak np. żywice odlewnicze czy pokrycia na formy i rdzenie. Istnieją zatem uzasadnione przesłanki do prognozowania dalszego wzrostu cen, ze względu na ożywienie rynku produkcji stali.

#### *Ryzyko społeczne i pracownicze*

Istnieją ograniczenia w pozyskaniu wykwalifikowanych i wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz osób chętnych do podjęcia się prac ciężkich przy spełnianiu optymalnych oczekiwań pracodawcy. Ewentualna utrata wykwalifikowanych pracowników kadry inżyniersko – technicznej, w związku z obniżeniem ustawowego wieku emerytalnego oraz ograniczenia w pozyskaniu nowych pracowników na



zastępstwa zatrudnieniowe (wysoka średnia wieku załogi), a także procedury rekrutacji i koszty związane z wdrażaniem nowozatrudnionych pracowników, mogą skutkować spadkiem wydajności pracy i wpływać na efektywność działalności. Niewystarczające kompetencje nowych pracowników i wysoki wskaźnik odejść mogą powodować zdemotywowanie załogi i możliwość wystąpienia konfliktów.

Z uwagi na tendencje panujące na rynku pracy (rynek pracownika) 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 przedsiębiorstwa produkcyjnego, które buduje swoją przewagę konkurencyjną na wiedzy i innowacyjności odpływ wiedzy i umiejętności na rzecz innych podmiotów, w tym konkurencyjnych, jest szczególnie nie wskazany.

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

#### *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 tych podmiotów.

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, osiągane wyniki i sytuację finansową. Pogorszenie globalnej sytuacji gospodarczej może negatywnie oddziaływać na sytuację finansową odbiorców i przełożyć się na sytuację finansową podmiotów 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 w latach 2019-2021 i budowa systemu ogrzewania hal fabrycznych w oparciu o ogrzewanie gazowe).

#### *Ryzyka środowiskowe*

W obszarze gospodarki wodą występuje ryzyko związane z bezpieczeństwem funkcjonowania systemów technicznych w zakresie wartości zdrowotnych wody do spożycia oraz ilości i jakości zasobów środowiskowych wody. W związku z tym Emitent posiada opracowaną ocenę ryzyka środowiskowego w



zakresie podstawowych zasad zarządzania kryzysowego, którego celem jest przygotowanie zasobów i społeczeństwa na wypadek wystąpienia zdarzenia niepożądanego, powodującego zagrożenia dla życia, mienia, środowiska i infrastruktury.

RAFAMET S.A. na bieżąco prowadzi monitorowanie procesów technologicznych, istotnych z punktu widzenia ochrony środowiska, polegających na bieżącym prowadzeniu obserwacji parametrów technologicznych instalacji oczyszczalni (czas pracy przepompowni ścieków i osadów, rejestracja ilości oczyszczonych ścieków). Stałe monitorowanie i rejestrowanie danych technologicznych pozwala na szybką reakcję w razie wystąpienia nieprawidłowości i natychmiastowe podjęcie prac remontowo-naprawczych i konserwacyjnych. Awarie i niesprawności w oczyszczalni ścieków mogą wystąpić na każdym etapie tego procesu, mogą też powodować różne skutki. Działając zapobiegawczo na wypadek zajścia tych zdarzeń, opracowana została analiza zarządzania ryzykiem środowiskowym dla instalacji oczyszczalni ścieków.

*Ryzyko w obszarze poszanowanie praw człowieka i przeciwdziałanie korupcji*

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

W ocenie Zarządu Emitenta Grupa Kapitałowa jest w średnim stopniu narażona na działanie opisanych czynników ryzyka i zagrożeń.

|               |                 |   |  |
|---------------|-----------------|---|--|
| 14.09.2018 r. | E. Longin Wons  | Prezes Zarządu<br>– Dyrektor Naczelny     |  |
|               | Maciej Michalik | Wiceprezes Zarządu<br>– Dyrektor Handlowy |  |