



Grant Thornton

An instinct for growth™

# Raport z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

---

**Grant Thornton Polska**

Sp. z o.o. sp. k.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy RAFAKO Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

## *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest RAFAKO Spółka Akcyjna w restrukturyzacji (Spółka Dominująca) z siedzibą w Raciborzu, przy ulicy Łąkowej 33, na które składa się śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

## *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku i w konsekwencji nie umożliwi nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

---

**Audit – Podatki – Outsourcing – Doradztwo**  
Member of Grant Thornton International Ltd



## *Uzasadnienie odstąpienia od sformułowania wniosku*

W nocy 2 dodatkowych not objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2020 roku Zarząd Spółki Dominującej zaprezentował okoliczności wpływające na przyjęte założenie kontynuacji działania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W naszej ocenie kluczowe dla oceny kontynuacji działania Grupy Kapitałowej są:

1. przeprowadzenie procesu restrukturyzacji działalności gospodarczej Spółki Dominującej oraz doprowadzenie do zawarcia układu z wierzycielami Spółki w terminie czterech miesięcy od opublikowania w Monitorze Sądowym i Gospodarczym obwieszczenia o otwarciu postępowania o zatwierdzeniu układu, tj. do dnia 7 stycznia 2021 roku,
2. dokończenie realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II oraz zapewnienie źródeł finansowania tego projektu szerzej opisane w nocy 10.1.1.,
3. możliwość kontynuowania realizowanych kontraktów przy założeniu utrzymania stabilnej marży oraz pozyskania w drodze negocjacji dodatkowych przychodów uwzględniających roszczenia Spółki Dominującej,
4. finansowanie zewnętrznymi źródłami w postaci kredytów i gwarancji bankowych zarówno bieżącej działalności, jak i uwolnienie środków w postaci linii gwarancyjnych umożliwiających Spółce Dominującej pozyskiwanie odpowiedniego portfela zamówień.

Zarząd Spółki Dominującej, biorąc pod uwagę podejmowane działania związane z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym, prowadzonymi negocjacjami z inwestorami oraz podwykonawcami oraz powstającą nową strategią działania Spółki Dominującej i spółek Grupy kapitałowej obejmującą głęboką restrukturyzację działalności oraz działania już zrealizowane oraz dalsze plany dotyczące zapewnienia finansowania spółki zależnej E003B7 Sp. z o.o. realizującej kontrakt na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW, podjął decyzję o sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy po dniu bilansowym. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania Grupy i nie zawiera skutków odmiennych zasad wyceny i prezentacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne, gdyby roczne skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było sporządzone przy założeniu kontynuacji działania.

W trakcie przeglądu nie uzyskaliśmy, naszym zdaniem, wystarczających dowodów, które uprawdopodobniają założenia przyjęte przez Zarząd Spółki Dominującej w przedstawionym nam planie przepływów pieniężnych. W związku z tym nie byliśmy w stanie ocenić słuszności przyjętego przez Zarząd Spółki Dominującej przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego założenia kontynuacji działania. Gdyby skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe było sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działania, ujęcie i wycena poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań i wyniku mogłyby być inne i nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu zmiany zasad wyceny i ujęcia na prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa ujęła należności z rozliczenia kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II realizowanego przez Spółkę Dominującą i spółkę zależną E003B7 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 31,9 miliona złotych. Należności te zostały w części oszacowane przy założeniu pozyskania dodatkowych przychodów od Inwestora w kwocie 69,5 miliona złotych. Kwoty dodatkowych przychodów zostały ustalone w drodze negocjacji z inwestorem. Na dzień publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ustalenia pomiędzy stronami nie zostały potwierdzone sformalizowanym porozumieniem. W związku z tym nie jesteśmy w stanie potwierdzić wartości ujętych w rozliczeniu tego kontraktu dodatkowych przychodów.



Na dzień 30 czerwca 2020 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił w notach 5.2. i 11.3. skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego swoje szacunki dotyczące wyników testu utraty wartości majątku trwałego Grupy Kapitałowej będącego podstawą utrzymania wartości majątku trwałego ujętego w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej. Test ten został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe uwzględniające efekty działań restrukturyzacyjnych. W związku z tym, że realizacja planów obarczona jest wieloma istotnymi niepewnościami nie jesteśmy w stanie potwierdzić, że wnioski z przeprowadzonego testu są prawidłowe.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Zarząd Spółki Dominującej ujął w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 28,1 miliona złotych. Możliwość realizacji tego aktywa uzależniona jest od możliwości uzyskania dodatnich wyników podatkowych w kolejnych latach. Analiza możliwości rozliczenia tego aktywa została przeprowadzona w oparciu o plany finansowe uwzględniające efekty działań restrukturyzacyjnych. W związku z tym, że realizacja planów obarczona jest wieloma istotnymi niepewnościami nie jesteśmy w stanie potwierdzić, że kwota aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została ujęta w prawidłowej wysokości.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Zarząd Spółki Dominującej ujął w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania w kwocie 1 183 milionów złotych. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania nie jest zakończony proces aktualizacji spisu wierzycieli Spółki Dominującej w związku z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym, w tym wierzytelności spornych. W związku z tym, nie jesteśmy w stanie potwierdzić, że kwota zobowiązań dotycząca Spółki Dominującej ujęta w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kompletna.

#### *Odstąpienie od sformułowania wniosku*

Wobec znaczenia ograniczenia zakresu opisanego w *Uzasadnieniu odstąpienia od sformułowania wniosku* nie byliśmy w stanie na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu wyrazić wniosku, czy, nie zwróciło naszej uwagi cokolwiek, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu  
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 30 września 2020 roku.