



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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest RAFAKO Spółka Akcyjna (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 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 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* przyjętą 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.

Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa wykazuje należności z tytułu obligacji od jednostki dominującej wyższego szczebla – PBG S.A. – w wysokości 23 673 tysięcy złotych, należności z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 10 762 tysięcy złotych, należności handlowe w wysokości 5 485 tysięcy złotych oraz należności w wysokości 38 841 tysięcy złotych

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Firma audytorska nr 4055.
Komplementariusz: Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Tomasz Wróblewski – Prezes Zarządu, Dariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu,
Jan Letkiewicz – Wiceprezes Zarządu. Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882.
Rachunek bankowy: 31 1090 1476 0000 0001 3554 7340. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000407558.



z tytułu przekazanych przez Grupę zaliczek na realizację kontraktów budowlanych. Wykup obligacji i realizacja zaliczek zależy od realizacji programu układowego przez PBG S.A. Zarząd Spółki dominującej zastosował model utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do obligacji oraz należności handlowych i pożyczek. Nie jesteśmy jednak w stanie zweryfikować racjonalności założeń do tych modeli oraz ocenić wpływu tej kwestii na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Analiza przesłanek wskazujących na zagrożenie utraty wartości aktywów, w tym sytuacja w zakresie osiągniętych wyników działalności oraz spadające rentowności kontraktów budowlanych, naszym zdaniem wskazuje na konieczność przeprowadzenia testów wymaganych zapisami MSR 36 *Utrata wartości aktywów*. W nocy nr 6 dodatkowych not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej poinformował, że zidentyfikował przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości aktywów. Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje prognozy i zgodnie z obowiązującą w Grupie praktyką przeprowadzi testy na utratę wartości aktywów na koniec roku. Grupa nie przeprowadziła takich testów według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku w związku z czym nie jesteśmy w stanie określić, czy odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych powinny zostać dokonane.

Wniosek z zastrzeżeniem

Za wyjątkiem korekt skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które być może zostałyby przez nas ustalone, gdyby nie zaistniała sytuacja opisana powyżej, na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, 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.

Objaśnienie

Zwracamy uwagę na notę 10.1.1 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki dominującej opisał zmiany szacunków kosztów dotyczących realizacji istotnych kontraktów oraz w szczególności ryzyka związane z zakończeniem budowy bloku 910 MW dla Elektrowni Jaworzno III. Kamień milowy w postaci uruchomienia bloku przypada w listopadzie 2019 roku. W związku z istotnym zaangażowaniem Grupy w realizację tego projektu w postaci kapitału obrotowego, udzielonych gwarancji oraz ze względu na potencjalne kary umowne związane z opóźnieniami w realizacji projektu, terminowe uruchomienie bloku będzie miało istotny wpływ na przyszłą sytuację finansową Grupy Kapitałowej. Zdaniem Zarządu Spółki dominującej termin realizacji kontraktu nie jest zagrożony. Jednocześnie Zarząd Spółki dominującej poinformował o podjęciu z Zamawiającym rozmów w sprawie rozszerzenia zakresu prac i zmiany terminu realizacji zmienionego zakresu prac. Zdaniem Zarządu Spółki dominującej, o czym poinformował w nocy 2 do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zarówno zmiany szacunków związanych z realizowanymi kontraktami jak i potencjalne efekty zmian warunków kontraktu z Elektrownią Jaworzno III nie wpłyną na założenie kontynuacji działania. Nasz wniosek nie zawiera modyfikacji odnośnie tej sprawy.

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 2019 roku.