

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego 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 sprawozdania finansowego RAFAKO Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Raciborzu, przy ulicy Łąkowej 33, na które składa się skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku, skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

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

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego 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, z późniejszymi zmianami. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, 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 (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwia 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 odstąpienia od sformułowania wniosku

W nocy 2 dodatkowych not objaśniających do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2022 roku Zarząd Spółki poinformował, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności mimo, że Zarząd Spółki dostrzega istotne zagrożenie kontynuacji działalności będące wynikiem szeregu niepewności. Kluczowe dla oceny kontynuacji działania Spółki są:

- finalizacja procesu inwestorskiego dotyczącego Spółki,
- realizacja układu z wierzycielami Spółki,
- realizacja zawartych umów z klientami Spółki oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia/złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez strony kontraktu,
- zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających Spółce pozyskanie nowych kontraktów.

Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę podejmowane działania związane z prowadzonymi negocjacjami z inwestorami oraz podwykonawcami podjął decyzję o sporządzeniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy po dniu bilansowym.

Kluczową kwestią dla założenia kontynuacji działania jest zawarcie porozumień z klientami na projektach, w których jedna ze stron odstąpiła od dalszej realizacji umów przez Spółkę, w tym przede wszystkim porozumienia z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. rozliczającego kontrakty na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Płoty oraz budowę Tłoczni Kędzierzyn, a także porozumienia z UAB VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ rozliczającego kontrakt na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem.

Dodatkowo w ramach kontraktu na budowę bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne o mocy 910 MW w Jaworznie dla Nowe Jaworzno Grupa Tauron Sp. z o.o. Zarząd Spółki wraz z Zamawiającym prowadzą mediacje przed Prokuratorem Generalnym w celu zawarcia porozumienia dotyczącego m.in. zapewnienia należytego wykonania zobowiązań w Okresie Przejściowym, a także zlecenie Spółce dodatkowych świadczeń i prac, prowadzących do ponownej synchronizacji Bloku z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym. Strony zamierzają kontynuować rozmowy zmierzające do polubownego rozstrzygnięcia sporu, ale wynik tych rozmów na dzień podpisania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie jest znany.

W związku z zatwierdzeniem układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego, Spółka jest w trakcie wykonywania postanowień z układu. Zarząd Spółki poinformował, że w nawiązaniu do aktualnej sytuacji finansowej Spółki, możliwość dalszego i terminowego wykonania układu jest uzależniona przede wszystkim od spełnienia uzgodnionych warunków zawieszających i zakończenia z sukcesem procesu inwestorskiego.

W dniu 27 września 2022 roku Spółka zawarła z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego. Aneks zawiera przede wszystkim zmiany dotyczące terminu wykorzystania i spłaty limitu kredytowego do dnia 31 października 2022 roku oraz określa limit łącznej sumy kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu kredytowego w kwocie 194 mln złotych, co zapewnia Spółce bieżące finansowanie działalności, jednak nie zapewnia finansowania potencjalnych nowych kontraktów. Brak możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń.

Na dzień podpisania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego proces pozyskania inwestora strategicznego dla Spółki jeszcze się nie zakończył. Zarząd Spółki poinformował, że z powodu niespełnienia części warunków zawieszających w pierwotnie ustalonych terminach, na mocy Porozumienia, dokonano przedłużenia zastrzeżonego w Umowie Sprzedaży terminu na spełnienie się warunków zawieszających, do dnia 31 października 2022 roku.

Zarząd Spółki przedstawił w notach 5.2. i 10.7. do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego swoje szacunki dotyczące wyników testu na utratę wartości majątku trwałego Spółki. Test ten został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe przygotowane przez Zarząd Spółki. Realizacja planów jest zależna od zdarzeń przyszłych opisanych powyżej i w konsekwencji jest obarczona wieloma istotnymi niepewnościami.

Zarząd Spółki przedstawił w notach 5.2. i 10.3. do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego swoje szacunki odnośnie możliwości odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 24,1 miliona złotych. Możliwość realizacji tego aktywa uzależniona jest od zdolności uzyskania dodatkich wyników podatkowych w kolejnych latach. Analiza możliwości rozliczenia tego aktywa została przeprowadzona w oparciu o realizację planów finansowych i zdarzeń przyszłych opisanych powyżej i w konsekwencji jest obarczona wieloma istotnymi niepewnościami.

Odstąpienie od sformułowania wniosku

Wobec istnienia opisanych w *Uzasadnieniu odstąpienia od sformułowania wniosku* wielu istotnych niepewności znaczących dla skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz ze względu na ich wzajemne oddziaływanie, 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 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 2022 roku.