

# 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 w restrukturyzacji

## *Wprowadzenie*

Zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzenia przeglądu załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego RAFAKO Spółka Akcyjna w restrukturyzacji (Spółka) z siedzibą w Raciborzu, przy ulicy Łąkowej 33, na które składa się śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone 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 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*

Przeгляд 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 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 2020 roku Zarząd Spółki zaprezentował okoliczności wpływające na przyjęte założenie kontynuacji działalności Spółki. W naszej ocenie kluczowe dla oceny kontynuacji działania Spółki są:

1. przeprowadzenie procesu restrukturyzacji działalności gospodarczej Spółki 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 nocie 9.1.1.,
3. możliwość kontynuowania realizowanych kontraktów przy założeniu utrzymania stabilnej marży oraz pozyskania w drodze negocjacji dodatkowych przychodów uwzględniających roszczenia Spółki,
4. finansowanie zewnętrznymi źródłami w postaci kredytów i gwarancji bankowych zarówno bieżącej działalności, jak i uwolnienie środków w postaci linii gwarancyjnych umożliwiających Spółce pozyskiwanie odpowiedniego portfela zamówień.

Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę podejmowane działania związane z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym, prowadzonymi negocjacjami z inwestorami oraz podwykonawcami oraz powstającą nową strategią działania Spółki i 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 sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy po dniu bilansowym. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania Spółki i nie zawiera skutków odmiennych zasad wyceny i prezentacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby być konieczne, gdyby skrócone śródroczne 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 w przedstawionym nam planie przepływów pieniężnych. W związku z tym nie byliśmy w stanie ocenić słuszności przyjętego przez Zarząd Spółki przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego założenia kontynuacji działania. Gdyby skrócone śródroczne 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 sprawozdanie finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Zarząd Spółki przedstawił w notach 5.2. i 10.3. skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego swoje szacunki dotyczące wyników testu utraty wartości majątku trwałego Spółki 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 ujął w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 24,1 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 ujął w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązania w kwocie 957,3 miliona złotych. Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie jest zakończony proces aktualizacji spisu wierzycieli, w tym wiarytelności spornych. W związku z tym, nie jesteśmy w stanie potwierdzić, że kwota zobowiązań ujęta w tym sprawozdaniu jest kompletna.

### *Odstąpienie od sformułowania wniosku*

Wobec istnienia opisanych w *Uzasadnieniu odstąpienia od sformułowania wniosku* wielu istotnych niepewności znaczących dla skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jako całości, 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 2020 roku.