

# 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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane 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 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, z późniejszymi zmianami. 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 (z późniejszymi zmianami) 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 odstąpienia od sformułowania wniosku*

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

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

Zarząd Spółki Dominującej, biorąc pod uwagę podejmowane działania związane z prowadzonymi negocjacjami z inwestorami oraz podwykonawcami 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.

Kluczową kwestią dla założenia kontynuacji działania jest zawarcie porozumień z klientami na projektach, w których jedna ze stron odstąpiła od dalszej realizacji umów przez Grupę Kapitałową, 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 Dominującej wraz z Zamawiającym prowadzą mediacje przed Prokuratorią Generalną w celu zawarcia porozumienia dotyczącego m.in. zapewnienia należytego wykonania zobowiązań w Okresie Przejściowym, a także zlecenie Spółce Dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest znany.

W dniu 27 września 2022 roku Spółka Dominująca 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 Grupie Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego proces pozyskania inwestora strategicznego dla Grupy Kapitałowej jeszcze się nie zakończył. Zarząd Spółki Dominującej 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 Dominującej przedstawił w notach 5.2. i 11.7. do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego swoje szacunki dotyczące wyników testu na utratę wartości majątku trwałego Grupy. Test ten został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe przygotowane przez Zarząd Spółki Dominującej. Realizacja planów jest zależna od zdarzeń przyszłych opisanych powyżej i w konsekwencji jest obciążona wieloma istotnymi niepewnościami.

Zarząd Spółki Dominującej przedstawił w notach 5.2. i 11.3. do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego swoje szacunki odnośnie możliwości odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 24,8 miliona złotych. Możliwość realizacji tego aktywa uzależniona jest od zdolności uzyskania dodatnich 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 obciążona wieloma istotnymi niepewnościami.

### *Odstąpienie od sformułowania wniosku*

Wobec istnienia opisanych w *Uzasadnieniu odstąpienia od sformułowania wniosku* wielu istotnych niepewności znaczących dla skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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.