

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

Zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzenia przeglądu 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 2021 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 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

Przeгляд prowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд 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. Przeгляд śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przeгляд 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 sformułowaniu wniosku

W nocy 2 dodatkowych not objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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:

- realizacja układu z wierzycielami Grupy,
- realizacja zawartych umów z klientami oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia umowy przez strony kontraktu,
- finansowanie zewnętrznymi źródłami w postaci kredytów, pożyczek i gwarancji bankowych zarówno bieżącej działalności, jak i uwolnienie środków w postaci linii gwarancyjnych umożliwiających Grupie pozyskiwanie odpowiedniego portfela zamówień oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia umowy przez strony kontraktu,
- pozyskanie inwestora strategicznego dla Grupy.

Zarząd Spółki Dominującej, biorąc pod uwagę podejmowane działania związane z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym, prowadzonymi negocjacjami z inwestorami oraz podwykonawcami oraz realizowaną strategią działania Grupy Kapitałowej obejmującą głęboką restrukturyzację działalności oraz działania już zrealizowane 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.

Z dniem uprawomocnienia się postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu, który został przez sąd określony na 17 sierpnia 2021 roku postępowanie restrukturyzacyjne RAFAKO S.A. zostało formalnie zakończone. Spółka przystąpiła do realizacji postanowień układu. W dniach 28 i 29 września 2021 roku Spółka Dominująca dokonała płatności dla wierzycieli grupy I. Powodzenie realizacji układu zależy od powodzenia strategii realizowanej przez Zarząd Spółki Dominującej oraz pozyskania dodatkowych źródeł finansowania.

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, w tym przede wszystkim porozumienia z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. rozliczającego kontrakty na budowę gazociągu DN700 Szczecin-Gdańsk, odcinek Goleniów-Ploty oraz Budowę Tłoczni Kędzierzyn, a także porozumienia z JSC "VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ" rozliczającego kontrakt na budowę bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie.

Dodatkowo w ramach kontraktu na budowę bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne o mocy 910 MW w Jaworznie dla Nowe Jaworzno Zarząd Spółki Dominującej oraz Grupa Tauron Sp. z o.o. prowadziły rozmowy w celu osiągnięcia porozumienia i dalszej realizacji prac w zakresie ustalenia harmonogramu związanego z zakończeniem Okresu Przejściowego oraz sposobu usunięcia usterki w komorze paleniskowej kotła. W dniu 28 września 2021 roku Spółka Dominująca wniosła o zakończenie mediacji i odstąpienie od umowy zawartej na potrzeby tej mediacji. Strony zamierzają kontynuować rozmowy zmierzające do polubownego rozstrzygnięcia sporu, ale wynik tych rozmów na dzień podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest rozstrzygnięty.

Zarząd Spółki Dominującej poinformował także, że prowadzone są rozmowy z JSW KOKS S.A. Oddział KKZ – Koksownia Radlin zmierzające do zawarcia porozumienia umożliwiającego dalszą realizację kontraktu na budowę bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym. Zarząd Spółki Dominującej wystąpił do JSW KOKS S.A. o dodatkowe wynagrodzenie z tytułu istotnych zmian w zakresie przedmiotu zamówienia oraz konieczności wykonania niezbędnych świadczeń dodatkowych w łącznej wysokości 53 mln złotych. Zarząd

Spółki Dominującej zwrócił się również do Prokuratury Generalnej z wnioskiem o przeprowadzenie mediacji pomiędzy stronami.

W dniu 5 stycznia 2021 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 stycznia 2022 roku oraz określa limit łącznej sumy kwot wykorzystanych sublimitów udzielonych w ramach limitu kredytowego w kwocie 120,6 mln złotych, co zapewnia Grupie 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.

Ponadto toczący się proces pozyskania inwestora strategicznego dla Grupy, realizowany przy wsparciu zewnętrznego doradcy, jeszcze się nie zakończył. W dniu 8 września 2021 roku doradca zidentyfikował rosnące ryzyko niepowodzenia Procesu Inwestorskiego a także określił szanse powodzenia Procesu Inwestorskiego jako niewielkie. Jednocześnie zarekomendował rozpoczęcie przez Zarząd Spółki Dominującej i Radę Nadzorczą analiz możliwych do podjęcia działań alternatywnych. Doradca nie wykluczył całkowicie powodzenia Procesu Inwestorskiego, z uwagi na to, że niewiążące rozmowy z potencjalnymi inwestorami nie zostały zakończone.

Zarząd Spółki Dominującej przedstawił w notach 4.2. i 10.7. 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 4.2. i 10.3. do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego swoje szacunki odnośnie możliwości odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 26,1 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 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 2021 roku.