

**OCENA RADY NADZORCZEJ RAFAKO S.A.**  
**dotycząca sprawozdania z działalności Spółki oraz jednostkowego sprawozdania**  
**finansowego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami,**  
**jak i ze stanem faktycznym**

Rada Nadzorcza spółki **RAFAKO Spółka Akcyjna z siedzibą w Raciborzu**, adres: ul. Łąkowa 33, 47-400 Racibórz, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000034143, NIP: 6390001788, REGON: 270217865 (dalej jako: „**Spółka**”), zgodnie z § 21 ust. 2 punkt 1 i 3 Statutu Spółki jak i wymogiem § 70 ust. 1 pkt 14) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) oraz art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych po rozpatrzeniu, niniejszym dokonuje według najlepszej wiedzy pozytywnej oceny:

- 1) sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 roku,
  - 2) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2021 roku,
- w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny ww. sprawozdań na podstawie:

- 1) treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
- 2) sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021,
- 3) sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu sporządzonego na podstawie art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję komisji 2005/909/WE oraz stosownie do przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2020 r. poz. 1415),
- 4) spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej, w tym z kluczowym biegłym rewidentem.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez firmę audytorską **Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.** z siedzibą w Poznaniu („**Audytorka**”, „**Biegły rewident**”), która została wybrana przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO S.A. za rok obrotowy 2021.

Biegły Rewident wyraził opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Spółka ujmuje przychody z rozliczenia kontraktów zgodnie z polityką rachunkowości, gdzie podstawą szacunku ceny z tytułu realizacji kontraktu jest cena stała kontraktu oraz oszacowany zmienny element tego wynagrodzenia. Spółka oszacowuje zmienną kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta wg wartości najbardziej prawdopodobnej i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. W sprawozdaniu finansowym Spółka ujęła zmienną kwotę wynagrodzenia na kontrakcie realizowanym dla kontrahenta JSW KOKS S.A. Oddział KKZ Radlin oszacowaną na podstawie warunków podpisanych lub uzgodnionych po dniu bilansowym. W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku wpływ na wycenę kontraktów długoterminowych to ujęcie szacowanych przychodów w kwocie 50,5 mln złotych oraz szacowanych kosztów w kwocie 29 mln złotych. Nie otrzymaliśmy w naszej ocenie wystarczających dowodów badania dokumentujących, iż warunki uzgodnione po dniu bilansowym na dzień bilansowy były wystarczająco uprawdopodobnione.”

Biegły Rewident stwierdził, że:

„Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków sprawy opisanej w sekcji *Podstawa opinii z zastrzeżeniem*, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.”

Ponadto Biegły Rewident zwrócił uwagę na kwestię istotnej niepewności dotyczącej kontynuacji działalności, wskazując na:

„Zwracamy uwagę na fakt, że Zarząd Spółki przedstawił w nocie 7.4 „Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego” następujące okoliczności oraz wynikającą z nich istotną niepewność dotyczącą:

- finalizacji procesu pozyskania inwestora strategicznego dla Spółki,
- realizacji układu z wierzycielami Spółki,
- realizacji zawartych umów z klientami oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia umowy przez strony kontraktu,
- zapewnienia nowych źródeł finansowania umożliwiających pozyskanie nowych kontraktów.

Stan ten wskazuje na istnienie istotnej niepewności, która może budzić znaczące wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. We wspomnianej wyżej nocie Zarząd Spółki przedstawił również działania podjęte w celu wyeliminowania tych zagrożeń. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczony powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.

Ponadto zwracamy uwagę na notę 15.3 dodatkowych informacji objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego, w której ujęto pozycję aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości bilansowej 24,1 mln złotych. Zarząd Spółki wskazał, że odzyskiwalność aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zależeć będzie od powodzenia realizacji założonych przez Zarząd Spółki budżetów i prognoz podatkowych na kolejne lata. Zważywszy na okoliczności opisane powyżej jako *Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności*, założenia te są obciążone istotną niepewnością.

Zwracamy uwagę także na notę 25 dodatkowych informacji objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki przedstawił wyniki przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych 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. Zważywszy na okoliczności opisane powyżej jako *Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności*, założenia te są obciążone istotną niepewnością.

Nasza opinia nie zawiera modyfikacji odnośnie tych spraw.”

Biegły rewident w odniesieniu do sprawozdania z działalności za rok 2021 rok stwierdził, że ww. sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczył, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdza w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Na podstawie treści omawianego sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania ww. sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza Spółki niniejszym stwierdza według najlepszej wiedzy, że:

- 1) sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2021 sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
- 2) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2021 roku sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
- 3) przedmiotowe sprawozdania przedstawiają prawidłowy i rzetelny obraz rozwoju, osiągnięć, sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz ich wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2021 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ocenia, według najlepszej wiedzy, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2021 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2021 roku są zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Piotr Zimmerman, Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Sikorski, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Przemysław Schmidt, Sekretarz Rady Nadzorczej

Kinga Banaszak-Filipiak, Członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Dębski, Członek Rady Nadzorczej