

Stanowisko organu zarządzającego RAFAKO S.A. wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do odstąpienia od sformułowania wniosku przez podmiot uprawniony do badania półrocznego sprawozdania finansowego w raporcie z przeglądu

Zarząd Spółki zapoznał się ze sporządzonym przez biegłego rewidenta raportem z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2022 roku („**Sprawozdanie**”), w którym to biegły rewident odstąpił od sformułowania wniosku wobec Sprawozdania.

Zarząd Spółki zapoznał się również z uzasadnieniem decyzji biegłego rewidenta o odstąpieniu od sformułowania wniosku wobec Sprawozdania.

Z uzasadnienia tego wynika, iż przyczyną odstąpienia od sformułowania wniosku wobec Sprawozdania, są przywołane przez biegłego rewidenta istotne niepewności znaczące dla Sprawozdania, a dotyczące: **(i)** sporządzenia Sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności Spółki, **(ii)** testu na utratę wartości majątku trwałego Spółki, jak również **(iii)** szacunków odnośnie do możliwości odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Z analizy rzeczowego raportu wynika, iż biegły rewident zidentyfikował *de facto* te same zagrożenia i ryzyka dotyczące kontynuacji działalności Spółki, które to przekładają się na wartość majątku trwałego Spółki, jak również możliwość odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostały zidentyfikowane i wskazane przez Zarząd Spółki w nocie 2 dodatkowych not objaśniających do Sprawozdania. Zarząd Spółki podtrzymuje wyjaśnienia przedstawione w tej nodzie.

Nadto, wyrażając stanowisko wobec odstąpienia przez biegłego rewidenta od sformułowania wniosku wobec Sprawozdania, Zarząd Spółki wskazuje, co następuje.

Ryzyka i niepewności wskazane w nodzie 2 dodatkowych not objaśniających do Sprawozdania, jak również raporcie sporządzonym przez biegłego rewidenta istnieją i nie jest możliwym wykluczenie ich zmaterializowania się w przyszłości. Jednocześnie, poszczególne ryzyka (skutki ich zmaterializowania się) wzajemnie na siebie oddziałują.

Zarząd Spółki, działając według reguł należytej staranności, a także według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, podjął decyzję o sporządzeniu Sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności Spółki. Decyzja ta oparta jest o zrealizowane i planowane działania mające na celu restrukturyzację Spółki i odbudowę jej pozycji rynkowej.

Zarząd Spółki jest świadomy tego, iż realizacja zamierzonego celu jest obarczona ryzykiem i niepewnością odnośnie do jego osiągnięcia. Nadmienić jednak trzeba, iż osiągnięcie tego celu, pozwalającego na kontynuację działalności Spółki, a w konsekwencji zachowanie wartości majątku trwałego Spółki, czy też odzyskanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, pozostaje realne. Wynika to z następujących względów.

Jeśli chodzi o realizację zawartych umów z klientami Spółki oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia/złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez strony kontraktu, co dotyczy w głównej mierze relacji Spółki z Operator

Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., UAB VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ, jak również Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., to należy wskazać, iż mediacje/negocjacje z tymi podmiotami trwają. Przywołani kontrahenci Spółki nie odstąpili od tych mediacji/negocjacji i nadal możliwym jest osiągnięcie pomiędzy Spółką i tymi kontrahentami akceptowalnych dla Spółki porozumień.

Powyższe, jest istotne w świetle trwającego tzw. procesu inwestorskiego Spółki, bowiem to zawarcie porozumień z w/w kontrahentami Spółki jest istotną determinantą zakończenia tego procesu z sukcesem. Dlatego też, skoro realnym (aczkolwiek niepewnym i nieprzesądzonym) pozostaje zawarcie porozumień z przywołanymi kontrahentami Spółki, to w ocenie Zarządu Spółki, realnym jest również zakończenie procesu inwestorskiego sukcesem.

Realizacja powyższych celów, wykluczy lub względnie znacznie ograniczy natomiast ryzyka związane z wykonaniem układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego, jak również zapewnieniem źródeł finansowania umożliwiających Spółce realizację zawartych kontraktów oraz pozyskanie nowych kontraktów.

Jednocześnie, Zarząd Spółki podkreśla, iż podejmuje wszelkie dostępne mu działania mające na celu osiągnięcie zamierzonych celów oraz wykluczenie zmaterializowania się ryzyka i niepewności wskazywanych zarówno przez Zarząd Spółki, jak i biegłego rewidenta.

W związku z powyższym, pomimo istnienia ryzyka i niepewności, a w tym dotyczących kontynuacji działalności Spółki, wartości majątku trwałego Spółki, jak również możliwości odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, podjęto decyzję o sporządzeniu Sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności Spółki.

Opinia organu nadzorującego

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się ze sporządzonym przez biegłego rewidenta raportem z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2022 roku („**Sprawozdanie**”), w którym to biegły rewident odstąpił od sformułowania wniosku wobec Sprawozdania.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się również z uzasadnieniem decyzji biegłego rewidenta o odstąpieniu od sformułowania wniosku wobec Sprawozdania.

Z uzasadnienia tego wynika, iż przyczyną odstąpienia od sformułowania wniosku wobec Sprawozdania, są przywołane przez biegłego rewidenta istotne niepewności znaczące dla Sprawozdania, a dotyczące: **(i)** sporządzenia Sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności Spółki, **(ii)** testu na utratę wartości majątku trwałego Spółki, jak również **(iii)** szacunków odnośnie do możliwości odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Ze stanowiska wyrażonego przez biegłego rewidenta wynika, iż biegły rewident zidentyfikował *de facto* te same zagrożenia i ryzyka dotyczące kontynuacji działalności Spółki, które to przekładają się na wartość majątku trwałego Spółki, jak również możliwość

odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, co zidentyfikowane i wskazane przez Zarząd Spółki w nocy 2 dodatkowych not objaśniających do Sprawozdania.

Te zagrożenia i ryzyka zostały zidentyfikowane i zauważone również przez Radę Nadzorczą Spółki, w ramach realizowania bieżącego nadzoru na Spółką.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się również ze stanowiskiem Zarządu Spółki wobec odstąpienia przez biegłego rewidenta od sformułowania wniosku wobec Sprawozdania, które to stanowisko Rada Nadzorcza Spółki opiniuje pozytywnie.

Rada Nadzorcza podziela bowiem stanowisko, iż ryzyka i niepewności wskazane w nocy 2 dodatkowych not objaśniających do Sprawozdania, jak również raporcie sporządzonym przez biegłego rewidenta istnieją i nie jest możliwym wykluczenie ich zmaterializowania się w przyszłości. Jednocześnie, poszczególne ryzyka (skutki ich zmaterializowania się) wzajemnie na siebie oddziałują.

Należy jednak mieć na uwadze, iż Spółka zrealizowała i podejmuje działania w celu zrealizowania działań mających na celu restrukturyzację Spółki i odbudowę jej pozycji rynkowej.

Oczywiście, Rada Nadzorcza Spółki zauważa, że osiągnięcie tego celu – m. in. ze względu na okoliczności zależne nie tylko od Spółki - jest obarczone ryzykiem i niepewnością. Rada Nadzorcza Spółki, podziela jednak zapatrywanie Zarządu, mając na uwadze to, iż:

- i. w przypadku relacji Spółki z Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., UAB VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ, jak również Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o., mediacje/negocjacje z tymi podmiotami trwają. Kontrahenci Spółki nie odstąpili od tych mediacji/negocjacji i nadal realnym jest osiągnięcie pomiędzy Spółką i tymi podmiotami stosownych porozumień;
- ii. skoro realnym, choć niepewnym, pozostaje zawarcie porozumień z w/w podmiotami, to realnym pozostaje również zakończenie procesu inwestorskiego dotyczącego Spółki sukcesem.

W przypadku zawarcia porozumień, o których mowa w punkcie i. powyżej, a także zakończenia z sukcesem procesu inwestorskiego, o czym mowa w punkcie ii. powyżej, zdaniem Rady Nadzorczej realne jest doprowadzenie do, co najmniej, istotnego ograniczenia ryzyk związanych z wykonaniem układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego, jak również zapewnieniem źródeł finansowania umożliwiających Spółce realizację zawartych kontraktów oraz pozyskanie nowych kontraktów.

Jednocześnie, Rada Nadzorcza Spółki zauważa, że Zarząd Spółki podejmuje wszelkie dostępne mu działania mające na celu osiągnięcie zamierzonych celów oraz wykluczenie zmaterializowania się ryzyka i niepewności wskazywanych zarówno przez Zarząd Spółki, jak i biegłego rewidenta.

W związku z powyższym, pomimo istnienia ryzyka i niepewności, a w tym dotyczących kontynuacji działalności Spółki, wartości majątku trwałego Spółki, jak również możliwości odzyskania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje stanowisko Zarządu Spółki wobec odstąpienia przez biegłego rewidenta od sformułowania wniosku wobec Sprawozdania.