

**Stanowisko organu zarządzającego Grupy RAFAKO wraz z opinią organu nadzorującego, której jednostką dominującą jest RAFAKO S.A. w restrukturyzacji odnoszące się do odstąpienia od sformułowania wniosku przez podmiot uprawniony do badania półrocznego sprawozdania finansowego w raporcie z przeglądu**

Sytuacja Grupy i Spółki Dominującej w świetle stanowiska Zarządu oraz wszystkich wyjaśnień zawartych w Sprawozdaniu Finansowym obarczone jest szeregiem niepewności oraz ryzyk.

Zarząd Grupy przygotował Sprawozdanie Finansowe w najlepszej swej wierze zakładając kontynuowanie działalności na podstawie planów i założeń związanych z szeroko rozumianymi procesami i działaniami restrukturyzacyjnymi Spółki Dominującej. Zarząd jest świadom, że jest to obarczone istotnym ryzykiem doprowadzenia do zawarcia układu wierzycielami Spółki Dominującej w ustawowym terminie do dnia 7 stycznia 2021 roku.

Istotnym ryzykiem Spółki Dominującej jest brak możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego głównie w postaci zabezpieczenia linii gwarancyjnych oraz ubezpieczeniowych związanych z ofertowaniem i pozyskiwaniem nowych zamówień. Kontynuowanie realizacji bieżących kontraktów Grupy z kolei uzależnione jest od dostępności niezbędnego kapitału obrotowego, co w świetle bieżącej sytuacji finansowej stanowi element niepewności.

Na podstawie planów i założeń nowego modelu biznesowego Spółka Dominująca przygotowała szacunki testu na utratę wartości majątku trwałego jako podstawy utrzymania majątku ujętego w aktywach. Wnioski z przeprowadzonego testu są pozytywne z zastrzeżeniem ryzyka realizacji planów i założeń zgodnie z przewidywaniami.

Kolejną niepewnością jest brak sfinalizowanego porozumienia dotyczącego zakończenia realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW oraz zapewnienia źródeł finansowania niezbędnych do zakończenia tego projektu. W sprawozdaniu finansowym spółki zależnej E003B7 sp. z o.o. uwzględniono dodatkowe przychody w kwocie 69,5 mln PLN oparte na szacunkach związanych z bieżącym postępem negocjacji. Na dzień niniejszego oświadczenia ustalenia nie zostały potwierdzone sformalizowanym porozumieniem.

Plany i założenia Grupy związane z założeniami modelu biznesowego uwzględniają możliwości rozliczenia aktywu podatku odroczonego do wysokości 28,1 mln PLN. 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 Spółce Dominującej i jest obciążona ryzykiem realizacji planów i założeń zgodnie z przewidywaniami.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania Grupy prezentowane w pasywach wynoszą 1.183 mln PLN. Spółka Dominująca jest w trakcie sporządzania spisu wierzycieli Spółki w związku z trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym, w tym listy wierzytelności spornych. Istnieje potencjalne ryzyko zmian w związku z ewentualnymi ujawnieniami po dniu bilansowym.

Działania restrukturyzacyjne planowane przez Zarząd Spółki Dominującej będą związane zatem z szeroko pojętymi aktywnościami polegającymi na uzdrowieniu portfela zamówień, ustabilizowaniu marży realizowanych kontraktów, obniżeniu kosztów działalności oraz kompleksowymi usprawnieniami organizacji w Spółce. Obszary te zostały już zidentyfikowane oraz potencjał oszczędności w nich ulokowany. Szereg z tych czynności zostało już przedsięwziętych.

Zarząd Grupy deklaruje swoje pełne zaangażowanie w zakresie prowadzenia wszelkich działań i czynności związanych z zarządzaniem ryzykami mającymi na celu zlikwidowanie niepewności kontynuowania działalności przez Grupę.

## **Opinia organu nadzorującego**

Po zapoznaniu się z raportem z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO, wobec odmowy wyrażenia wniosku o skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („Audytor”) Rada Nadzorcza bazując na przekazanym Radzie Nadzorczej stanowisku Zarządu Spółki Dominującej, wyraża następującą opinię w przedmiocie wynikającej z raportu z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2020 rok odmowy wyrażenia wniosku o półrocznym sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza identyfikuje zagrożenia wskazane przez Audytora do dnia sporządzenia raportu, które na bieżąco były wskazywane w ramach realizowania bieżącego nadzoru ze wskazywaniem wytycznych, które miały mitygować identyfikowane zagrożenia:

1. Spółka Dominująca do dnia sporządzenia opinii nie zawarła porozumienia z Tauron w zakresie ostatecznego rozliczenia awarii w Elektrowni Jaworzno oraz wykonanych prac dodatkowych. Negocjacje w tym zakresie są jednak zaawansowane i należy oczekiwać zawarcia porozumienia.
2. Istnieje poważne ryzyko w kontekście ostatecznego zawarcia układu przez Spółkę Dominującą z wierzycielami w ramach toczącego się uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Brak jego zawarcia może zagrozić kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej RAFAKO.
3. Spółka Dominująca ma trudności w zakresie uzyskania niezbędnego finansowania dla nowych przedsięwzięć, co uniemożliwia udział w procesach ofertowania.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Spółki dominującej, plany i założenia Grupy związane z założeniami modelu biznesowego uwzględniają możliwości rozliczenia aktywu podatku odroczonego do wysokości 28,1 mln PLN. 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 Spółce Dominującej i jest obciążona ryzykiem realizacji planów i założeń zgodnie z przewidywaniami.

Audytor ze względu na charakter zagrożeń nie mógł w świetle obowiązujących przepisów sformułować wniosku co do raportu z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAFAKO za 2020 rok, niemniej Rada Nadzorcza w świetle stanowiska Zarządu oraz stopnia zaawansowania prac w poszczególnych obszarach działalności Spółki Dominującej zdając sobie sprawę z zagrożeń, wyraża pozytywną opinię co do podejmowanych działań Zarządu. Podejmowane działania zgodnie ze stanowiskiem Zarządu pozwalają przyjąć, że Grupa Kapitałowa RAFAKO będzie w dalszym ciągu kontynuowała działalność.