

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

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

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

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

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.

Na podstawie planów i założeń nowego modelu biznesowego Spółka 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.

Plany i założenia Spółki związane z założeniami modelu biznesowego uwzględniają możliwości rozliczenia aktywów podatku odroczonego do wysokości 24,1 mln PLN. Do tej wysokości został utworzony odpowiedni odpis podatku odroczonego w księgach. Aktyw podatku odroczonego prezentowany w bilansie na dzień 30 czerwca 2020 roku obciążony jest ryzykiem realizacji planów i założeń zgodnie z przewidywaniami.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania Spółki prezentowane w pasywach wynoszą 957,3 mln PLN. Spółka jest w trakcie sporządzania spisu wierzycieli Spółki w związku z trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym, w tym listy wiarygodności spornych. Istnieje potencjalne ryzyko zmian w związku z ewentualnymi ujawnieniami po dniu bilansowym.

Działania restrukturyzacyjne planowane przez Zarząd 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.

Podjęto natychmiastowe działania wstrzymania ofertowania w nierentownych segmentach oraz dokonano weryfikacji portfela bieżących kontraktów, na kanwie których dokonano identyfikacji ewentualnych ryzyk związanych z ich kontynuacją oraz kierując się zasadą ostrożności utworzono rezerwy na wyżej wymienione potencjalne ryzyka.

W dniu 21 września 2020 roku Spółka przyjęła regulamin zwolnień grupowych. Ustalono w nim, że liczba osób objętych zwolnieniem grupowym wynosić będzie maksymalnie 400 osób, a zwolnienia zostaną przeprowadzone w okresie do dnia 31 marca 2021 roku. Czynności te są niezbędne i mają na celu optymalizację zatrudnienia i jej dostosowanie do nowej skali organizacji oraz nowych schematów i struktur organizacyjnych.

Podjęto również działania związane z likwidacją części spółek i zakładów, do których to działań należy dokonana w dniu 28 września 2020 roku sprzedaż E-BUS Sp. z o.o. wraz z zorganizowaną częścią

przedsiębiorstwa za cenę 31 mln złotych oraz planowana sprzedaż nieruchomości. W przypadku pozostałych nieruchomości planowana dalsza optymalizacja powierzchni.

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

Opinia organu nadzorującego

Po zapoznaniu się z raportem z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, wobec odmowy wyrażenia wniosku o skróconym śródrocznym jednostkowym 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, wyraża następującą opinię w przedmiocie wynikającej z raportu z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki 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 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 z wierzycielami w ramach toczącego się uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Brak jego zawarcia może zagrozić kontynuacji działalności Spółki.
3. Spółka ma trudności w zakresie uzyskania niezbędnego finansowania dla nowych przedsięwzięć, co uniemożliwia udział w procesach ofertowania.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Spółki, plany i założenia Spółki związane z założeniami modelu biznesowego uwzględniają możliwości rozliczenia aktywu podatku odroczonego do wysokości 24,1 mln PLN. Do tej wysokości został utworzony odpowiedni odpis podatku odroczonego w księgach. Aktyw podatku odroczonego prezentowany w bilansie na dzień 30 czerwca 2020 roku obarczony jest 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok, niemniej Rada Nadzorcza w świetle stanowiska Zarządu oraz stopnia zaawansowania prac w poszczególnych obszarach działalności Spółki zdając sobie sprawę z zagrożeń, wyraża pozytywną opinię co do podejmowanych działań Zarządu. Podejmowane działania zgodnie ze stanowiskiem Zarządu pozwalają przyjąć, że Spółka będzie w dalszym ciągu kontynuowała działalność.