

Stanowisko organu zarządzającego jednostki dominującej Grupy Kapitałowej RAFAKO wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do odmowy wyrażenia opinii przez podmiot uprawniony do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w raporcie z badania

Sytuacja Grupy Kapitałowej w świetle stanowiska Zarządu oraz wszystkich wyjaśnień zawartych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym obarczona jest szeregiem niepewności oraz ryzyk.

Zarząd przygotował Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe w najlepszej swej wierze zakładając kontynuowanie działalności Grupy na podstawie planów i założeń związanych z szeroko rozumianymi procesami i działaniami restrukturyzacyjnymi. Zarząd jest świadom, że, pomimo zawarcia układu w wierzycielami jednostki dominującej w ustawowym terminie do dnia 7 stycznia 2021 roku, ostateczny kształt zobowiązań Grupy jest obciążony ryzykiem do czasu uprawomocnienia się postanowienia Sądu w sprawie zatwierdzenia układu.

Kluczową kwestią generującą ryzyko kontynuowania działalności Grupy jest możliwość kontynuowania realizowanych kontraktów przy założeniu utrzymania stabilnej marży oraz pozyskania w drodze negocjacji dodatkowych przychodów uwzględniających roszczenia jednostki dominującej i jednostek zależnych oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia umowy przez strony kontraktu.

Istotnym ryzykiem Grupy jest ponadto 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.

Na podstawie planów i założeń nowego modelu biznesowego jednostka 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, których realizacja jest obciążona wieloma istotnymi niepewnościami.

Plany i założenia jednostki dominującej związane z założeniami modelu biznesowego uwzględniają możliwości rozliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości 24,1 mln PLN. Do tej wysokości został utworzony odpowiedni odpis podatku odroczonego w księgach. Aktywo z tytułu podatku odroczonego prezentowane w bilansie na dzień 31 grudnia 2020 roku obciążone jest ryzykiem realizacji planów i założeń zgodnie z przewidywaniami.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania Grupy prezentowane w pasywach wynoszą 1 250 521 mln PLN. Jednostka dominująca sporządziła spis wierzycieli RAFAKO S.A. w restrukturyzacji w związku z trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym, w tym listy wierzytelności spornych. Do czasu uprawomocnienia się postanowienia Sądu zatwierdzającego warunki układu z wierzycielami, istnieje potencjalne ryzyko zmian stanu zobowiązań w związku z ewentualnymi ujawnieniami po dniu bilansowym.

Działania restrukturyzacyjne prowadzone przez Zarząd Grupy polegają przede wszystkim na uzdrowieniu portfela zamówień, ustabilizowaniu marży realizowanych kontraktów, obniżeniu kosztów działalności oraz kompleksowym usprawnieniu organizacji w Grupie. Zarząd zidentyfikował istniejący potencjał oszczędności i realizuje działania zmierzające do osiągnięcia zakładanych wskaźników.

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 jednostka dominująca 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. Działania te były niezbędne i miały na celu optymalizację zatrudnienia i jej dostosowanie do nowej skali organizacji oraz nowych schematów i struktur organizacyjnych. Proces redukcji zatrudnienia w jednostce dominującej został zrealizowany w terminie i zgodnie z zamierzeniami.

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 ze zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa za cenę 31 mln złotych oraz planowana sprzedaż nieruchomości w Wyrach. W przypadku pozostałych nieruchomości planowana jest dalsza optymalizacja zajmowanych powierzchni.

Wszelkie działania restrukturyzacyjne i optymalizacyjne Zarządu Grupy mają szansę zakończyć się powodzeniem jedynie w przypadku pozyskania inwestora, który zapewni Grupie wsparcie zarówno finansowe jak i operacyjne. W chwili obecnej toczy się proces pozyskania inwestora strategicznego dla jednostki dominującej realizowany przy wsparciu renomowanego zewnętrznego doradcy. Termin zakończenia tego procesu, wynikający z przyjętego wraz z doradcą harmonogramu, jest szacowany na koniec czerwca 20201.

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

Opinia organu nadzorującego

Po zapoznaniu się z raportem z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, wobec odmowy wyrażenia opinii o rocznym 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 jednostki dominującej, wyraża następującą opinię w przedmiocie wynikającej z raportu z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2020 rok odmowy wyrażenia opinii o rocznym skonsolidowanym 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. Grupa do dnia sporządzenia niniejszej opinii nie zawarła porozumień dotyczących pozyskania w drodze negocjacji z Klientami dodatkowych przychodów uwzględniających roszczenia spółek Grupy oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia umowy przez strony kontraktu.
2. Istnieje ryzyko w kontekście ostatecznego zawarcia układu przez jednostkę dominującą z wierzycielami w ramach toczącego się uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego. Brak jego zawarcia może zagrozić kontynuacji działalności Grupy.
3. Grupa ma trudności w zakresie uzyskania niezbędnego finansowania dla nowych przedsięwzięć, co uniemożliwia udział w procesach ofertowania.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu jednostki dominującej, plany i założenia spółek Grupy związane z założeniami modelu biznesowego uwzględniają możliwości rozliczenia aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości 25,6 mln PLN. Do tej wysokości został utworzony odpowiedni odpis podatku odroczonego w księgach. Aktywo z tytułu podatku odroczonego prezentowany w bilansie na dzień 31 grudnia 2020 roku obarczony jest ryzykiem realizacji planów i założeń zgodnie z przewidywaniami.

Audytor ze względu na charakter zagrożeń nie mógł w świetle obowiązujących przepisów wyrazić opinii o załączonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2020 rok,

niemniej Rada Nadzorcza w świetle stanowiska Zarządu jednostki dominującej oraz stopnia zaawansowania prac w poszczególnych obszarach działalności Grupy, zdając sobie sprawę z zagrożeń, wyraża pozytywną opinię co do podejmowanych działań Zarządu. Podejmowane działania zgodnie ze stanowiskiem Zarządu jednostki dominującej pozwalają przyjąć, że Grupa będzie w dalszym ciągu kontynuowała działalność.