

Stanowisko organu zarządzającego RAFAKO S.A. wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do odstąpienia od sformułowania wniosku o przeglądany skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przez podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego

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

Zarząd przygotował Sprawozdanie Finansowe w najlepszej swej wierze zakładając kontynuowanie działalności na podstawie zrealizowanych i zamierzonych działań dotyczących odbudowy pozycji rynkowej Spółki. Zarząd jest świadom, że ich realizacja jest obarczona szeregiem niepewności oraz ryzyk.

Kluczowe dla kontynuacji działania Spółki są:

- finalizacja procesu inwestorskiego dotyczącego Spółki,
- zachowanie płynności finansowej Spółki,
- realizacja układu z wierzycielami Spółki,
- realizacja zawartych umów z klientami Spółki oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia/złożenia oświadczenia o odstąpieniu od umowy przez strony kontraktu,
- zapewnienie nowych źródeł finansowania umożliwiających Spółce pozyskanie nowych kontraktów.

Zarząd RAFAKO S.A. (Spółka lub RAFAKO) , biorąc pod uwagę podejmowane działania związane z prowadzonym procesem inwestorskim oraz trwającymi rozmowami i negocjacjami z klientami oraz podwykonawcami, podjął decyzję o sporządzeniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy po dniu bilansowym.

W dniu 25 lipca 2023 roku Spółka otrzymała informację o przyjęciu przez PBG S.A w restrukturyzacji w likwidacji (PBG) oferty nowego inwestora (Oferta), tj. PG Energy Capital Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Inwestor). W tym samym dniu Zarząd RAFAKO podjął decyzję o przyjęciu oferty oraz przystąpieniu do realizacji transakcji, której celem jest m.in. nabycie przez Inwestora od PBG wszystkich posiadanych akcji RAFAKO (Transakcja Inwestorska). Zgodnie z podpisaną w dniu 25 sierpnia 2023 roku wstępną umową inwestycyjną intencją było zamknięcie transakcji inwestorskiej w terminie do 30 września 2023 roku, jednak nie później niż w terminie do 30 października 2023 roku.

W ocenie Zarządu proces pozyskiwania nowego Inwestora przesunie się o kilka dodatkowych miesięcy w stosunku do zakładanego wcześniej terminu dokapitalizowania Spółki. Sytuacja finansowa Spółki wymaga uzyskania dodatkowego finansowania pomostowego, mającego na celu zapewnienie bieżącej płynności Spółki, pozwalającego na terminową spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki, w szczególności zobowiązań wynikających z układu realizowanego przez Spółkę, w okresie wymaganym dla spełnienia warunków zawieszających wskazanych w Ofercie oraz zakończenia Transakcji Inwestorskiej. Brak dodatkowego finansowania i zakończenia z sukcesem działań związanych pozyskaniem inwestora istotnie zagrozi możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

W związku z uprawomocnieniem się z dniem 17 sierpnia 2021 roku postanowienia Sądu Rejonowego w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Spółkę z jej wierzycielami w ramach postępowania restrukturyzacyjnego, Spółka przystąpiła do wykonania tego układu, regulując zobowiązania z niego wynikające, w tym dokonała wszystkich wymagalnych do tej pory płatności rat

układowych z ewentualnymi odstępstwami na bazie bilateralnych uzgodnień z poszczególnymi wierzycielami. Biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową Spółki Zarząd wskazuje, że możliwość dalszego i terminowego wykonania układu zależna jest od możliwości płynnościowych Spółki oraz powodzenia procesu inwestorskiego.

Istotną kwestią dla założenia kontynuacji działania przez Spółkę jest zawarcie ugody z Muzeum "Pamięć i Tożsamość" im. św. Jana Pawła II rozliczającego kontrakt na Budowę siedziby Muzeum „Pamięć i Tożsamość” w Toruniu. Przedmiotem ugody są uzgodnienia terminowe oraz zwiększenie wartości kontraktu z tytułu waloryzacji Ceny Ofertowej wynikającej z nadzwyczajnego wzrostu cen czynników produkcji budowlanej na rynku oraz kosztów pośrednich kontraktu. Ugoda do dnia raportowania nie została sformalizowana. Potencjalna kara wynikająca z braku podpisania ugody na dzień bilansowy wynosi 35,5 miliona zł. Kwota ta nie została ujęta w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Trwają także mediacje przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej z JSW KOKS S.A. dotyczące budowy bloku energetycznego w Koksowni Radlin. Celem rozmów jest ustalenie końcowych terminów realizacji oraz zwiększenie wartości kontraktu z tytułu m.in. prac dodatkowych.

Dodatkowo Zarząd Spółki prowadzi negocjacje i uzgodnienia aneksu na projekcie budowy dwóch bloków energetycznych na wyspie Lombok. Negocjacje dotyczą zmiany terminów realizacji, które będą uwzględniały wpływ pandemii Covid 19 na harmonogram projektu.

W dniu 20 września 2023 roku Spółka zawarła z bankiem PKO BP S.A. aneks do umowy kredytowej przedłużający termin spłaty kredytu do dnia 31 października 2023 roku. Aneks nie zapewnia finansowania potencjalnych nowych kontraktów. Brak możliwości uzyskania zabezpieczeń kontraktowych ze strony sektora finansowego w znaczący sposób utrudnia pozyskiwanie nowych zleceń. Dodatkowo, w celu pokrycia istotnych kosztów związanych z procesem restrukturyzacji i transformacji Spółka uzyskała przed końcem 2022 roku od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. pomoc na restrukturyzację w wysokości 100 milionów złotych w formie objęcia obligacji Spółki. Zarząd prowadzi rozmowy mające na celu konwersję tego zobowiązania na akcje Spółki.

W aktywach Spółki ujęte zostały udziały w spółce KIC InnoEnergy SE o wartości bilansowej 1,2 miliona złotych, wycenione w cenie zakupu. Polityka rachunkowości Spółki zakłada wycenę takich udziałów w wartości godziwej. Opierając się na przeprowadzanej po dniu bilansowym emisji nowych udziałów tej spółki, Zarząd Spółki rozpoczął analizę możliwości ustalenia wartości godziwej udziałów w tej spółce, uwzględniając w niej wszystkie ograniczenia, w tym prawne, związane z możliwością ich zbycia. Wycena udziałów w ocenie Zarządu będzie miała pozytywny wpływ na wartość kapitałów Spółki.

Zarząd Spółki przedstawił w notach 4.2. i 9.7. do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego swoje szacunki dotyczące wyników testu na utratę wartości majątku trwałego Spółki. Test ten został przeprowadzony w oparciu o plany finansowe przygotowane przez Zarząd Spółki. Realizacja planów jest zależna od zdarzeń przyszłych opisanych powyżej i w konsekwencji jest obciążona wieloma istotnymi niepewnościami.

Opinia organu nadzorującego

Rada Nadzorcza identyfikuje i zauważa zagrożenia wskazane przez Audytora do dnia sporządzenia raportu, które na bieżąco były analizowane w ramach sprawowania nadzoru ze wskazywaniem wytycznych, które miały mitygować identyfikowane zagrożenia tj.:

1. Spółka do dnia sporządzenia opinii nie zawarła ugody z Muzeum "Pamięć i Tożsamość" im. św. Jana Pawła II rozliczającego kontrakt na Budowę siedziby Muzeum „Pamięć i Tożsamość” w Toruniu. Przedmiotem ugody są uzgodnienia terminowe oraz zwiększenie wartości kontraktu z tytułu waloryzacji Ceny Ofertowej wynikającej z nadzwyczajnego wzrostu cen czynników produkcji budowlanej na rynku oraz kosztów pośrednich kontraktu. Potencjalna kara wynikająca z braku podpisania ugody na dzień bilansowy wynosi 35,5 milionów złotych. Kwota ta nie została ujęta w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym;
2. Nie zostały zakończone mediacje przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej z JSW KOKS S.A. dotyczące budowy bloku energetycznego w Koksowni Radlin. Celem rozmów jest ustalenie końcowych terminów realizacji oraz zwiększenie wartości kontraktu z tytułu m.in. prac dodatkowych;
3. Spółka wymaga uzyskania dodatkowego finansowania pomostowego, mającego na celu zapewnienie bieżącej płynności Spółki, pozwalającego na terminową spłatę wymagalnych zobowiązań Spółki, co spowodowane jest głównie przedłużającym się procesem inwestorskim;
4. Spółka ma trudności w zakresie uzyskania niezbędnego finansowania dla nowych przedsięwzięć, co uniemożliwia lub dalece ogranicza udział w procesach ofertowania;
5. Proces pozyskiwania inwestora strategicznego dla Spółki, do dnia sporządzenia raportu z przeglądu nie zakończył się pomyślnie.

Rada Nadzorcza przyjmuje do wiadomości ocenę Audytora, zgodnie z którą ze względu na charakter zagrożeń nie mógł w świetle obowiązujących przepisów sformułować wniosku z przeglądu jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku, niemniej Rada Nadzorcza w świetle stanowiska Zarządu oraz stopnia zaawansowania prac w poszczególnych obszarach działalności Spółki, a także mając na uwadze m. in.:

1. Uprawomocnienie się postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach XII Wydział Gospodarczy wydanego w dniu 13 stycznia 2021 roku w sprawie o sygn. akt XII GRz 5/20 w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki, którego data (uprawomocnienia) została określona przez właściwy Sąd na dzień 17 sierpnia 2021 roku oraz terminowe realizowanie jego postanowień przez Spółkę,
2. Uzyskanie pomocy publicznej od Agencji Restrukturyzacji Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie na restrukturyzację w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lipca 2020 roku o udzielaniu pomocy publicznej w celu ratowania lub restrukturyzacji przedsiębiorców poprzez emisję obligacji w grudniu 2022 roku,
3. Podejmowane przez Zarząd Spółki działania mające na celu zawarcie porozumień z kluczowymi kontrahentami Spółki, w tym zawarcie ugody z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., ugody z TAURON Wytwarzanie S.A. oraz ugody z UAB VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ,
4. Konsekwentną realizację warunków zawieszających wskazanych w Ofercie mającą na celu doprowadzenie do zamknięcia Transakcji Inwestorskiej. Zgodnie z podpisaną w dniu 25 sierpnia 2023 roku wstępną umową inwestycyjną intencją było zamknięcie w/w transakcji w terminie do 30 września 2023 roku, jednak nie później niż w terminie do 30 października 2023 roku,

zdając sobie jednocześnie 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.