

Stanowisko organu zarządzającego RAFAKO S.A. w restrukturyzacji wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do odmowy wyrażenia opinii przez podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego w raporcie z badania

Sytuacja Spółki w świetle stanowiska Zarządu oraz wszystkich wyjaśnień zawartych w Sprawozdaniu Finansowym obarczona 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, pomimo zawarcia układu w wierzycielami Spółki w ustawowym terminie do dnia 7 stycznia 2021 roku, ostateczny kształt zobowiązań Spółki jest obciążony ryzykiem do czasu uprawomocnienia się postanowienia Sądu w sprawie zatwierdzenia układu.

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

Istotnym ryzykiem Spółki 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 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, których realizacja jest obciążona wieloma istotnymi niepewnościami.

Plany i założenia Spółki 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 Spółki prezentowane w pasywach wynoszą 974 737 mln PLN. Spółka sporządziła spis wierzycieli Spółki 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 polegają przede wszystkim na uzdrowieniu portfela zamówień, ustabilizowaniu marży realizowanych kontraktów, obniżeniu kosztów działalności oraz kompleksowym usprawnieniu organizacji w Spółce. 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 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. 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 Spółce 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 Spółki mają szansę zakończyć się powodzeniem jedynie w przypadku pozyskania inwestora, który zapewni Spółce wsparcie zarówno finansowe jak i operacyjne. W chwili obecnej toczy się proces pozyskania inwestora strategicznego dla Spółki 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 Spółkę.

Opinia organu nadzorującego

Po zapoznaniu się z raportem z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, wobec odmowy wyrażenia opinii o rocznym 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 badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok odmowy wyrażenia opinii o rocznym 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 niniejszej opinii nie zawarła porozumień dotyczących pozyskania w drodze negocjacji z Klientami dodatkowych przychodów uwzględniających roszczenia Spółki oraz rozliczenie umów, których realizacja została przerwana na skutek wypowiedzenia umowy przez strony kontraktu.
2. Istnieje 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 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 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 sprawozdaniu finansowym 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.