

Drodzy Akcjonariusze, Pracownicy, Interesariusze oraz Przyjaciele,

po raz kolejny mam przyjemność opowiedzieć Państwu za pomocą tego oto Listu o najważniejszych wydarzeniach, które miały miejsce w naszej Spółce oraz całej Grupie RAFAKO w, minionym już, roku 2016, aż do dnia dzisiejszego. Czyli okresu, który pozytywnie przełoży się na kolejne lata naszego funkcjonowania.

Początek ubiegłego roku zaczęliśmy z sukcesem. Jak informowałam w moim zeszłorocznym liście, mBank wystawił na rzecz Tauron Wytwarzanie gwarancję bankową zwrotu zaliczki w wysokości 48 milionów złotych oraz gwarancję należytego wykonania kontraktu dotyczącą projektu Jaworzno III w wysokości 126,3 miliona złotych. Dzięki takiemu rozwiązaniu, kwota w wysokości 40 milionów złotych, którą RAFAKO wniosło w gotówce tytułem zabezpieczenia wykonania kontraktu, została zwrócona Spółce.

W pierwszym półroczu 2016 roku, w związku z zakończeniem realizacji niektórych celów, zmianą otoczenia rynkowego, konkurencyjnego oraz prawnego, dokonaliśmy aktualizacji „Strategii stabilnego wzrostu Grupy Kapitałowej RAFAKO na lata 2015-2018” opublikowanej w listopadzie 2014 roku. Główne cele strategiczne Spółki, o których pragnę przy tej okazji przypomnieć, to: (i) wzmocnienie działań w obszarze badań i rozwoju; (ii) umocnienie pozycji krajowego lidera w zakresie przyjaznych środowisku, nowoczesnych rozwiązań technologicznych dla sektora energetyki i przemysłu; (iii) rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych; (iv) optymalizacja zarządzania przedsiębiorstwem i Grupą Kapitałową, w tym rozwój działalności serwisowej.

Druga połowa 2016 roku oraz początek obecnego stały pod znakiem zawiązywania strategicznych sojuszy, podpisywania nowych kontraktów oraz aneksowania tych będących już w trakcie realizacji.

Na początku drugiego półrocza 2016 roku podpisaliśmy z POLIMEX Energetyka list intencyjny, wyrażający wolę podjęcia współpracy w zakresie: m.in. wspólnego przystąpienia do postępowania przetargowego dotyczącego rozbudowy mocy energetycznych o około 1000 MW w Elektrowni Ostrołęka C. Zwieńczeniem tej współpracy było złożenie w dniu 10 marca 2017 roku wspólnej oferty w konsorcjum z POLIMEX-Mostostal S.A., spółką matką POLIMEX Energetyka, w wyżej wymienionym przetargu.

W dniu 29 września 2016 roku podpisaliśmy, jako RAFAKO, umowę z JSC “VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ” na kwotę 149,7 miliona euro netto (ok. 650 milionów złotych netto), której przedmiotem jest "Budowa bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin". Inwestycja realizowana będzie w ramach budowy nowej elektrociepłowni w Wilnie.

Dzień później, w dniu 30 września 2016 roku, RAFAKO podpisało z firmą ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. umowę o wartości 289,2 miliona złotych netto, której przedmiotem jest „Dostawa i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla kotłów AP – 1650 nr 9 i 10 wraz z modernizacją elektrofiltrów”.

Obydwa opisane przeze mnie powyżej kontrakty podpisane zostały w formule EPC.

We wrześniu ubiegłego roku rozpoczęliśmy również proces negocjacji z Tauron Wytwarzanie oraz Tauron Polska Energia, dotyczący zmiany treści postanowień Kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III. Cały proces został szczegółowo opisany w publikowanych przez nas raportach bieżących. Zwieńczeniem negocjacji było zawarcie w dniu 1 marca 2017 roku Aneksu nr 5, na mocy którego nastąpi zwiększenie ceny kontraktu o kwotę 71,05 miliona złotych netto, (tj. do kwoty 4 470 milionów złotych netto) oraz wydłużenie terminu realizacji przedmiotu kontraktu o 8 miesięcy i 5 dni.

Wcześniej wymienione kontrakty w Wilnie oraz w Kozienicach to dwa największe wartościowo zlecenia pozyskane w roku 2016. Pozostałe charakteryzowały się mniejszą wartością jednostkową. Łączna wartość wszystkich podpisanych w roku 2016 kontraktów przekroczyła 1,2 miliarda złotych. Cieszymy się, że udało nam się osiągnąć taki sukces, szczególnie w sytuacji, kiedy wciąż wstrzymana jest przez inwestorów większość inwestycji z zakresu ochrony środowiska. Na taki stan rzeczy wpływ miały te same czynniki, które opisywałam

przy okazji mojego zeszłorocznego listu, tj. przede wszystkim niepewność w zakresie nowych wymogów ochrony środowiska, a mówiąc ściślej, regulacji BAT. Ich nadrzędnym celem jest zaproponowanie takich limitów emisyjnych, które odzwierciedlałyby właściwe proporcje pomiędzy osiąganymi korzyściami i kosztami. Spodziewanym terminem ogłoszenia konkluzji dotyczących BAT jest drugie półrocze 2017 roku. Oczekujemy, iż po tym terminie inwestycje zostaną odblokowane.

Jeśli chodzi o sytuację na rynkach, na których RAFAKO prowadzi swoją działalność operacyjną, w minionym roku przychody Grupy pochodziły w 91% z kontraktów krajowych, a 9% stanowiły rynki zagraniczne. Tak duża dysproporcja rynku krajowego w stosunku do zagranicznego spowodowana jest ponownie faktem realizacji kontraktu na budowę elektrowni Jaworzno III o mocy 910 MW. RAFAKO jest liderem Konsorcjum tej inwestycji wartej blisko 4,5 mld zł netto, z udziałem na poziomie 99,99%. Naszym celem jest osiągnięcie na przestrzeni kolejnego roku, na poziomie jednostkowym, udziału kontraktów eksportowych w przychodach ze sprzedaży na poziomie około 20%.

W ubiegłym roku dużo uwagi poświęciliśmy reorganizacji naszej firmy. W związku z coraz bardziej restrykcyjnym podejściem rządów oraz instytucji finansowych do ochrony klimatu, firmy technologiczne, takie jak RAFAKO, poszukują nowych rynków zbytu. Zarówno pod względem geograficznym, jak i produktowym. Wszystkie te czynniki powodują, że zmieniamy się w taki sposób, który umożliwi nam odegranie znaczącej roli w rozwoju rynku energii w przyszłości. W minionym roku, co kontynuowane jest również w obecnym, poprawiliśmy zarządzanie procesami wewnętrznymi, zwiększyliśmy konkurencyjność wewnętrznych jednostek biznesowych, wzmocniliśmy kompetencje w zakresie ofertowania i realizacji projektów EPC oraz systemowo podchodziliśmy do innowacji w obszarze badań i rozwoju. To były i są główne cele projektu reorganizacji firmy.

Jednym z elementów reorganizacji naszej firmy był, uruchomiony w połowie listopada 2016 roku, Program Dobrowolnych Odejść. Celem programu było dostosowanie poziomu i kosztów zatrudnienia w RAFAKO do sytuacji rynkowej w obszarze działania Spółki, przy jednoczesnym wsparciu pracowników odchodzących, zarówno poprzez świadczenia finansowe jak i świadczenia pozafinansowe. Programem miało zostać objętych docelowo około 200 pracowników. Uprawnionymi do skorzystania z oferty PDO byli w szczególności: (i) pracownicy w wieku emerytalnym; (ii) pracownicy korzystający z uprawnień ochrony przedemerytalnej. PDO zakończyliśmy 31 stycznia 2017 roku. Z programu skorzystało 128 pracowników Spółki, a ostateczne zobowiązania wynikające z realizacji założeń PDO, na które została utworzona rezerwa w całości wpływająca na wynik za 2016 rok, wyniosła około 7,7 miliona złotych.

Jestem przekonana, że właśnie te działania prowadzą nas w odpowiednim kierunku. Czego wyrazem jest chociażby pozyskanie tak dużego portfela zamówień w roku 2016.

Rok 2016 był także kolejnym rokiem, w którym RAFAKO wzmocniało się pod względem finansowym. Udało nam się pozyskać 96 milionów złotych nowych niezabezpieczonych linii gwarancyjnych.

Zgodnie ze strategią stabilnego wzrostu na lata 2015-2018 oraz naszymi oczekiwaniami, zwiększyliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży o 21%. Osiągnęły one poziom 1,875 miliarda złotych, z czego 1,3 miliarda złotych to przychody z kontraktu na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III. Nieco mniej zadowoleni jesteśmy z osiągniętych zysków. Na rezultaty prowadzonej przez nas działalności pod względem finansowym, widoczny wpływ miały dwa wydarzenia. Pierwszym jest wspomniany przeze mnie wcześniej Program Dobrowolnych Odejść. Drugim czynnikiem były odpisy na niektóre kontrakty pozyskane w latach 2011-2012, o czym szczegółowo informowaliśmy w raporcie bieżącym. Wynikiem tego było pogorszenie wyników rok do roku na każdym poziomie skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Zysk brutto ze sprzedaży osiągnął poziom 124,3 miliona złotych, zysk operacyjny 24,7 miliona złotych, zaś zysk netto z działalności kontynuowanej 10,9 miliona złotych. Nasze plany na bieżący rok zakładają, iż wyniki te będą ulegały poprawie. Z samego kontraktu na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III planujemy pozyskać w tym roku w granicach 1,3 miliarda złotych sprzedaży na poziomie skonsolidowanym. Jeśli zaś chodzi o cały portfel zamówień Grupy RAFAKO, to rok 2017 zaczynamy kwotą 4 miliardów złotych.

W roku 2017 będziemy konsekwentnie kontynuowali nasze działania zmierzające do osiągnięcia celów wyznaczonych w strategii stabilnego wzrostu.

Na koniec, chcę podziękować naszym Akcjonariuszom. To właśnie Wasze zaufanie napędza nasze działania. Dziękuję także wszystkim naszym Kontrahentom za kolejny udany rok współpracy. Ponownie, szczególne podziękowania kieruję na ręce ludzi odpowiedzialnych za budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III, naszego największego kontraktu w portfolio. W imieniu całego zarządu, pragnę podziękować Radzie Nadzorczej, bez której wsparcia i rad, nie byłoby możliwym osiągnięcie założonych celów. Wszystko to jednak nie wydarzyłoby się bez udziału i zaangażowania Pracowników RAFAKO. Cały rok wkładaliście w swoją pracę dużo wysiłku oraz serca i za to pragnę Wam mocno podziękować. Jestem pewna, że trwający już rok 2017, będzie dla nas rokiem ciekawym, w którym będziemy poszerzać nasze horyzonty.

Agnieszka Wasilewska - Semail

Prezes Zarządu

Racibórz, dnia 21 marca 2017 roku