



GRUPA PBG

RAPORT BIEŻĄCY DO KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO W WARSZAWIE

DATA SPORZĄDZENIA: 2016-11-21

Temat: [Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej w przedmiocie rozpoczęcia negocjacji dotyczących zmiany postanowień umowy z Tauron Wytwarzanie S.A. na realizację projektu Jaworzno.](#)

Treść raportu:

RB 33/2016

Zarząd Rafako S.A. z siedzibą w Raciborzu ("**Emitent**"), działając na podstawie art. 17 ust. 1 i 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm., dalej "**MAR**"), przekazuje w trybie opóźnionym poniższą informację poufną w przedmiocie rozpoczęcia negocjacji dotyczących zmiany postanowień umowy z Tauron Wytwarzanie S.A. na realizację projektu Jaworzno ("**Informacja Poufna**").

Treść opóźnionej Informacji Poufnej:

„Zarząd Rafako S.A. z siedzibą w Raciborzu ("**Emitent**"), niniejszym przekazuje do publicznej wiadomości, iż Emitent oraz podmiot zależny Emitenta - spółka pod firmą E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („**SPV**”) rozpoczęli w dniu 14-09-2016 roku proces uzgodnień ze spółkami Tauron Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie („**Zamawiający**”) oraz Tauron Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach, dotyczący zmiany treści postanowień Kontraktu z dnia 17 kwietnia 2014 roku na budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie S.A. – budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku („**Kontrakt**”), o zawarciu którego Emitent informował w raporcie bieżącym nr 21/2014 z dnia 17 kwietnia 2014 roku. Rozpoczęcie powyższych negocjacji dotyczących zmiany treści postanowień Kontraktu wynika z tego, iż po zawarciu Kontraktu oraz po przejściu przez RAFAKO S.A. terenu budowy, zostały przeprowadzone przez podwykonawcę RAFAKO S.A. SPV szczegółowe badania gruntu pod planowanym blokiem energetycznym o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II („**Blok**”). W wyniku tych badań gruntu zostało stwierdzone, że grunt ten, wbrew wcześniejszym badaniom przeprowadzonym na zlecenie Zamawiającego przed wszczęciem postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, nie nadaje się do posadowienia bezpośredniego budowli wchodzących w skład Bloku. Celem uniknięcia katastrofy budowlanej konieczne więc było wykonanie przez SPV prac dodatkowych, których wykonanie nie było możliwe do

przewidzenia na etapie przygotowywania oferty na budowę, a polegających na wykonaniu posadowienia pośredniego budowli Bloku w postaci pali i ścian szczelinowych. Prace te zostały zlecone wyspecjalizowanym podmiotom i wykonane w latach 2015 – 2016. Dodatkowo po podpisaniu Kontraktu okazało się, że wykonawca musi znacznie zwiększyć tonaż konstrukcji stalowych szeregu obiektów budowlanych realizowanych w ramach budowy Bloku w stosunku do tonażu zakładanego w dacie podpisywania Kontraktu, czyli ujętego w wynagrodzeniu wykonawcy przewidzianego w Kontrakcie. Zostało to spowodowane zmianą obowiązujących norm technicznych, mających bezpośredni i istotny wpływ na realizację przedmiotu Kontraktu poprzez wejście w życie po podpisaniu Kontraktu, powszechnie obowiązujących norm polskich przenoszących normy europejskie (tzw. Eurokodów) dotyczących oddziaływania na konstrukcje. Eurokody wykazują zwiększone wartości obciążeń środowiskowych, a także zawierają zwiększone współczynniki względem polskich norm, które były podstawą przygotowania przez wykonawcę oferty, a następnie stanowiły podstawę podpisania Kontraktu. Powyższe, zdaniem Emitenta oraz SPV powinno mieć wpływ na zwiększenie wynagrodzenia wykonawcy oraz na termin realizacji Kontraktu, z uwagi na konieczność przeprojektowania budowli wchodzących w skład Bloku.

Po wykonaniu powyższych prac, RAFAKO S.A. oraz SPV doręczyło w dniu 14 września 2016 roku Zamawiającemu wniosek o podwyższenie ceny Kontraktu o kwotę 127 mln zł oraz wydłużenie terminu realizacji Kontraktu o 10 miesięcy. W tym samym dniu miało miejsce spotkanie negocjacyjne pomiędzy Zamawiającym, TAURON Polska Energia S.A. oraz RAFAKO S.A. i SPV w sprawie podwyższenia ceny Kontraktu oraz wydłużenia terminów realizacji Kontraktu, na którym to spotkaniu strony postanowiły rozpocząć proces uzgodnień dotyczący zmiany treści postanowień Kontraktu.”

Przedmiotowa Informacja Poufna obejmuje początkowy etap negocjacji jako rozciągniętego w czasie procesu, w rozumieniu art. 17 ust. 4 akapit drugi MAR. Decyzja o opóźnieniu Informacji Poufnej została podjęta przez Zarząd Spółki na podstawie uchwały nr 69 Zarządu Emitenta z dnia 14 września 2016 r. w sprawie: opóźnienia przekazania Informacji Poufnej do publicznej wiadomości. Zarząd Emitenta zdecydował się utajnić Informacje Poufne z uwagi na ryzyko naruszenia słusznego interesu Emitenta przejawiającego się możliwym negatywnym wpływem ujawnienia Informacji Poufnej na negocjowane aktualnie przez SPV umowy podwykonawcze. Ponadto podwykonawcy, którzy należą do kluczowych podwykonawców i mają już zawarte obowiązujące umowy z SPV, mogli w takiej sytuacji żądać wydłużonych terminów realizacji swoich umów podwykonawczych, co przed zakończeniem negocjacji z Zamawiającym i niepewnym wyniku tych negocjacji, może narażać Emitenta i SPV na ryzyko niewykonania Kontraktu w terminie i wielomilionowe kary umowne za zwłokę w zakończeniu realizacji Bloku.

Ponadto ujawnienie Informacji Poufnej mogło spowodować roszczenia podwykonawców SPV o renegotiacje już zawartych umów podwykonawczych, w tym w szczególności w zakresie podwyższenia wynagrodzenia w związku z koniecznością ponoszenia przez nich dodatkowych kosztów związanych z korzystaniem z terenu budowy w wydłużonym terminie (np. najem kontenerów, dźwigów, rusztowań), kosztów wydłużenia zabezpieczeń należytego wykonania umów czy gwarancji zwrotu zaliczek, a także kosztów zatrudnienia w wydłużonym terminie pracowników, co przed zakończeniem negocjacji z Zamawiającym i niepewnym wyniku tych negocjacji, mogło również narażać Emitenta i SPV na ryzyko niewykonania Kontraktu w terminie i wielomilionowe kary umowne za zwłokę w zakończeniu realizacji Bloku.

Ujawnienie Informacji Poufnej przed zakończeniem negocjacji z Zamawiającym mogło również mieć negatywny wpływ na wynik tych negocjacji.

Ujawnienie Informacji Poufnej dotyczącej prowadzonych negocjacji zostało uzależnione od przebiegu kolejnych etapów negocjacji z Zamawiającym i zostało opóźnione na okres do dnia przypadającego nie później niż 31 grudnia 2016 r. na podstawie art. 17 ust. 4 MAR.

Ze względu na brak dalszej możliwości zagwarantowania poufności Informacji Poufnej, Zarząd Emitenta zdecydował się podać Informację Poufną do publicznej wiadomości.

Podstawa prawna: art. 17 MAR

Agnieszka Wasilewska-Semail – Prezes Zarządu

Jarosław Dusiło – Wiceprezes Zarządu