

RAPORT BIEŻĄCY DO KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO W WARSZAWIE

DATA SPORZĄDZENIA: 2019-08-23

Temat: Zakończenie procedury szacowania wartości umów dotyczących znaczących kontraktów oraz ujawnienie opóźnionej informacji poufnej w przedmiocie złożenia wniosku o podwyższenie ceny umowy z Nowe Jaworzno Grupa Tauron sp. z o.o. na realizację Projektu Jaworzno [RB 25/2019].

Treść raportu:

RB 25/2019

Zarząd RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu („Emitent”, „Spółka”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 23/2019 z dnia 30 lipca 2019 r. informującego o rozpoczęciu procedury szacowania wartości czterech znaczących umów długoterminowych („Umowy”) o łącznej wartości ok. 5,7 mld PLN netto, niniejszym informuje o zakończeniu procedury weryfikacji wartości Umów i przekazuje następujące wyniki przeprowadzonej procedury:

- 1) Emitent dokonał aktualizacji szacunkowych kosztów realizacji umowy z dnia 30 września 2016 r. zawartej ze spółką ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., której przedmiotem jest dostawa i montaż instalacji katalitycznego odazotowania spalin dla kotłów AP – 1650 nr 9 i 10 wraz z modernizacją elektrofiltrów w ENEA Wytwarzanie sp. z o.o., o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 29/2016 z dnia 30 września 2016 r. („Elektrownia Kozienice”). Wartość umowy wynosi 289.182.112,00 PLN netto.

Dodatkowe, oszacowane przez Spółkę koszty realizacji umowy wynoszą 52,9 mln PLN i wynikają przede wszystkim z nadzwyczajnego wzrostu cen rynkowych w trakcie realizacji umowy oraz robót wykraczających, zdaniem Spółki, poza zakres umowy. Jednocześnie, Spółka oszacowała roszczenia z wyżej wymienionych tytułów w wysokości 67,8 mln PLN.

Wpływ zmiany szacunkowej wartości kosztów realizacji kontraktu dot. Elektrowni Kozienice na wynik skonsolidowany GK RAFAKO za I półrocze 2019 r. wyniesie (-)52,9 mln PLN, w przypadku nieosiągnięcia porozumienia w przedmiocie roszczeń do dnia publikacji wyników za I półrocze 2019 r.

- 2) Emitent dokonał aktualizacji szacunkowych kosztów realizacji umowy z dnia 29 września 2016 r. zawartej ze spółką JSC “VILNIAUS KOGENERACINĖ JĖGAINĖ”, której przedmiotem jest budowa bloku kogeneracyjnego opalanego biopaliwem, składającego się z kotłów ze złożem fluidalnym, instalacji składowania i podawania biopaliwa oraz systemu oczyszczania spalin, o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2016 z dnia 29 września 2016 r. („Projekt Wilno”, „Projekt”). Wartość podpisanej umowy wraz z aneksami wynosi 148.325.000 EUR netto.

Dodatkowe, oszacowane przez Spółkę koszty realizacji umowy wynoszą 61,0 mln PLN i wynikają przede wszystkim z nadzwyczajnego wzrostu cen na rynku litewskim w trakcie realizacji Projektu Wilno, robót wykraczających, zdaniem Spółki, poza zakres Projektu oraz niezawinionego przez Spółkę wydłużonego terminu realizacji Projektu. Jednocześnie, Spółka oszacowała roszczenia z wyżej wymienionych tytułów w wysokości 60,7 mln PLN.

Wpływ zmiany szacunkowej wartości kosztów realizacji kontraktu dot. Projektu Wilno na wynik skonsolidowany GK RAFAKO za I półrocze 2019 r. wyniesie (-)35,6 mln PLN, w przypadku nieosiągnięcia porozumienia w przedmiocie roszczeń do dnia publikacji wyników za I półrocze 2019 r.

- 3) Emitent dokonał aktualizacji szacunkowych kosztów realizacji umowy z dnia 17 kwietnia 2014 r. zawartej ze spółką Nowe Jaworzno Grupa Tauron sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie na budowę 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, o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2014 z dnia 17 kwietnia 2014 r. („Projekt Jaworzno”). Wartość podpisanej umowy wraz z aneksami wynosi 4.485.514.439,95 PLN netto.

Dodatkowe, oszacowane przez Spółkę koszty realizacji umowy wynoszą 66,0 mln PLN netto. Zmiana wyniku całkowitego na kontrakcie za pierwsze półrocze 2019 r. wyniesie (-)60,6 mln PLN.

Wpływ zmiany szacunkowej wartości wyniku kontraktu dot. Projektu Jaworzno na wynik skonsolidowany GK RAFAKO za pierwsze półrocze 2019 r. wyniesie (-)45,6 mln PLN, w przypadku nieosiągnięcia porozumienia w przedmiocie roszczeń ujawnionych w treści opóźnionej Informacji Poufnej (jak poniżej) do dnia publikacji wyników Spółki za I półrocze 2019 r.

- 4) Emitent dokonał również weryfikacji szacunkowych kosztów realizacji umowy z dnia 29 grudnia 2017 r. zawartej ze spółką PT. PLN (PERSERO), JALAN TRUNOJOYO BLOK M I/135, KEBAYORAN BARU, JAKARTA 12160, INDONESIA, której przedmiotem jest budowa dwóch bloków parowych opalanych węglem w Indonezji na wyspie Lombok (2x50 MW), o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 66/2017 z dnia 29 grudnia 2017 r., jednak po przeprowadzeniu procedury szacowania Emitent nie odnotował istotnych zmian w szacunkowych kosztach realizacji umowy. Wartość umowy wynosi ok. 850.300.000,00 PLN netto (wartość wynagrodzenia zastrzeżonego dla Spółki wynosi ok. 295.000.000,00 PLN netto).

Jednocześnie Emitent informuje, że działając na podstawie art. 17 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”), Emitent opóźnił przekazanie do publicznej wiadomości informacji poufnej w przedmiocie złożenia do spółki Nowe Jaworzno Grupa Tauron sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie wniosku o podwyższenie ceny umowy na realizację Projektu Jaworzno (**„Informacja**

Poufna). Podanie do publicznej wiadomości Informacji Poufnej zostało opóźnione w dniu 19 marca 2019 roku na podstawie art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR, a decyzja zarządu w zakresie opóźnienia podania informacji do wiadomości publicznej została podtrzymana w dniu 30 lipca 2019 r.

Treść opóźnionej Informacji Poufnej:

„Zarząd spółki RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu („Emitent” lub „Spółka”) niniejszym informuje, że w dniu 19 marca 2019 r. Spółka oraz podmiot zależny od Emitenta - spółka pod firmą E003B7 Sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („SPV”) złożyły do spółki Nowe Jaworzno Grupa Tauron sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie („Zamawiający”), spółki zależnej od Tauron Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach, wniosek o podwyższenie o kwotę 65.974.380,23 zł ceny 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, turbosespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku („Blok”) („Kontrakt”), o zawarciu którego Emitent informował w raporcie bieżącym nr 21/2014 z dnia 17 kwietnia 2014 roku. Złożenie wniosku o podwyższenie ceny Kontraktu wynika z faktu, że w ocenie Spółki oraz SPV (dalej jako: „Wykonawca”) w trakcie realizacji Kontraktu doszło do nadzwyczajnej zmiany stosunków wyrażającej się przede wszystkim znaczącym wzrostem cen robót budowlano-montażowych. Wykonawca weryfikując ofertę na wykonanie zadania założył, że prace budowlane i instalacyjne (z wyłączeniem wyspy maszynowej) wymagające podzlecenia będą kosztować 2.123,7 mln zł. Prace te stanowią najbardziej ryzykowną część wydatków Wykonawcy, który weryfikując ofertę, założył, że konieczne jest zawiązanie rezerwy budżetowej na ryzyko związane z wzrostem cen w wysokości 12,7 mln zł, tj. 0,6% wartości tych robót względem cen z roku 2013. Na przełomie roku 2013/2014 Wykonawca miał ostatnią możliwość weryfikacji czy przedłożona przez niego oferta jest wykonana prawidłowo i oszacował jakim zmianom może podlegać kalkulacja ofertowa z początku 2014 roku. Na podstawie dostępnych danych Wykonawca opracował prognozę, w której założył, że trend zmniejszających cen utrzyma się, lecz będzie sukcesywnie wyhamowywał. Z przeprowadzonej analizy wynika, że wycena zakresu przeznaczonego do podzlecenia mogła wzrosnąć względem oszacowania na koniec 2013 o 0,558%.

Analiza opracowana po 1 kw. 2018 r. wykazała, że we wrześniu 2015, tj. po 10 miesiącach od przekazania terenu budowy, średnie wyceny podwykonawców przekroczyły założenia Wykonawcy. Dalsza realizacja Kontraktu wiązała się z pogarszaniem się wyniku finansowego na zakresie objętym podwykonawstwem. W ocenie Spółki oraz SPV, podwykonawcy, którzy wykonują swoje prace w znacznie krótszym okresie mają znacznie korzystniejszą sytuację względem Wykonawcy. Wraz ze zmianami na rynku podwykonawcy, podobnie jak Wykonawca przed zawarciem umowy, analizowali zmieniające się ceny i podnosili je zgodnie z analogiczną metodologią. Wykonawca do swoich szacunków założył, że średni czas przebywania podwykonawcy na budowie wynosi 10 miesięcy, a czas od wyceny do udzielenia zamówienia podwykonawcy wynosi średnio 2 miesiące. Na tej podstawie w swoich wycenach podwykonawcy zakładali zmianę kosztów w czasie zakładając prognozowany wzrost za 7 miesięcy. Takiej możliwości nie miał Wykonawca, który nie mógł przewidzieć nadzwyczajnej zamiany cen na rynku budowlanym.

Z przeprowadzonej przez Wykonawcę analizy zmiany cen dla umów podwykonawczych (z wyłączeniem umowy z firmami Siemens) wynika, że różnica pomiędzy faktycznie poniesionym kosztem a prognozą wyniosła 99.302.336,64 zł. Po uwzględnieniu założonego w ofercie Wykonawcy ryzyka, różnica pomiędzy faktycznie poniesionym kosztem a prognozą wyniosła 65.974.380,23 zł. Powyższe, zdaniem Spółki oraz SPV powinno mieć wpływ na zwiększenie wynagrodzenia Wykonawcy, z uwagi na nadzwyczajną zmianę stosunków.

Po wykonaniu powyższych prac, Spółka oraz SPV doręczyły w dniu 19 marca 2019 roku Zamawiającemu wniosek o podwyższenie ceny Kontraktu o kwotę 65.974.380,23 zł.”

Przedmiotowa Informacja Poufna obejmuje początkowy etap Transakcji jako rozciągniętego w czasie procesu w rozumieniu art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Emitent podjął decyzję o opóźnieniu publikacji ww. informacji poufnej ze względu na następujące okoliczności:

- 1) jej natychmiastowe ujawnienie nie było konieczne z uwagi na wstępny etap i pozycję negocjacyjną Emitenta;
- 2) jej natychmiastowe ujawnienie mogło negatywnie wpłynąć na możliwość rozpoczęcia oraz wynik negocjacji w przedmiocie zmiany treści postanowień Kontraktu, ze względu na zagrożenie wywierania wpływu na rozpoczęcie i przebieg negocjacji przez podmioty konkurencyjne, jak i wywierania nacisków przez opinię publiczną na strony negocjacji, w tym Spółki i SPV;
- 3) jej natychmiastowe ujawnienie mogło spowodować roszczenia podwykonawców SPV o renegotiację zawartych umów podwykonawczych w zakresie podwyższenia wynagrodzenia, co przed zakończeniem negocjacji z Zamawiającym i niepewnym wyniku tych negocjacji, mogło narażać Emitenta i SPV na ryzyko niewykonania Kontraktu w terminie i wielomilionowe kary umowne za zwłokę w zakończeniu realizacji Bloku;
- 4) zastosowanie procedury opóźnienie publikacji informacji nie rodziło ryzyka wprowadzenia w błąd opinii publicznej, ponieważ treść informacji poufnej nie jest związana z jakimikolwiek informacjami udzielonymi przez Emitenta przed jej powzięciem czy też w trakcie opóźnienia (nie jest z takimi informacjami ani zgodna, ani nie jest z nimi sprzeczna, jak i w jakimkolwiek sposób nie odnosi się do nich i nie dotyczy ich przedmiotu). Co więcej, wśród uczestników rynku nie pojawiały się i nie były obecne żadne doniesienia ani pogłoski dotyczące przedmiotu opóźnionej informacji poufnej mogące rodzić ryzyko wprowadzenia w błąd opinii publicznej poprzez opóźnienie informacji;
- 5) Emitent zapewnił utrzymanie Informacji Poufnej w poufności przez cały okres opóźnienia.

Ujawnienie Informacji Poufnej dotyczącej prowadzonych negocjacji zostało uzależnione od rozpoczęcia i przebiegu negocjacji pomiędzy Spółką, SPV, Zamawiającym i Tauron Polska Energia S.A. w przedmiocie zmiany treści postanowień Kontraktu, nie później jednak niż do dnia 30 września 2019 r. (pierwotnie do dnia 31 lipca 2019 r., co zostało zmienione decyzją Zarządu w dniu 30 lipca 2019 r.).

Zarząd Emitenta zdecydował się na podanie do publicznej wiadomości ww. opóźnionej informacji poufnej ze względu na okoliczność, że ustało ryzyko negatywnego wpływu

ujawnienia informacji na wynik prowadzonych negocjacji, a dalsze zachowanie Informacji Poufnej w tajemnicy nie jest możliwe do zagwarantowania.

Jednocześnie Emitent informuje, że Strony nadal prowadzą negocjacje w przedmiocie zmiany treści postanowień Kontraktu. O wynikach prowadzonych negocjacji Emitent będzie informował w kolejnych raportach bieżących.

Podstawa prawna raportu bieżącego: art. 17 ust. 1 MAR – informacje poufne.

Agnieszka Wasilewska-Semail – Wiceprezes Zarządu

Jarosław Dusilo – Wiceprezes Zarządu