

Szanowni Akcjonariusze,

z przyjemnością prezentuję Państwu sprawozdanie finansowe RAFAKO S.A. za 2011 rok, który pod wieloma względami był rokiem niezwykłym, obfitującym w wiele zdarzeń otwierających przed Spółką nowe, nieznane dotąd możliwości. Na skutek zmian właścicielskich staliśmy się częścią jednej z największych Grup budowlano-energetycznych w Europie Środkowo-Wschodniej. Zdobyliśmy największy w naszej historii kontrakt będący uwieńczeniem wieloletniej strategii rozwoju. Nie uniknęliśmy jednak zdarzeń, które wpłynęły na sytuację Spółki niekorzystnie, tym bardziej z wielką satysfakcją prezentuję Państwu osiągnięcia naszej Spółki, która, przy porównywalnym do ubiegłorocznego poziomie sprzedaży, w warunkach dużej niepewności gospodarczej, wypracowała o ponad dwadzieścia procent wyższy wynik finansowy niż w roku 2010.

Rok 2011 to przede wszystkim rok najistotniejszej od wielu lat zmiany właścicielskiej. Dominujący w akcjonariacie RAFAKO S.A. przez ostatnie 15 lat Elektrim S.A. zbył posiadany przez siebie pakiet akcji naszej firmy spółce PBG S.A. - jednej z największych polskich firm budowlanych. Dzięki połączeniu sił Grup PBG i RAFAKO ma szansę powstać przedsięwzięcie zdolne do skutecznego konkurowania zarówno w polskiej, jak i zagranicznej energetyce, w szczególności w obszarze przetargów na budowę pod klucz całych bloków energetycznych na nadkrytyczne parametry pary.

Rok 2011 przyniósł również wydarzenie przełomowe w historii Spółki - wygraną w największym w dziejach energetyki polskiej przetargu na budowę dwóch bloków energetycznych w Elektrowni Opole przez Konsorcjum, którego RAFAKO S.A. jest liderem. Wartość brutto całego kontraktu wynosi 11,5 miliarda złotych. Do tej chwili Spółka przygotowywała się od kilku lat systematycznie budując w swoich strukturach kompetencje generalnego realizatora inwestycji, który posiada własne kluczowe rozwiązania technologiczne dla bloków energetycznych. Spółka RAFAKO S.A. stoi obecnie przed historyczną szansą zweryfikowania tych umiejętności. Wygrana w wyścigu ze znakomitymi koncernami międzynarodowymi jest dla nas tym bardziej cenna.

W roku 2011, po pięcioletnim okresie budowy, zakończona została realizacja nowoczesnego bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne o mocy 858 MW w Elektrowni Bełchatów. Realizacja kontraktu nie należała do zadań łatwych, nie tylko w wymiarze technicznym, ale również ze względu na konieczność ponoszenia konsekwencji wynikających z konsorcjalnego układu realizacji projektu. Zagrożony konsekwencjami kar umownych ze strony Klienta partner konsorcjalny RAFAKO S.A. - firmy z grupy Alstom wykorzystał posiadane gwarancje bankowe RAFAKO S.A. w sposób w ocenie naszej Spółki nieuprawniony, ponieważ niezgodny ze stanem faktycznym, umową oraz decyzją sądu gospodarczego. RAFAKO S.A. wystąpiła do arbitrażu w Zurychu w celu odzyskania bezprawnie zagarniętych środków finansowych o istotnym znaczeniu dla naszej firmy.

W roku 2011 w naszym sektorze gospodarki powiało ożywieniem, odbyły się przetargi związane z budową nowych mocy w energetyce o łącznej wartości 40 miliardów złotych. Ich realizacja przypadnie na lata 2012-2013. Niemal we wszystkich z nich uczestniczymy z szansami na istotne powiększenie naszego portfela zamówień, który na początek tego roku wynosił około 5 miliardów złotych.

Korzystając z okazji chciałbym w imieniu całego Zarządu RAFAKO S.A. podziękować wszystkim Inwestorom za okazywane zaufanie i wiarę w skuteczność podejmowanych przez nas działań, Radzie Nadzorczej za stale udzielane wsparcie oraz całej Załodze RAFAKO S.A. za kolejny rok sumiennej pracy.

Wiesław Różacki

Prezes Zarządu

Racibórz, dnia 30 kwietnia 2012 roku