

Drodzy Akcjonariusze, Kontrahenci, Pracownicy oraz Interesariusze,

To już drugi rok z rzędu, kiedy to mam przyjemność podzielić się z Państwem refleksjami dotyczącymi minionego, tym razem 2015, roku. Rok wytężonej i ciężkiej, lecz przynoszącej owoce pracy.

Na początku zeszłego roku sfinalizowaliśmy transakcję sprzedaży akcji naszej spółki zależnej FPM SA za kwotę 48 mln zł. Nabywcą został holding TDJ SA. Zdecydowaliśmy się na taki ruch z racji faktu, iż model biznesowy tej spółki nie wpisywał się w obszar naszej działalności podstawowej, a co za tym idzie, w strategię Grupy RAFAKO. Uzyskane zaś z transakcji pieniądze wzmocniły nas płynnościowo, co było jednym z priorytetowych celów założonych przez Zarząd na rok 2015, zgodnych z naszą strategią na lata 2015-2018, którą ogłosiliśmy w listopadzie 2014 roku.

Kolejnym ważnym wydarzeniem, o ile nie najważniejszym, było przeprowadzenie na początku lipca przez RAFAKO emisji akcji w ramach SPO. Zaoferowanych zostało 15.331.998 akcji zwykłych na okaziciela serii J. Emisja rozeszła się w całości, osiągając cenę emisyjną na poziomie 6,10 zł, co przełożyło się na pozyskanie kwoty ponad 93,5 mln zł. Zapisy złożyło 145 inwestorów. Celem emisji było pozyskanie przez RAFAKO środków finansowych, które będą mogły być wykorzystane na: a) finansowanie zabezpieczeń kontraktowych na potrzeby budowy portfela zamówień Grupy oraz finansowanie kapitału obrotowego w celu realizacji kontraktów w przyszłości. Na ten cel przeznaczonych będzie ok. 85-90% środków pozyskanych z emisji; b) zwiększenie poziomu wydatków w zakresie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych mających na celu uzupełnienie i rozwijanie posiadanego portfela technologii o unikatowe rozwiązania technologiczne zwiększające sprawność i niezawodność oferowanych produktów. Do kluczowych obszarów, w ramach których Spółka zamierza prowadzić prace badawczo-rozwojowe finansowane z wpływów z emisji, należą technologie w zakresie ochrony środowiska. Na ten cel przeznaczonych będzie ok. 10-15% środków pozyskanych z emisji. Zarząd uznaje wynik emisji za duży sukces. Uzyskana cena stanowiła tylko 3% dyskonta do ówczesnej ceny akcji notowanej na GPW. Dodatkowo, należy wspomnieć, iż oferta miała miejsce w czasie gdy warunki panujące w otoczeniu zewnętrznym były trudne. Z jednej strony na rynkach światowych panowała duża niepewność, związana szczególnie z sytuacją Grecji oraz, jak się później okazało, także Chin. Z drugiej zaś strony, podmiot dominujący wobec naszej spółki oczekiwał na zatwierdzenie układu w wierzycielami. Dlatego też to, co cieszy najbardziej, to zaufanie jakim obdarzyli nas inwestorzy. Zarówno ci więksi jak i mniejsi. Za to, w imieniu całego Zarządu, pragnę gorąco podziękować. Efektem przeprowadzenia SPO z sukcesem, było pozyskanie nowej, silnej bazy inwestorów instytucjonalnych. Akcjonariuszami naszej spółki, którzy przekroczyli 5% próg, zostały NN PTE, z udziałem w głosach na poziomie 9,48% oraz QUERCUS TFI, z udziałem w głosach na poziomie 9,02%.

Rok 2015 można nazwać rokiem, w którym RAFAKO wzmacniało się zarówno pod względem kapitałowym jak i finansowym. Udało nam się pozyskać blisko 100 mln zł niezabezpieczonych linii gwarancyjnych. Dodatkowo, podpisaliśmy aneks do umowy z PKO BP, na mocy którego dostępny limit na gwarancje wynosi obecnie do 100 mln zł.

Obecny rok zaczęliśmy również z sukcesem. mBank wystawił na rzecz Tauron Wytwarzanie gwarancję bankową zwrotu zaliczki w wysokości 48 mln zł oraz gwarancję należytego wykonania kontraktu dotyczącego projektu Jaworzno III w wysokości 126,3 mln zł. Dzięki temu, kwoty wniesione przez RAFAKO w gotówce tytułem zabezpieczenia wykonania kontraktu w wysokości 40 mln zł zostały zwrócone Spółce.

Ubiegły rok to także czas rozpoczęcia zmian organizacyjnych wewnątrz Spółki oraz Grupy RAFAKO. Warto w tym miejscu wspomnieć o wydzieleniu ze spółki RAFAKO działalności związanej z serwisem instalacji energetycznych i ochrony środowiska. Przeniesiona ona została do spółki RAFAKO ENGINEERING. Do spółki tej włączona została także działalność serwisowa PBG z zakresu instalacji gazu ziemnego i ropy naftowej. Dzięki takiemu połączeniu, spółka jest w stanie świadczyć kompleksowe usługi z zakresu wyżej wymienionych segmentów. Uważamy segment serwisu za bardzo perspektywiczny, więc w kolejnych okresach zamierzamy go dalej rozwijać. Restrykcyjne podejście do ochrony klimatu poprzez ciągłe ograniczanie emisji gazów cieplarnianych zmienia podejście do energetyki konwencjonalnej, co powoduje, że firmy technologiczne, takie jak RAFAKO, muszą poszukiwać innych rynków niż te, na których do tej pory działały. Zarówno w wymiarze geograficznym, jak i produktowym. Kolejnym uwarunkowaniem wpływającym na zmianę oblicza rynku energetycznego w Polsce są ceny energii w relacji do kosztów jej wytworzenia, będących w dużej mierze pochodną wymogów regulacyjnych. Ten ostatni element dotyczy głównie energetykę konwencjonalną, która dążąc do utrzymania konkurencyjności, w jeszcze większym niż dotychczas stopniu poszukuje sposobów optymalizacji funkcjonowania. Zarówno w zakresie kosztów działania, jak i wydatków inwestycyjnych. Powyższe uwarunkowania powodują, że RAFAKO jako firma, która swą historię związała z sektorem energetyki, musi także zmieniać się w taki sposób, aby odegrać znaczącą rolę w dalszym rozwoju rynku energii w przyszłości. Poprawa zarządzania procesami wewnętrznymi, zwiększenie konkurencyjności wewnętrznej jednostek biznesowych, dalsze wzmocnianie kompetencji w zakresie ofertowania i realizacji projektów EPC i wreszcie systemowe podejście do innowacji w obszarze badań i rozwoju to główne cele projektu reorganizacji firmy.

Chcąc omawiać rok 2015, nie sposób nie wspomnieć o sytuacji na rynkach, w których RAFAKO prowadzi swoją działalność operacyjną. W minionym roku, przychody Grupy pochodziły w 92% z kontraktów krajowych. 8% stanowiły rynki zagraniczne. Tak duża przewaga rynku krajowego spowodowana jest realizacją kontraktu na budowę elektrowni Jaworzno III o mocy 910 MW. RAFAKO jest liderem Konsorcjum, z udziałem na poziomie 99,99% tej, wartej 4,4 mld zł netto, inwestycji. Podtrzymujemy, iż naszym celem jest osiągnięcie na przestrzeni kolejnych dwóch lat udziału kontraktów eksportowych w przychodach ze sprzedaży na poziomie ok. 25-30%. Ze względu na dużą wagę kontraktu Jaworzno III, po prostu te chcemy osiągnąć na poziomie jednostkowym.

Jeśli chodzi o kontraktację w roku 2015, największym wartościowo pozyskanym zleceniem był kontrakt dla ENEA Wytwarzanie na budowę instalacji odsiarczania spalin dla kotłów K7 i K8 w Elektrociepłowni Białystok, na kwotę 78,5 mln zł netto. Pozostałe pozyskane zlecenia charakteryzowały się mniejszą wartością jednostkową, jednakże łączna ich wartość wyniosła ponad 300 mln zł.

Zdajemy sobie sprawę, iż jest to kwota niższa od tych, które przez ostatnie lata prezentowaliśmy przy okazji omawiania wyników rocznych. Było to związane ze wstrzymaniem większości inwestycji z zakresu ochrony środowiska przez inwestorów. Natomiast na taki stan rzeczy wpływ miała przede wszystkim niepewność w zakresie nowych wymogów ochrony środowiska. Powodowane jest to oczekiwaniem przez wszystkie grupy energetyczne i przemysłowe w kraju na nowe regulacje BAT (Best Available Technology) Unii Europejskiej w zakresie ochrony środowiska, czyli standard służący określaniu wielkości emisji zanieczyszczeń w UE. Ich nadrzędnym celem jest zaproponowanie takich limitów emisyjnych, które odzwierciedlałyby właściwe proporcje pomiędzy osiąganymi korzyściami i kosztami. Spodziewanym terminem ogłoszenia konkluzji dotyczących BAT jest pierwsze półrocze 2016 roku. Oczekujemy, iż po tym terminie, inwestycje zostaną odblokowane.

Zgodnie z ogłoszoną w listopadzie strategią stabilnego wzrostu na lata 2015-2018, zwiększyliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży o 31%. Osiągnęły one poziom 1,55 mld zł, z czego 670 mln zł to przychody z kontraktu na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III. Wyraźna poprawa rezultatów prowadzonej przez nas działalności widoczna jest na każdym poziomie skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Zysk brutto ze sprzedaży osiągnął poziom 127 mln zł, zysk operacyjny 40,7 mln zł, zaś zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej 34,1 mln zł. Nasze plany na bieżący rok zakładają, iż wyniki te będą ulegały dalszej poprawie. Z samego kontraktu na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III planujemy pozyskać w tym roku w granicach 1,1 mld zł przychodów na poziomie skonsolidowanym.

W roku 2016 będziemy konsekwentnie kontynuowali nasze działania zmierzające do osiągnięcia celów wyznaczonych zarówno w strategii stabilnego wzrostu, jak i w trakcie przeprowadzania oferty emisji akcji w lipcu minionego roku.

Na koniec, pragnę ponownie podziękować naszym Akcjonariuszom za zaufanie, którym nas obdarzają. To właśnie dzięki niemu możemy poszczycić się kolejny rok z rzędu wzrostem wartości kursu akcji, tym razem o 34% rok do roku. Pragnę także podziękować wszystkim naszym Kontrahentom za owocny rok współpracy. W szczególności zaś podziękowania kieruję do ludzi związanych z naszym największym kontraktem w portfelu zamówień, tj. budową bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III. Dziękuję Radzie Nadzorczej, za udzielane w trakcie całego roku wsparcie, bez którego nie osiągnęlibyśmy tych wszystkich sukcesów. Jednak przede wszystkim podziękowania kieruję do Pracowników RAFAKO. Za Wasze zaangażowanie oraz wysiłek, który wkładaliście w swoją pracę przez cały rok. Jestem przekonana, że trwający już rok 2016 będzie dla nas udany i pełen kolejnych sukcesów.

Agnieszka Wasilewska - Semail

Prezes Zarządu

Racibórz, dnia 21 marca 2016 roku