

Szanowni Akcjonariusze,

Kontrahenci oraz Partnerzy Biznesowi i Współpracownicy RAFAKO S.A.

W minionym roku Spółka zmagala się z wyzwaniem jakie stanęły przed nią wobec szeregu uwarunkowań zewnętrznych i wewnętrznych.

Zarząd postanowił m.in. o dokonaniu weryfikacji szacowanych kosztów realizacji kluczowych kontraktów długoterminowych. Przeszacowanie miało negatywny wpływ na wyniki tak na poziomie jednostkowym jak i skonsolidowanym. Wskazać należy, że wszystkie długoterminowe kontrakty zawierane były w zmieniających się warunkach rynkowych, a nadzwyczajna zmiana cen na rynku materiałów i kosztów usług budowlano-montażowych w latach 2017-2019 oraz znaczne wydłużenie realizacji tych kontraktów (w tym spowodowane okolicznościami obiektywnymi), zwiększyły istotnie koszty poniesione przez Spółkę w ramach ich realizacji. Podkreślić należy, że taka sytuacja dotyczyła całego rynku usług budowlano – montażowych w Polsce w tym w szczególności przedsiębiorców świadczących usługi w ramach przetargów organizowanych w trybie ustawy Prawo Zamówień Publicznych (PZP).

Niezależnie, w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej PBG S.A. w restrukturyzacji, której skutkiem było złożenie wniosku sanacyjnego, prowadzące do otwarcia postępowania sanacyjnego w dniu 12.02.2020 r., Zarząd Spółki postanowił o dokonaniu odpisu z tytułu obligacji i innych należności wobec PBG S.A. w restrukturyzacji.

Powyższe zdarzenia przyczyniły się istotnie do zwiększenia wykazywanej przez Spółkę szacunkowej straty i spowodowały konieczność uruchomienia formalnej procedury ostrożnościowej wynikającej z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych.

Podkreślić należy, że po analizie finansowej i płynnościowej sytuacji Spółki, jej aktualnego i przewidywanego w przyszłości otoczenia rynkowego, uwzględniając ryzyka związane z aktualną sytuacją finansową Spółki, Zarząd w oparciu o wiedzę i informacje dostępne na dzień dzisiejszy nie stwierdza zagrożenia kontynuacji realizacji projektów, które Spółka posiada w tzw. „backlog”. Obecnie portfel zdrowych (tzn. generujących dodatnią marżę) projektów Spółki przewyższa znacznie wartość jednego miliarda PLN, zaś średnia marża generowana na tych projektach przekracza 8,7%.

Spółka prowadzi na bieżąco aktywne działania w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów, w celu utrzymania stabilnego poziomu przychodów. Spółka bierze obecnie udział w postępowaniach przetargowych w kraju i za granicą, których prawdopodobieństwo realizacji jak i szanse ich pozyskania przez Spółkę, oceniane są jako wysokie.

W ostatnich miesiącach prowadzone były działania ukierunkowane na usprawnienie i wdrożenie procedur zmierzających do podnoszenia standardów kontroli wewnętrznej nad kontraktami realizowanymi przez Spółkę, a także programu podwyższającego dyscyplinę finansową i efektywność kosztową.

Zarząd Spółki zidentyfikował również obszary możliwej optymalizacji kosztowej jak i dezinvestycji w zakresie aktywów, niemających kluczowego charakteru z punktu widzenia działalności Spółki. Zarząd szacuje, że wpływy z powyższych działań mogą osiągnąć co najmniej kilkadziesiąt milionów PLN i będą przeznaczone na poprawę i utrzymanie stabilnej obecnie sytuacji płynnościowej Spółki.

W ocenie Zarządu istnieją zatem uzasadnione przesłanki do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o dalszym istnieniu Spółki. Ponadto, działania optymalizacyjne w obszarze zarządczym i obniżki kosztów, podjęte przez Zarząd będą miały pozytywny wpływ zarówno na bieżącą jak i średnioterminową płynność.

Wskazać należy również, że na bazie współpracy z firmą KPMG podjętej w grudniu 2019 r. została dokonana niezależna ocena kontraktów realizowanych przez Spółkę i Grupę RAFAKO, zweryfikowano poprawność modelu finansowego Spółki oraz przygotowano niezależny model średnioterminowej płynności Spółki.

Wyniki prac firmy eksperckiej, jak i podjęte działania w zakresie zmiany modelu raportowania kontraktów pozwoliły na identyfikację ryzyk występujących przy realizowanych projektach oraz działań, które Spółka musi niezwłocznie wdrożyć celem minimalizacji strat. Wyniki przyczynią się również do stabilizacji raportowanego wyniku Spółki i Grupy.

Na etapie analiz prowadzonych przez Spółkę jest jednocześnie przededefiniowanie i uporządkowanie portfela produktowego i poszczególnych linii biznesowych Spółki i Grupy RAFAKO na podstawie kryteriów i wskaźników efektywności operacyjnej i perspektyw rynkowych.

Trwający rok, pomimo niesprzyjających okoliczności związanych z pandemią COVID-19 powinien być dla Spółki okresem lepszym niż miniony i będzie wykorzystany na aktywne pozyskiwanie kontraktów, prowadzenie niezbędnych zmian reorganizacyjnych i kontynuację działań obniżających koszty funkcjonowania Spółki. W konsekwencji powinno to przełożyć się na wzmocnienie pozycji rynkowej Spółki i Grupy RAFAKO i pozwolić na długoterminowy wzrost w przyszłości. Zarząd zamierza realizować wskazane działania zgodnie z polityką zwiększenia transparentności Spółki i otwartej komunikacji z rynkiem kapitałowym i finansowym.