

**Szanowni Akcjonariusze, Klienci i Partnerzy,**

**Drodzy Współpracownicy,**

Publikacja wyników rocznych jest zawsze dobrą okazją do podzielenia się z Wami przemyśleniami na temat minionego roku i podziękowania za to, co wspólnie udało nam się w tym czasie osiągnąć. To okazja do podsumowań i jednocześnie wskazania zamierzeń, celów i perspektyw Spółki.

Zacznę od tego, co dla RAFAKO jest fundamentalnie najważniejsze – realizacja największej w historii Grupy inwestycji w sektorze energetycznym oraz zapewnienia odpowiedniej wartości portfela zamówień.

Realizacja kontraktu dotyczącego budowy nowego bloku o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III przebiega zgodnie z harmonogramem i w zakładanych parametrach finansowych. Organizacja budowy prowadzona jest bez zastrzeżeń. To niezmiernie ważna inwestycja dla bezpieczeństwa energetycznego kraju. Zarazem niezmiernie ważna dla RAFAKO, bo jest dowodem, że jesteśmy firmą, która jako generalny wykonawca doskonale się sprawdza. Na placu budowy trwa rozruch i końcowe montaż, a termin oddania gotowej inwestycji Zamawiającemu zbliża się wielkimi krokami. Dokończenie projektu Jaworzno zgodnie z założonym harmonogramem pozwoli na zwolnienie gwarancji należytego wykonania, a tym samym zwiększy możliwości pozyskania przez RAFAKO nowych limitów gwarancyjnych, które będą mogły zostać wykorzystane w procesie pozyskania i realizacji nowych kontraktów. Kolejnym istotnym elementem będzie możliwość uwolnienia nadwyżki finansowej wypracowanej przez spółkę celową - E003B7 Sp. z o.o. - co będzie miało wpływ na budowanie wartości spółki RAFAKO.

Rok 2018 kończymy z portfelem zamówień na poziomie 2,8 mld zł. Wraz z aktualizacją strategii Spółki wskazaliśmy cele na 2018 rok dotyczące pozyskania kontraktów w obu strategicznych obszarach działalności Grupy. Z wielką satysfakcją mogę powiedzieć, że cele te zrealizowaliśmy. W sumie w 2018 roku pozyskaliśmy kontrakty o wartości blisko 900 mln zł, z czego około 700 mln zł to kontrakty z segmentu energetyki, a 200 mln zł to kontrakty z segmentu gazu ziemnego i ropy naftowej. Ponadto, w lutym tego roku podpisaliśmy kontrakt dotyczący budowy tłoczni gazu Kędzierzyn za blisko 170 mln zł netto. Uwzględniając to zamówienie, o które zaczęliśmy się starać jeszcze w ubiegłym roku, wartość nowych kontraktów w portfelu zamówień RAFAKO przekroczyła 1 mld zł.

Otoczenie RAFAKO się zmienia, co do tego nie ma wątpliwości. Zmienia się rynek na jakim działamy, zmieniają się przepisy – szczególnie w zakresie ochrony środowiska, zmienia się też podejście do energetyki węglowej, która jako nasz główny klient, przez lata stanowiła podstawę naszego biznesu. Ale to nie oznacza ograniczania działalności RAFAKO. Wręcz przeciwnie, zachodzące na rynku zmiany stają się dla nas impulsem do rozwoju, do poszukiwania nowych rynków i do dywersyfikacji działalności. Nie byłoby takiego optymizmu związanego z perspektywami rynku, gdyby Polska nie przechodziła transformacji energetycznej.

Zgodnie z przyjętą strategią RAFAKO aktywnie uczestniczy w licznych postępowaniach przetargowych w obu segmentach działalności i spodziewa się pozyskania kolejnych istotnych kontraktów. Potencjał rynku do końca 2021 roku oszacowaliśmy na poziomie ponad 15 mld zł. Duży wpływ na nasze możliwości ofertowania i pozyskiwania kontraktów ma dostęp do finansowania, z którym trudność ma dzisiaj większość firm funkcjonujących w naszej branży. Co pozytywne i na co chciałbym zwrócić Waszą uwagę to pozyskanie przez RAFAKO, od początku 2019 roku do chwili obecnej, nowych bankowych limitów gwarancyjnych w wysokości ponad 80 mln zł. To jednak nadal za mało, aby wykorzystać cały nasz potencjał związany z ofertowaniem i możliwościami, które daje nam rynek. Wyrażam więc nadzieję, że po wypracowanych wynikach finansowych przez Spółkę i Grupę RAFAKO w 2018 roku, instytucje finansowe bardziej otworzą się na współpracę z nami.

Rok 2018 Grupa Kapitałowa RAFAKO kończy zyskiem operacyjnym i zyskiem netto (przypadającym akcjonariuszom podmiotu dominującego) na poziomie odpowiednio 40,5 mln zł oraz 33,6 mln zł przy przychodach ze sprzedaży wynoszących 1 mld 268,8 mld zł. EBITDA Grupy osiągnęła wartość 55,4 mln zł.

Jednostkowo RAFAKO wypracowało w 2018 roku 3,7 mln zł zysku operacyjnego (w porównaniu do straty na poziomie 37,1 mln zł z 2017 roku) oraz 4,3 mln zł zysku netto (w porównaniu do straty na poziomie 64,1 mln zł) przy przychodach ze sprzedaży wynoszących 643,3 mln zł. Wskaźnik EBITDA za 2018 rok wyniósł 14,6 mln zł.

Stawiając za cel wzrost wartości Spółki dla jej akcjonariuszy poprzez realizację strategii, niezmiennie i konsekwentnie dążymy do budowy, w oparciu o RAFAKO, największego polskiego podmiotu, oferującego specjalistyczne rozwiązania technologiczne dla sektora energetycznego oraz branży gazu ziemnego i ropy naftowej w Polsce i za granicą. Nasza dzisiejsza pozycja - krajowego lidera w sektorze energetyki oraz udział firmy w największych inwestycjach energetycznych w Polsce to pierwszy krok na drodze do tego celu. Jednocześnie wciąż jesteśmy aktywni na rynku związanym z modernizacją infrastruktury energetycznej, ciepłej oraz dostosowaniem do regulacji BAT. Wykorzystując kompetencje i referencje Grupy PBG jesteśmy aktywni w rynku ropy i gazu. Naszym strategicznym celem podporządkowaliśmy odpowiednią organizację całej Grupy Kapitałowej i dokonujemy zmian strukturze Grupy Kapitałowej PBG. Dokonaliśmy także stosownych zmian w organach spółki RAFAKO.

Wszystko co wyżej opisałem udaje się nam realizować dzięki wspólnemu wysiłkowi. Dzięki wysiłkowi każdego pracownika, konsekwencji Zarządu, wsparciu Rady Nadzorczej i zrozumieniu dla naszych działań ze strony Akcjonariuszy.

Podsumowując, raz jeszcze chciałbym podziękować wszystkim Akcjonariuszom, Klientom, jak również Partnerom Biznesowym za wsparcie ale i sympatię, którą nas darzycie. Moim najbliższym Współpracownikom i wszystkim Pracownikom RAFAKO dziękuję za codzienny trud we wspólnym budowaniu przyszłości Spółki.

Z poważaniem,

Jerzy Wiśniewski, Prezes Zarządu