

Racibórz, 30.06.2020 r.

Szanowni Akcjonariusze, Klienci i Partnerzy,**Drodzy Współpracownicy,**

Tegoroczne wystąpienie Prezesa Zarządu do Państwa ma szczególny charakter, bo wyjątkowa jest zarówno sytuacja Spółki, jak też sytuacja gospodarcza w kraju i na świecie.

Wyniki Grupy RAFAKO za 2019 rok niestety nie są satysfakcjonujące. Na nasz wynik wpłynęła przede wszystkim korekta wycen kontraktów długoterminowych. Wynika ona przede wszystkim z czynników obiektywnych, które zaważyły na ich rentowności. W okresie realizacji kontraktów sytuacja na rynku uległa zasadniczym zmianom, co doprowadziło do znaczącego wzrostu kosztów materiałów i usług. Dodatkowo, okres realizacji niektórych kontraktów przedłużył się z powodów nieleżących po naszej stronie, co również doprowadziło do wzrostu kosztów realizacji a co za tym idzie, do spadku ich rentowności. Niemniej jednak, w ramach aktualnego portfela zamówień, którego wartość wynosi 2,2 mld PLN, ok. 1,1 mld PLN kontraktów realizowanych jest z dodatnią marżą przekraczającą 8%.

Na bieżącą sytuację Spółki ma także wpływ sytuacja jej głównego akcjonariusza, czyli PBG S.A w restrukturyzacji. W grudniu 2019 roku spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, a w lutym 2020 roku Sąd otworzył postępowanie, wyznaczając na Zarządcę PBG Kancelarię Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. Od maja 2020 roku, kompetencje zarządcze w PBG oraz prawa korporacyjne wynikające z posiadanych udziałów i akcji w spółkach zależnych od PBG, w tym, w RAFAKO S.A., wykonuje Zarządca, który obecnie posiada również reprezentację w organach nadzoru RAFAKO S.A. Pogorszenie sytuacji finansowej głównego akcjonariusza miało negatywny wpływ na wyniki Grupy RAFAKO w 2019 r. w związku z koniecznością dokonania odpisów na należności od PBG SA, w tym obligacje, pożyczki, zaliczki i inne.

W kwietniu 2020 roku, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, z uwagi na prognozowaną stratę, przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W maju 2020 roku akcjonariusze jednogłośnie opowiedzieli się za kontynuowaniem działalności Spółki. Odbieramy to jako

wyraz zaufania dla Zarządu a zarazem aprobatę działań, które podejmujemy dla uzdrowienia sytuacji w Spółce.

W zakresie największego projektu realizowanego przez Grupę, czyli projektu budowy bloku o mocy 910MW w Elektrowni Jaworzno, istotne znaczenie dla funkcjonowania Spółki i Grupy miało niedawne zawarcie Aneksu nr 8, o czym informowaliśmy rynek. Podpisany Aneks umożliwia kontynuowanie prac, wznowionych w kwietniu 2020 roku po awarii, do której doszło przy próbie uruchomienia bloku. Jak stwierdziła Komisja Awaryjna powołana przez Zamawiającego, jej powodem było szereg okoliczności niezależnych od stron. Zaawansowanie całego projektu przekracza obecnie 98 procent a listopadowy termin oddania bloku do eksploatacji jest, w naszej ocenie, niezagrażony.

Pomimo obecnej wartości portfela zamówień, podejmujemy cały czas działania, mające na celu pozyskanie nowych kontraktów w obszarach, wskazanych w naszej strategii, w tym w szczególności w zakresie modernizacji energetyki i ciepłownictwa oraz w segmencie ropy i gazu. Interesują nas głównie projekty związane z konwersją źródeł węglowych na inne paliwa – przede wszystkim gaz, a także projekty związane ze spalaniem biomasy oraz przetwarzaniem odpadów komunalnych. W ramach projektu Bloki 200+, zdobędziemy referencje, dzięki którym będziemy mogli modernizować bloki klasy 200+ tak w Polsce jak i w innych krajach, w których infrastruktura węglowa będzie musiała ulegać dostosowaniu do zmienności produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. Największym wyzwaniem dla Spółki i Grupy jest obecnie ustabilizowanie rentowności zarówno realizowanych jak i nowo pozyskiwanych projektów. Dlatego konsekwentnie wprowadzamy zmiany zapoczątkowane w 2019 roku w obszarze *contract management*, których celem jest poprawa dyscypliny identyfikacji ryzyk projektowych oraz procesu ofertowania i realizacji kontraktów. W tej materii przewidujemy głębokie zmiany strukturalne, których celem będzie zapewnienie realizacji kontraktów w odpowiednim reżimie rentowności i płynności finansowej.

W związku z koniecznością dostosowania się do zmieniającego się rynku jak również zapewnienia długoterminowej rentowności działalności operacyjnej, nasza organizacja wymaga zmian. Dlatego, podjęliśmy działania, mające na celu opracowanie programu głębokiej transformacji organizacji, w tym planu naprawczego, którego celem będzie zbudowanie sprawnej operacyjnie i efektywnej kosztowo organizacji. Nie byłoby to możliwe, gdyby nie wiedza i kompetencje Pracowników Grupy budowane latami. Już dziś w obszarze produkcji, uczestniczymy w coraz większej liczbie projektów w obszarze paliw alternatywnych do węgla. Zakładamy, że kolejne obszary operacyjne firmy będą również podlegały przeobrażeniom, mającym na celu nie tylko poprawę ich wyników, ale także budowę trwałej pozycji konkurencyjnej Spółki i Grupy.

Kończąc, serdecznie dziękuję Pracownikom RAFAKO za zaangażowanie w pracę, a Radzie Nadzorczej za okazane wsparcie. Jestem przekonana, iż decyzje w zakresie przyszłości Spółki i Grupy podejmowane przez Zarząd, zaowocują transformacją, która zbuduje silne podstawy funkcjonowania organizacji i dźwignię wzrostu jej wartości.

Z wyrazami szacunku

Agnieszka Wasilewska – Semail

p.o. Prezes Zarządu RAFAKO S.A.