



ELEKTROBUDOWA SA

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu przekazuję Państwu Raport Roczny Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA, w którym zamieściliśmy przegląd najważniejszych wydarzeń oraz wyniki finansowe osiągnięte w 2018 roku.

Dla polskiego rynku kapitałowego miniony rok był czasem niepewności i spadków głównych indeksów. Wyraźny spadek obserwowaliśmy również w indeksie WIG Budownictwo, w którym m.in. notowana jest według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie ELEKTROBUDOWA. Przyczyn tego stanu rzeczy szukać należy głównie w rosnących kosztach zatrudnienia oraz cenach materiałów i usług podwykonawców, a co za tym idzie malejących marżach.

W tym wyjątkowo trudnym otoczeniu rynkowym Grupa Kapitałowa ELEKTROBUDOWA zanotowała w 2018 roku 763 miliony złotych przychodów ze sprzedaży oraz stratę netto, której główną przyczyną była konieczność korekty przychodów ze sprzedaży na kontrakcie „budowa instalacji Metatezy” dla PKN Orlen. Należy przy tym podkreślić, że w ocenie Spółki jest to zdarzenie jednorazowe i wyjątkowe. 5 kwietnia 2019 roku na obiekcie zakończył się pozytywnie rozruch technologiczny, a obecnie Zarząd spodziewa się podpisania protokołu przyjęcia instalacji do eksploatacji. Zakończenie budowy instalacji Metatezy otwiera drogę do końcowego rozliczenia kontraktu. Należy też podkreślić, że w realizacji projektu ELEKTROBUDOWA wykazała się pełnym profesjonalizmem i utrzymała bardzo wysokie standardy jakości świadczonych usług.

W minionym roku ELEKTROBUDOWA wypłaciła akcjonariuszom blisko 50 mln zł dywidendy za rok 2017 – co dało 10,50 zł na jedną akcję. Na uwagę zasługuje też niski poziom kredytów i pożyczek, zaciągniętych przez Spółkę, który na koniec 2018 roku wyniósł 18,6 mln zł.

W 2018 roku ELEKTROBUDOWA podpisała wiele kontraktów, z których warto przypomnieć m.in. kontrakt zawarty z PKN ORLEN związany z rozbudową pojemności magazynowej w Terminalu w Szczecinie oraz umowę z Budimexem na dwa pakiety elektromontażowe w ramach budowy nowego bloku w Elektrowni Turów. ELEKTROBUDOWA rozbudowała też na początku 2018 roku działającą w Elektrowni Turów rozdzielnicę 110 kV o dwa pola funkcyjne rozdzielnicę własnej produkcji – kompatybilne z dotychczasową rozdzielnicą i gwarantujące jej pełną funkcjonalność. To pierwsza taka realizacja w Polsce.

W toku znajduje się wiele ważnych, wieloletnich inwestycji, jak np. dostawa systemów elektrycznych w ramach budowy nowego bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III, montaż instalacji i aparatury oraz udział w rozruchu części reaktorowej elektrowni atomowej Olkiluoto 3 w Finlandii (gdzie wartość kontraktu po ostatnim aneksie wynosi już około 179 mln EUR netto). Na uwagę zasługuje nasz udział w największej inwestycji budownictwa energetycznego w Europie, czyli budowie Oddziału Elektrowni Opole. Prowadzimy także zaawansowane prace związane z rozbudową i modernizacją (w tym wprowadzeniami linii 400 kV) stacji elektroenergetycznych: 220/110 kV Skawina oraz stacji Byczyna. Modernizujemy ponadto stację 220/110 kV Konin i realizujemy prace na budowie tarczy antyrakietowej w Redzikowie.

W 2018 roku prezentowaliśmy nasze produkty i usługi na wielu targach branżowych – w kraju i za granicą, m.in. na targach: Sähkö Tele Valo AV w Jyväskylä (w Finlandii), AMPER w Czechach, Hannover Messe, czy Energy Expo Mińsk. Nasze produkty zostały docenione przez specjalistów. ELEKTROBUDOWA otrzymała podczas targów Energetab Złoty Medal Polskich Sieci Elektroenergetycznych za pakiet kompleksowych rozwiązań dla rozdzielnic WN, a w czasie targów Expopower złoty medal za rozdzielnicę Optima-24.

Ubiegły rok przyniósł także nagrody rynku kapitałowego. W kwietniu 2018 roku ELEKTROBUDOWA została wyróżniona tytułem Transparentnej Spółki Roku 2017 w drugiej edycji rankingu redakcji „Parkietu”, we współpracy z Instytutem Rachunkowości i Podatków (IRiP). Co istotne, ELEKTROBUDOWA została najwyżej ocenioną Spółką w indeksie sWIG80. Pół roku później



otrzymaliśmy od Związku Maklerów i Doradców nagrodę w konkursie The Best Annual Report 2017, za największy postęp w raportowaniu. W 2018 roku ELEKTROBUDOWA znalazła się także 12 raz z rządu w składzie Respect Index. Jesteśmy jedną z siedmiu spółek obecnych w indeksie nieprzerwanie od samego początku jego istnienia, tj. od 2009 roku.

Mimo trudnego okresu rynkowego Zarząd dokłada wszelkich starań, aby osiągnąć jak najlepsze wyniki operacyjne i finansowe. Prowadzimy wiele działań zmierzających do osiągnięcia dodatniej rentowności oraz dalszej poprawy sytuacji płynnościowej Spółki. Analizując posiadany portfel zamówień, przy równoczesnym założeniu jego zwiększenia poprzez zdobycie istotnego poziomu nowych kontraktów, skupiamy się na osiągnięciu dodatnich wyników finansowych na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Aby to osiągnąć koncentrujemy się m.in. na wdrożeniu planu poprawy płynności finansowej i wyników finansowych, terminowej realizacji kontraktów oraz ich realizacji na poziomie zakładanej obecnie marży. Kluczowy pozostaje dla nas również stabilny strumień finansowania w formie kredytu bankowego oraz dostęp do niezbędnych gwarancji finansowych wymaganych w procesie zdobywania zamówień i ich realizacji.

Równocześnie podnosimy efektywność organizacyjną i biznesową. Dlatego w nowoprzyjętej strukturze organizacyjnej wydzieliśmy Strategiczne Jednostki Biznesowe: Realizacja Kontraktów oraz Produkcja Urządzeń, w których wprowadzamy wiele ulepszeń organizacyjnych podnoszących ich skuteczność operacyjną. Jednostki te wspomagane są przez Pion Prezesa (m.in. w zakresie Zintegrowanego Systemu Zarządzania oraz IT) oraz centralne pion: Handlowy oraz Finansowy, co wpływa pozytywnie na skuteczność ofertowania ELEKTROBUDOWY i bezpieczeństwo finansowe zawieranych umów.

Pozytywnym impulsem do wzrostu będzie także Strategia ELEKTROBUDOWY na lata 2019-2025. Dokument, nad którym obecnie pracujemy, ma ukierunkować ELEKTROBUDOWĘ m.in. na zwiększenie skali działalności, podniesienie rentowności, rozwój zdolności produkcyjnych, zwiększenie kompetencji w zakresie realizacji kontaktów i rozwój eksportu. Chcemy poprawić też komunikację – w tym komunikację z rynkiem kapitałowym. Jesteśmy przekonani, że ELEKTROBUDOWA w niedalekiej perspektywie będzie czołowym dostawcą kompletnych rozwiązań elektroenergetycznych w Polsce oraz Spółką dynamicznie rozwijającą eksport na atrakcyjnych rynkach zagranicznych.

W imieniu Zarządu dziękuję naszym Akcjonariuszom, Klientom, Członkom Rady Nadzorczej oraz Pracownikom za okazane zaangażowanie.

Z wyrazami szacunku

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Roman W. Przybył