

Gliwice, dnia 17 maja 2019 r.

DO AKCJONARIUSZY

MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

Wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE za pierwszy kwartał 2019 roku przekazuję Państwu, podsumowanie kluczowych zdarzeń minionego okresu, a także informacje o planach na przyszłość.

Po przełomowym okresie jakim był rok 2018 weszliśmy w kolejny, 2019 rok jako nowa organizacja, z uporządkowaną strukturą, w której odrębne rodzaje działalności operacyjnej umiejscowiliśmy w czterech spółkach-córkach z jasnymi celami strategicznymi. Obecnie MOSTOSTAL ZABRZE jest dużą grupą przemysłową, prowadzącą działalność produkcyjną, projektową, budowlaną i montażową ze znaczącym udziałem eksportu, głównie do krajów Europy Zachodniej. Spółka MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej, lecz zajmuje się zarządzaniem strategicznym, nadzorem właścicielskim, zapewnia integrację sprzedaży i finansów, oferuje usługi wspólne w zakresie m.in. rachunkowości, kadr i informatyki oraz prowadzi projekty rozwojowe i reorganizacyjne wykraczające poza jedną spółkę. Pod pojęciem zarządzania strategicznego rozumiemy nieustanny proces analizowania własnych kompetencji pod kątem utrzymania lub możliwości uzyskania przewagi nad konkurencją, zarówno na rynkach, na których jesteśmy obecni, jak i w nowych, lecz posiadających potencjał niszach. Jednocześnie musimy wychodzić z rynków nieperspektywicznych lub o pogarszającej się rentowności. Nie będziemy akceptować podejścia, że „cechą rynku na którym przyszło nam działać jest niska rentowność”. Rolą MOSTOSTALU ZABRZE jest stymulowanie spółek-córek do wykonywania tego typu analiz i ciągłego adaptowania własnych strategii cząstkowych (a w konsekwencji oferty) oraz identyfikowanie synergii międzyspółkowych, które mogą stanowić o unikalnych i trudnych do powielenia przewagach całej Grupy Kapitałowej.

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 146,8 mln zł. Taki poziom przychodów ze sprzedaży jest efektem przyjętej pod koniec 2017 r. i konsekwentnie do tej pory realizowanej polityki sprzedażowej, zakładającej m.in. ostrożniejszą selekcję oferowanych i realizowanych projektów oraz skoncentrowanie działań na pozyskiwaniu i realizacji kontraktów mniejszych, ale bardziej rentowych. Porzuciliśmy politykę sprzedaży za wszelką cenę. Sukces nowej polityki dążenia do zwiększenia zysku wymaga jednak identyfikacji rynków, na których osiągnięcie zadowalającej rentowności bez załamania sprzedaży

jest możliwe – czyli dobrej strategii, której rolę zasygnalizowałem w poprzednim akapicie – a także lepszego zarządzania ryzykiem i ograniczenia kosztów.

Jeżeli chodzi o zarządzanie ryzykiem, to wiemy oczywiście, że bez ryzyka nie ma zysku. Niemniej jednak, świadomie ograniczyliśmy nasz apetyt na ryzyko. W szczególności, nasz portfel nie jest oparty o długoterminowe zlecenia infrastrukturalne, których realizacja znacznie częściej jest narażona na wahania cen materiałów i usług. Zwiększyliśmy rolę identyfikacji i analizy ryzyka na etapie ofertowania, w którym wykonujemy możliwie rygorystyczny proces sprawdzenia długiej i stale modyfikowanej listy ryzyk typowych dla projektów których się podejmujemy. Obecnie promujemy w naszej organizacji określanie finansowej wartości ryzyka, zamiast analizy czysto jakościowej, wychodząc z założenia, że lepszy szacunek obarczony błędem, niż nieuzasadniony optymizm, boleśnie weryfikowany dopiero w trakcie realizacji kontraktu. Podstawowe wskaźniki informujące o wycenie naszej Spółki kształtują się na poziomach niższych niż średnie dla branży. Wskaźnik P/E oraz P/BV na koniec marca bieżącego roku wynosiły w przypadku Spółki odpowiednio 0,47 oraz 7,44. Średnia dla branży budowlanej w tym samym okresie wskaźnika P/E wynosiła 1,05, a dla wskaźnika P/BV 13,68. Z jednej strony świadczy to o atrakcyjności naszych akcji pod kątem inwestycyjnym, natomiast z drugiej strony stanowi dla nas obszar wyęźnionej pracy w celu przywrócenia zaufania inwestorów tak aby wycena MOSTOSTALU ZABRZE odzwierciedlała faktyczną w ocenie Zarządu wartość Spółki.

Pierwszy kwartał 2019 roku to kolejny okres z pozytywnymi wynikami finansowymi. Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 5,2 mln zł, natomiast zysk netto Grupy wyniósł 2,2 mln zł. Nie jest to zysk na miarę naszych aspiracji. Uważam, że musimy sobie postawić długoterminowy cel generowania przez Grupę Kapitałową skonsolidowanych wyników na znacznie wyższym poziomie.

Kluczowym czynnikiem budowy wartości spółki jest zaufanie klientów, dlatego tak ważne jest dla nas budowanie dobrych relacji z klientami, zarówno przy realizacjach krótkoterminowych, jak i przy długoterminowej współpracy. Obecnie spółki z Grupy MOSTOSTAL ZABRZE realizują szereg specjalistycznych kontraktów, w kluczowych segmentach rynku. Wśród najważniejszych z nich warto wspomnieć o budowie „pod klucz” kompletnej linii gięcia dla ArcelorMittal w Dąbrowie Górniczej, kontynuacji prac dla BASF’a w Środzie Śląskiej, budowie linii pilotażowej dla Wydziału Estrów w Zakładach Azotowych Kędzierzyn, S.A. (Grupa Azoty), pracach mechanicznych w rafinerii w Niemczech dla Technip Zimmer GmbH oraz rozbudowie Instalacji Separacji Powietrza dla Air Liquide w Krakowie. Uczestniczymy w modernizacji elektrofiltrów na blokach 1 - 4 PGE GiEK Oddział Elektrowni Opole oraz prowadzimy prace w Elektrowni Datteln w Niemczech. Wśród najciekawszych projektów przemysłowych warto wymienić budowę zakładu baterii LG Chemical w Kobierzycach oraz budowę docelowej infrastruktury powierzchniowej i dołowej wraz z górniczym wyciągiem szybowym „Janina VI” dla TAURON Wydobyć oraz szereg obiektów użyteczności publicznej realizowanych w formule „zaprojektuj i wybuduj”, w tym: Centrum Zdrowia Matki i Dziecka w Szpitalu Uniwersyteckim w Zielonej Górze, budowę Szpitalnego Oddziału Ratunkowego wraz

z łądowiskiem dla Szpitala Miejskiego w Zabrze oraz sali gimnastycznej przy Zespole Szkół Sportowych w Zabrze i sali koncertowej wraz z infrastrukturą przy Państwowej Szkole Muzycznej w Jastrzębiu Zdroju.

W swojej działalności MOSTOSTAL ZABRZE dąży do budowania silnych i długoterminowych więzi ze sprawdzonymi partnerami biznesowymi. Pod koniec marca 2019 r. zostało zawarte z Hitachi Zosen Inova AG (dalej: „Hitachi”) porozumienie określające zasady rozpoczęcia nowej, długoterminowej, strategicznej współpracy z Grupą Kapitałową MOSTOSTAL ZABRZE oraz ustalające ugodowo zasady rozwiązania sporu dotyczącego kontraktu realizowanego w 2017 r. w spalarni odpadów Ferrybridge Multifuel Energy Limited w Wielkiej Brytanii. Hitachi jest światowym liderem w dziedzinie produkcji energii z odpadów, działającym w ramach japońskiej grupy Hitachi Zosen Corporation. Współpraca na bazie zawartego porozumienia stanowi ogromny potencjał dla rozwoju Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Stajemy przed szansą stosunkowo stałych zamówień w zakresie prefabrykacji i montażu bez konieczności długotrwałych renegocjacji każdego kolejnego kontraktu, ale przede wszystkim przed szansą skokowego wzrostu wartości eksportu usług projektowania, a także zwiększenia naszych kompetencji. Mamy jednak świadomość, że potencjał ten będzie wymagał wysiłku z naszej strony, w tym dostosowania naszych procedur i oferowania jakości na absolutnie światowym poziomie. Należy zaznaczyć, iż właśnie rozwój usług inżynierskich oraz ich eksport jest od kilku lat jednym z najważniejszych elementów naszej strategii. Zrealizowaliśmy już wiele kontraktów inżynierskich dla bardzo wymagających klientów takich jak BASF, Babcock Wilcox Volund, Arcelor Mittal co potwierdza, że potrafimy realizować takie usługi na wysokim poziomie. Kontrakty te mają jednocześnie największe przełożenie na wyniki Grupy MOSTOSTAL ZABRZE ze względu na wysoką rentowność. Bez wątplenia realizacja strategicznej współpracy z Hitachi na bazie zawartego porozumienia i wykorzystanie tego potencjału będzie kolejnym ważnym krokiem w rozwoju MOSTOSTALU ZABRZE.

Strategiczna współpraca MOSTOSTALU ze światowym liderem jakim jest Hitachi przełoży się nie tylko na kwestie biznesowe, ale także na korzystniejsze postrzeganie MOSTOSTALU ZABRZE na rynku pracy. Współpraca z Hitachi będzie się wiązała ze znacznym zwiększeniem liczby osób zatrudnionych w projektowaniu, które będą miały możliwość uczestniczenia w wielu projektach na całym świecie.

Rozwój kadry na wielu obszarach jest dla MOSTOSTALU ZABRZE jednym z istotnych elementów realizowanej strategii. W związku z tym uruchomiliśmy szereg programów szkoleniowych dedykowanych różnym grupom pracowników, w tym obejmującą szeroki zakres tematyczny Akademię Rozwoju oraz Akademię Liderów, promującą talenty wyłonione w całej Grupie Kapitałowej. Czynnikiem wspomagającym rozwój naszych pracowników jest również wymiana kadry pomiędzy spółkami. W 2019 roku duży nacisk położyliśmy na kontynuację i intensyfikację rozwoju menedżerów projektów. Wysokie kwalifikacje osób zarządzających projektami stanowią podstawę naszej działalności i gwarancję sukcesu.

W ramach szkoleń pracownik może podwyższyć nie tylko swoje kompetencje zawodowe, ale także umiejętności językowe. Jest to szczególnie istotne ze względu na coraz szersze otwarcie się MOSTOSTALU ZABRZE na inne kultury i narodowości. Wielokulturowość jest to jeden ze sposobów rozwiązania problemu związanego z brakiem

wykwalfikowanej kadry. Z tym problemem boryka się nie tylko MOSTOSTAL ZABRZE, ale również inne firmy w kraju i za granicą. Uznajemy, iż poszukiwanie wykwalifikowanych pracowników na innych rynkach niż krajowy nie jest sytuacją przejściową, lecz na trwałe stało się elementem polskiej rzeczywistości gospodarczej. Inne kraje borykające się z tym problemem również otwierają się na zagranicznych pracowników. Przykładem tego są Niemcy, które przyjęły już przepisy ułatwiające od 2020 roku wykwalifikowanym pracownikom z Ukrainy pracę na ich terytorium. Musimy się więc liczyć, że znacząca część ukraińskich pracowników w Polsce poszuka szczęścia za Odrą. Świadomi zachodzących zmian w tym obszarze, już we wcześniejszych okresach pozyskaliśmy pracowników z południowo-wschodniej Azji. Kolejna grupa 70 pracowników z tego regionu przeszła już pierwszy etap kwalifikacji. Dla ułatwienia wzajemnej komunikacji planujemy również uruchomienie kursów języka polskiego dla tej grupy pracowników. Na budowach realizowanych przez Grupę Kapitałową MOSTOSTAL ZABRZE można spotkać również dużą grupę pracowników z Ukrainy. Uruchomiony dodatkowy program „Ukraina” pozwoli na poszerzenie tego zespołu oraz aktywne zmniejszenie efektów otwarcia Niemiec na pracowników zagranicznych. W ramach tego programu planujemy pozyskać monterów, spawaczy i brygadzystów, zapewniając im długoterminową współpracę, opartą na umowach o pracę, a także wsparcie przy relokacji i załatwieniu formalności.

Innym źródłem pozyskiwania nowych pracowników jest dla MOSTOSTALU ZABRZE współpraca ze szkołą branżową w Gliwicach, kształcąca w kierunku monter zabudowy i robót wykończeniowych w budownictwie. W kolejnym roku szkolnym planujemy otwarcie interdyscyplinarnej klasy patronackiej, której uczniowie kształcić się będą zarówno w zawodzie związanym z budownictwem, jak i w zawodzie ślusarza.

Pozyskanie wykwalifikowanych pracowników jest jednym z przyjętych na 2019 rok i kolejne okresy priorytetów. Innym obszarem, na który nadal kładziemy bardzo duży nacisk jest wzrost efektywności, zwłaszcza efektywności kosztowej naszej Grupy. Nieustannie inwestujemy w poprawę efektywności, starając się wybierać inwestycje o najkrótszym okresie zwrotu. Przykładem takich działań jest zakup zestawu urządzeń Rollmops i Knikmops, który pozwolił zautomatyzować prace brukarskie radykalnie zwiększając szybkość wykonywanych prac i uniezależniając nas od podwykonawstwa.

W zaawansowaną fazę wszedł drugi etap programu inwestycyjnego dla spółki MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A., obejmującego nowe urządzenia ciągu technologicznego. Spółka ta produkuje konstrukcje stalowe o wysokim stopniu przetworzenia. Nadal prowadzone są działania mające na celu doskonalenie procesów produkcyjnych posiadanych Wytwórni Konstrukcji Stalowych (WKS). Kolejny etap inwestycji w tym obszarze dotyczy wdrożenia drugiego modułu specjalistycznego oprogramowania, który spółka zakupiła pod koniec 2019 roku. Oprogramowanie to stanowi narzędzie do opracowywania dokumentacji technologicznej wykonywanych rurociągów, a kolejny moduł pozwoli na zarządzanie procesem kontroli jakości spawania. Pierwsze efekty zmian wprowadzanych w WKS-ach są już widoczne w wynikach tych wytwórni odnotowanych w minionych okresach, niemniej jednak obszar ten wymaga nadal zmian niosących za sobą wzrost rentowności. Planujemy również przeprowadzić optymalizację procesów spawalniczych poprzez ich automatyzację. W celu zwiększenia wydajności

prefabrykacji rurociągów i minimalizacji ryzyka błędów w trakcie procesu wykonywania spoin, prowadzone są testy w zakresie doposażenia wytwórni w Kędzierzynie – Koźlu w obrótce dla prac spawalniczych i docelowo w automaty do spawania.

Równolegle do działań zmierzających do wzrostu efektywności działalności Grupy Kapitałowej kontynuowana jest optymalizacja majątkowa. W ramach tego procesu w 2019 roku planowana jest finalizacja transakcji sprzedaży zbędnej nieruchomości położonej w Katowicach przy ulicy Miedzianej, a w następnym roku nieruchomości położonej w Bytomiu. Zbycie tego nieprodukcyjnego majątku pozwoli ograniczyć koszty stałe oraz zapewni wpływ znaczących środków pieniężnych, istotnych z punktu widzenia dalszego rozwoju Grupy.

Istotnym zadaniem ujętym w planach na 2019 rok jest redukcja kosztów ogólnego zarządu. W tym celu dokonujemy między innymi przeglądu procesów wspólnych pod względem efektywnościowym, celem optymalizacji ich przebiegu. Już w 2019 będziemy obserwować stopniową ale istotną redukcję tych kosztów wynikającą z działań podjętych w poprzednich okresach.

Z powodu wcześniejszego wyodrębnienia działów sprzedaży, koszty sprzedaży będą prezentowane w sprawozdaniu finansowym poza kosztami ogólnego zarządu, co poprawi czytelność struktury kosztów.

Nadal pozostały do rozwiązania problemy minionych okresów. Bardzo wysoko oceniamy nasze szanse na wygranie sporu skierowanego przez MOSTOSTAL ZABRZE na drogę arbitrażową z głównym wykonawcą – amerykańskim oddziałem brytyjskiej firmy John Wood. Spór ten dotyczy przerwanego kontraktu na podwykonawstwo bazy systemu Aegis Ashore w Redzikowie. W postępowaniu tym ustalono już pełny skład arbitrów i harmonogram prac. W przypadku procesu dotyczącego Stadionu Śląskiego w pierwszym kwartale br. nie wystąpiły istotne zdarzenia. Spodziewamy się tu długiego procesu, jednak z pozytywnym dla MOSTOSTALU ZABRZE zakończeniem.

Nie rozliczyliśmy projektu EFRA w Rafinerii Lotos, aczkolwiek prowadzimy bezpośrednie rozmowy z Zamawiającym, tj. Kinetics Technology S.p.A. Zakładamy, że Zamawiający skoncentrował w tej chwili wszystkie swoje zasoby na osiągnięciu swojego kamienia milowego, tj. gotowości do uruchamiania („RFSU”), co powinno nastąpić do 31 maja br.(informacja na podstawie raportu bieżącego Inwestora). W takiej sytuacji godzimy się na przewlekane rozliczenia przez Zamawiającego, uważając że naszym priorytetem powinno być dobro projektu. Z tego też powodu stale deklarujemy w stosunku do Zamawiającego i Inwestora naszą gotowość do wszelkiego wsparcia projektu EFRA.

Wierzę, że przedstawione działania przełożą się na wzrost wartości naszej Spółki, zwiększą zaufanie klientów oraz rynku kapitałowego, a także zwiększą atrakcyjność MOSTOSTALU ZABRZE jako pracodawcy. Zarząd prowadzi sprawy MOSTOSTALU w imieniu akcjonariuszy, dążąc do zwiększania wartości posiadanych przez nich akcji. Wierząc w potencjał Spółki, jej rozwój i przyszłość, do grona akcjonariuszy przystąpili również członkowie Zarządu

Spółki, nabywając osobiście akcje MOSTOSTALU ZABRZE. Jest to wyrazem naszego zaangażowania oraz przekonania o słuszności podejmowanych przez nas działań.

10 kwietnia br. przyjęliśmy misję, zasady i wartości Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Zachęcam Państwa do zapoznania się z pełnym tekstem na naszej stronie internetowej. Zaczyna się on deklaracją, że „Grupa Mostostal Zabrze tworzy wartość dla klientów, akcjonariuszy oraz pracowników”. Zapewniam Państwa, że kierujemy się tym przykazaniem w naszej codziennej pracy i będziemy oczekiwać tego od naszych Współpracowników.

W imieniu Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A. składam podziękowania Państwu – Akcjonariuszom za zaufanie, Członkom Rady Nadzorczej za wsparcie w działaniach Zarządu oraz całej załodze Grupy Kapitałowej za wysiłek i zaangażowanie w wykonywanie codziennych obowiązków.



Dariusz Pietyszuk

Prezes Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.