

Gliwice, dnia 31 sierpnia 2018 r.

DO AKCJONARIUSZY

MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

Za nami pierwsze półrocze 2018 r. Ze względu na znaczenie minionego okresu postanowiłem w formie listu przekazać Państwu informację, stanowiącą podsumowanie kluczowych zdarzeń pierwszego półrocza bieżącego roku, a także planów na przyszłość.

Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE wypracowała w okresie 6 miesięcy bieżącego roku skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży 37 mln zł, z rentownością 13,5 %, odnotowując tym samym wzrost marży na tym poziomie zarówno w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, jak i w stosunku do pierwszego kwartału roku 2018. Poprawa zyskowności prowadzonej działalności nie jest przypadkowa. Jest efektem systematycznego wdrażania zmian procesowych i organizacyjnych od fazy przygotowania oferty przez cały proces realizacji kontraktów.

Należy podkreślić, że jednym z założeń przyjętej strategii MOSTOSTALU ZABRZE jest indywidualne podejście do realizowanych projektów, analizowanych pod kątem przewidywanej marży z uwzględnieniem ryzyka. W praktyce oznacza to zmniejszenie średniej wielkości projektu pod względem sprzedaży, co prowadzi do dywersyfikacji ryzyka. Taka strategia zapewnia również dostosowywanie wielkości obrotu do możliwości wykonawczych Grupy Kapitałowej oraz pozwala na ograniczenie ryzyka związanego ze wzrostem cen materiałów oraz kosztów pracy w długim okresie. Wynika to z faktu, iż stosunkowo krótki *backlog* (wartość robót z kontraktów już podpisanych do zrealizowania w kolejnych okresach) umożliwia stałe dostosowywanie składanych ofert do bieżących uwarunkowań zmieniającego się rynku. W efekcie realizacji głównych założeń strategicznych nastąpił planowany spadek przychodów oraz wzrost rentowności realizowanych kontraktów, co jest już widoczne w prezentowanym okresie.

Pozyskujemy obecnie mniejsze kontrakty obciążone mniejszymi ryzykami. Prowadzona akcja ofertowa, po wdrożeniu nowej strategii sprzedażowej, uwzględniającej m.in. zmodyfikowane kryteria i mechanizmy

selekcji kontraktów oraz staranne podejście do analizy i ograniczania potencjalnych ryzyk, przynosi konkretne efekty w postaci systematycznego uzupełniania portfela zleceń kontraktami o zadowalającej, planowanej marży. Aktualny *backlog* Grupy wynosi 552,2 mln zł i systematycznie rośnie z miesiąca na miesiąc. Poprawie ulega również planowana marża pozyskiwanych projektów.

Kontynuujemy optymalizację majątkową zgodnie z przyjętym planem dezinvestycji. Ostatnio sfinalizowaliśmy transakcje sprzedaży nieruchomości położonych w Gliwicach oraz w Czechowcach-Dziedzicach, z których uzyskaliśmy 22,6 mln zł. W najbliższych miesiącach sfinalizujemy sprzedaż kilku kolejnych nieruchomości położonych w Katowicach oraz w Sosnowcu. Środki finansowe pozyskane z tych transakcji zasila Grupę Kapitałową dodatkową kwotą 28,4 mln zł, co łącznie stanowi 51 mln zł. Ponadto prowadzone są rozmowy o sprzedaży nieruchomości w Bytomiu.

Podjęliśmy optymalizację działalności prowadzonej przez kilka Wytwórni Konstrukcji Stalowych (WKS), wchodzących w skład MOSTOSTALU ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. (dalej „MZRP”). Po dogłębnej analizie rynku oraz posiadanego potencjału produkcyjnego w odniesieniu do możliwości generowania zysków podjęto decyzję o ograniczeniu liczby posiadanych wytwórni i ich specjalizacji. Prefabrykacja budowlanych konstrukcji stalowych będzie prowadzona w Częstochowie, a orurowania w Kędzierzynie-Koźlu. W konsekwencji powyższych decyzji dokonano w 2018 roku sprzedaży WKS-u zlokalizowanego w Czechowicach-Dziedzicach (o sprzedaży tej nieruchomości wspomniano powyżej), a także wygaszono działalność operacyjną WKS-u w Katowicach, przeznaczając tą nieruchomość do sprzedaży. Działania te wpłyną na obniżenie kosztów stałych, a także na wzrost efektywności i rentowności pozostałych Wytwórni. Zreorganizowane wytwórnie będziemy rozwijać.

W pierwszym półroczu 2018 r. prowadzono również uprzednio zapowiadane działania, zmierzające do przeniesienia perspektywicznej działalności operacyjnej MOSTOSTALU ZABRZE S.A., związanej z realizacją kontraktów, do spółki zależnej MZRP. W wyniku tych działań 1 lipca nastąpiło przeniesienie wyodrębnionej funkcjonalnie, organizacyjnie i finansowo jednostki organizacyjnej o nazwie „MOSTOSTAL ZABRZE OPERACYJNY” do MZRP. Tym samym, zasadniczej zmianie uległa rola MOSTOSTAL ZABRZE S.A., która aktualnie realizuje zadania na poziomie zarządzania właścicielskiego i strategicznego oraz świadczy usługi wspólne dla całej Grupy.

Równocześnie przenieśliśmy siedziby obydwu spółek do jednej lokalizacji, siedziby innej spółki Grupy – PI Biprohut Sp. z o.o., integrując „pod jednym dachem” działalność projektowo - budowlano - montażową Grupy. To kolejne działanie zmierzające do optymalizacji kosztowej i integracji operacyjnej, której celem jest pełne wykorzystanie posiadanych zasobów ludzkich oraz skoncentrowanie działań na zwiększeniu

efektywności i zapewnieniu kompleksowych usług naszym klientom. Rozwijamy działalność inżynierską i inwestujemy w oprogramowanie, które zwiększa efektywność projektowania i zacieśnia współpracę pomiędzy projektowaniem, wytwarzaniem i montażami, w czym upatrujemy naszą przewagę konkurencyjną.

Przewidujemy, że w związku ze wzrostem wynagrodzeń w Polsce rynek usług budowlanych i montażowych ulegnie radykalnej zmianie. Utrzymanie marż gwarantujących zwrot na kapitale będzie wymagało świadczenia usług o większej wartości dodanej. Dlatego będziemy poszukiwać kontraktów i klientów zainteresowanych nie tylko prostym wykonawstwem według przekazanej dokumentacji, ale także projektowaniem na wszystkich fazach, optymalizacją istniejących projektów oraz optymalizacją procesu budowlano-montażowego. Będziemy dążyć do sytuacji, w której MOSTOSTAL ZABRZE pomaga klientowi w osiągnięciu jego celów, a nie tylko w realizacji inwestycji.

Zgodnie z przyjętą strategią pozyskaliśmy i realizujemy szereg specjalistycznych kontraktów, wśród których warto wspomnieć m.in. rozbudowę zakładu katalizatorów BASF w Środzie Śląskiej, budowę linii pilotażowej dla Wydziału Estrów w Zakładach Azotowych Kędzierzyn S.A. (Grupa Azoty), prace remontowe w hucie ArcelorMittal w Dąbrowie Górniczej, prace mechaniczne w rafinerii w Niemczech dla Technip Zimmer GmbH, budowę docelowej infrastruktury powierzchniowej i dołowej wraz z górniczym wyciągiem szybowym „Janina VI” dla TAURON Wydobyć S.A. oraz budowę zakładu baterii LG Chemical w Kobierzycach. Wśród realizowanych obiektów użyteczności publicznej są m.in. szpitale w Zielonej Górze i Zabrze oraz sala koncertowa dla Państwowej Szkoły Muzycznej w Jastrzębiu Zdroju i sala sportowa w Zabrzu.

Warto również wspomnieć, że po dwuletniej przerwie wznowiliśmy produkcję wież wiertniczych, których dostarczyliśmy dotychczas 21 szt. naszym stałym klientom.

Poza rozwojem działalności na rynku krajowym, w drugim półroczu 2018, pomimo pojawiających się trudności kadrowych, zamierzamy intensyfikować działania związane z rozwojem działalności na rynku niemieckim, na którym jesteśmy obecni od kilkadziesiąt lat i który oceniamy jako perspektywiczny.


Jeżeli chodzi o przerwanie kontraktu na podwykonawstwo bazy systemu Aegis Ashore w Redzikowie, o którym informowaliśmy w raportach bieżących, to jesteśmy w sporze z głównym wykonawcą – amerykańskim oddziałem brytyjskiej firmy John Wood. Oświadczamy, że w naszej ocenie główny wykonawca próbuje nas obarczyć skutkami swojej niekompetencji. Bardzo wysoko oceniamy nasze szanse wygrania ewentualnego postępowania arbitrażowego.

Istotnym elementem realizowanej strategii jest intensywny rozwój spółki zależnej MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A., specjalizującej się w prefabrykacji konstrukcji stalowych maszynowych o wysokim stopniu przetwarzania. W ciągu ostatnich miesięcy zrealizowaliśmy znaczące inwestycje w odnowienie parku maszynowego tej spółki. Zgodnie ze strategią wzrostu przeznaczaliśmy znaczące środki na zakup nowych urządzeń, pozwalających na optymalizację procesu produkcyjnego. Realizacja programu inwestycyjnego pozwoliła na zwiększenie produkcji i polepszenie wyników finansowych tej działalności oraz na rozwój współpracy z dotychczasowymi klientami i pozyskanie nowych. Od ponad trzydziestu lat produkujemy podwozia i nadwozia, a także specjalistyczne elementy dźwigów dla firmy Liebherr, będącej światowym liderem w produkcji maszyn budowlanych. W tym roku umocniliśmy naszą pozycję dzięki pozyskaniu kolejnego klienta z branży dźwigowej – amerykańskiej firmy Manitowoc, dla której rozpoczęliśmy produkcję seryjną. Równocześnie zwiększamy produkcję i planujemy dalszy rozwój nawiązanej w ostatnich latach współpracy z klientem z branży kolejowej.

W związku ze znacznym rozwojem naszej działalności zatrudniamy pracowników w wielu obszarach i doświadczamy powszechnego w Polsce i Europie braku wykwalifikowanej kadry. Mimo to dążymy do oparcia naszej działalności na własnych pracownikach, których zamierzamy rozwijać.

W rok 2018 weszliśmy ze świadomością ogromu pracy do wykonania. Wiele z przyjętych założeń zostało już wykonanych, co przełożyło się na poprawę wyników pierwszego półrocza 2018 r. Pozostałe będą realizowane zgodnie z przyjętym harmonogramem działań.

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 ciężką pracę.



Dariusz Pietyszuk

Prezes Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.