

Gliwice, dnia 26 lutego 2021 roku

DO AKCJONARIUSZY MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

Rok 2020 ze względu na trwającą pandemię był okresem wyjątkowym, stawiającym przed gospodarką światową zupełnie nowe wyzwania. Pomimo bezprecedensowej sytuacji związanej z COVID-19 Grupa MOSTOSTAL ZABRZE zamknęła rok 2020 pozytywnymi wynikami, tym bardziej z przyjemnością przedstawiam Państwu jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy 2020 przedstawiający nasze wyniki finansowe oraz istotne zdarzenia minionego okresu.

Rozprzestrzeniająca się z początkiem roku 2020 pandemia była dla wszystkich, w tym również dla nas ogromnym zaskoczeniem. Ta nowa sytuacja spowodowała szereg trudności organizacyjnych, szczególnie na budowach zagranicznych. Z perspektywy czasu możemy powiedzieć, że poradziliśmy sobie dość dobrze z tym wyzwaniem i pomimo wielu ograniczeń i trudności jakie pojawiły się w codziennym działaniu, Grupa MOSTOSTAL ZABRZE zamknęła rok 2020 sprzedażą na poziomie wyższym niż sprzedaż uzyskana w poprzednim roku obrotowym. Poprawie uległa również marża brutto na sprzedaży. Należy zaznaczyć, że właśnie wypracowana marża stanowi dla nas jeden z podstawowych parametrów finansowych. Równie istotnym elementem było ograniczenie w kolejnym roku z rządu kosztów ogólnego zarządu. MOSTOSTAL ZABRZE już w minionych okresach stawiał sobie ograniczenie tych kosztów jako zadanie priorytetowe, jednak w świetle trwającej pandemii zyskało ono na znaczeniu. Pomimo negatywnych efektów pandemia na pewno przyspieszyła informatyzację – szczególnie w zakresie organizacji pracy i komunikacji. MOSTOSTAL ZABRZE realizując wyznaczone sobie zadania, dążąc do ograniczenia kosztów ogólnego zarządu położył duży nacisk na informatyzację zadań rutynowych oraz zwiększenie efektywności pracy biurowej. W tym celu wdrożyliśmy nową wersję informatycznego systemu zarządzania przedsiębiorstwem IFS oraz portal kadrowy usprawniający wewnętrzną komunikację. Mając świadomość, iż wysoka efektywność działania, i to całej organizacji, a nie tylko w obszarze pracy biurowej, jest czynnikiem decydującym o rozwoju i sukcesie firm, zdecydowaliśmy się na ujęcie tego zagadnienia jako jeden z motywów przewodnich naszej nowej strategii na lata 2020- 2022, którą opublikowaliśmy w marcu 2020 roku. Obszar ten to obszar nad którym jako Grupa będziemy nieustannie pracować.

Ostatecznie Grupa MOSTOSTAL ZABRZE zamknęła rok 2020 zyskiem netto na poziomie 10,6 mln zł. Taki poziom wyniku wypracowaliśmy pomimo dodatkowych kosztów poniesionych z związku z trwającą pandemią. Negatywny wpływ na wynik finansowy naszej Grupy miała również wycena instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe, stanowiąca przede wszystkim konsekwencję wzrostu sprzedaży eksportowej. W 2020 roku ponad połowa zrealizowanej przez naszą Grupę sprzedaży pochodziła właśnie z rynków eksportowych. Taka struktura sprzedaży cieszy nas ponieważ strategicznie jest to dla nas ważny kierunek. Określając motyw przewodni naszej nowej strategii, wskazaliśmy między innymi na aktywne

poszukiwanie i skoncentrowanie na najbardziej atrakcyjnych rynkach, a wybrane rynki eksportowe właśnie za takie uważamy. Szczególnie istotne znaczenie ma dla nas wzrost eksportu usług inżynierskich. Pomimo, że przez pandemię sprzedaż w tym obszarze była znacznie niższa niż zakładaliśmy, to obecnie obserwujemy znaczące polepszenie sytuacji. Najbardziej cieszy nas, że nasi zachodnioeuropejscy klienci polecają nas swoim kontrahentom przez co zyskujemy nowych klientów. Pandemia uświadomiła decydentom w Europie ryzyka wynikające z uzależnienia się od dostaw z Azji. Wydaje się, że Polska może być beneficjentem obecnego kryzysu.

Inną zmianą wywołaną przez pandemię szczególnie na rynku krajowym jest zmiana w relacjach firma a pracownik oraz wykonawca. Przez ostatnie trzy lata doświadczyliśmy rynku wykonawcy i pracowników: konkurencja była stosunkowo niewielka, a koszty materiałów i robocizny szybko wzrastały. Obecnie sytuacja ta uległa zdecydowanej zmianie i w Polsce obserwujemy już wzmoczoną konkurencję. Jest to kolejny czynnik utwierdzający nas w przekonaniu, że rozwój eksportu jest dla naszej Grupy szczególnie ważny. Nasze kilkudziesięcioletnie doświadczenie na rynkach zagranicznych daje nam solidne podstawy w tym obszarze.

Wieloletnie kompetencje oraz dobra współpraca z klientami zagranicznymi zaowocowała również na rynku krajowym. Na początku 2021 roku MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. (dalej: MZ GPBP) podpisał list intencyjny z koreańską firmą POSCO Engineering & Construction Co. Ltd. (dalej: „POSCO E&C”) na prace projektowe i roboty budowlane dotyczące rozbudowy instalacji termicznego przekształcania odpadów na terenie Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie. Wartość prac objętych listem wyniesie ok. 400 mln zł i zostanie zrealizowana w okresie 3 lat. Podpisanie finalnej umowy będzie dla nas niewątpliwie historycznym wydarzeniem, ponieważ jak dotąd nie realizowaliśmy tak dużego projektu. Mimo, że nasza strategia zakłada unikanie dużych kontraktów, uważając, że są obarczone dużymi ryzykami, to zdecydowaliśmy się złożyć POSCO E&C ofertę na realizację tego zadania inwestycyjnego w Warszawie z kilku powodów. Nasz zakres na tym projekcie jest duży ilościowo, lecz nie jest skomplikowany technologicznie, a co więcej MOSTOSTAL ZABRZE nie odpowiada za parametry technologiczne spalarni. Kolejną korzystną okolicznością jest realistyczny harmonogram rozłożony na 3 lata oraz fakt iż, realizujemy nie tylko prace budowlane, ale także projektowanie co daje nam większą kontrolę nad projektem. Nie bez znaczenia jest także fakt, iż posiadamy strategiczne kompetencje związane z budową spalarni odpadów, które zdobywaliśmy przez ostatnie 20 lat, uczestnicząc jako Grupa przy budowie ponad 25 spalarni w kraju i za granicą. W ramach budowy spalarni odpadów w Krakowie, tj. inwestycji podobnej do tej w Warszawie współpracowaliśmy wcześniej z POSCO E&C, a partnerska współpraca zakończyła się sukcesem.

Kompetencje MOSTOSTALU ZABRZE zostały również docenione w zestawieniu z potrzebami, jakie pojawiły się w związku z pandemią. Wieloletnie doświadczenie MOSTOSTALU ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. zdobyte przy budowie wielu obiektów szpitalnych zostało wykorzystane przy budowie tymczasowych szpitali covidowych. Realizacja dwóch takich projektów pod koniec 2020 roku wymagała od nas szybkiej mobilizacji i doskonałej organizacji pracy. Oba projekty zostały zakończone z sukcesem. Jesteśmy dumni, że MOSTOSTAL ZABRZE mógł również w ten sposób wspierać kraj w walce z pandemią.

Cieszymy się, że pomimo trudnej sytuacji rynkowej wynikającej z pandemii MOSTOSTAL ZABRZE postrzegany jest jako solidny partner i podpisuje kolejne umowy. Na rynku odczuwalny jest spadek wpływających zapytań ofertowych oraz zaostrzenie walki cenowej i warunków finansowania kontraktów przy nowo organizowanych przetargach. Utrudniony jest także bezpośredni kontakt z klientami zagranicznymi. Mimo to Grupa MOSTOSTAL ZABRZE na chwilę obecną posiada duży portfel zleceń, a pozyskanie od POSCO E&C tak dużego kontraktu pozwoli nam spokojniej patrzeć w przyszłość. Pomimo utrzymującego się na wysokim poziomie obłożenia portfela zleceń nadal prowadzimy szeroką akcję ofertową, będącą konsekwencją reorganizacji sprzedaży przeprowadzonej na poziomie całej Grupy, a także rozwinięcia aktywnego business developmentu. Jednak podejmując decyzję o złożeniu oferty, a następnie o podpisaniu umowy nadal praktykujemy indywidualne podejście do projektów niezależnie od sytuacji na rynku. Dlatego też każdy projekt analizowany jest pod kątem przewidywanej marży, przepływów pieniężnych, z jednoczesnym uwzględnieniem ryzyk. Bardzo ważnym elementem systemu zarządzania w MOSTOSTALU ZABRZE jest także zarządzanie cash flow na poszczególnych kontraktach. Kładziemy na to szczególnie duży nacisk, a to przekłada się na mocną sytuację finansową naszej Grupy. W czwartym kwartale 2020 roku odnotowaliśmy dalszy spadek zadłużenia netto do poziomu 19,3 mln zł. Pozytywny wpływ na środki pieniężne oraz poziom zadłużenia będzie mieć również sprzedaż nieruchomości położonej w Bytomiu. Pomimo zmiany podmiotu zainteresowanego nabyciem tej nieruchomości transakcja przebiega sprawnie, tym samym spodziewamy się sfinalizować ją w 2021 roku.

Poza wielkością portfela zleceń dużą uwagę przykładamy również do stałego rozwoju kadr. Pomimo trwającej pandemii i wielu obostrzeń wciąż oferujemy naszym pracownikom szereg szkoleń, ponieważ wierzymy, że przyniosą pozytywne efekty w skali całej organizacji. Rozwój, a także wdrażanie skutecznych procesów rekrutacji i oceny personelu nadal pozostaje strategicznym motywem przewodnim Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Realizując te założenia w 2020 roku wdrożyliśmy dwie ważne procedury kadrowe dotyczące rozmów rozwojowych i wyznaczania oraz rozliczania celów.

W strategii na lata 2020-2022 wskazywaliśmy, że rozwój naszej Grupy nastąpi nie tylko w efekcie rozwoju organicznego, ale również w drodze przejmowania innych spółek, aktywów lub zespołów. W 2020 roku analizowaliśmy kilka potencjalnych celów do przejęcia, ale żaden z nich nie zakończył się finalizacją. Najdalej zaawansowane rozmowy w sprawie przejęcia prowadziliśmy z Syndykiem masy upadłości Elektrobudowa S.A. w upadłości. Przedmiotem tych rozmów była Elektrobudowa S.A w upadłości, a następnie Energotest Sp. z o.o. Ostatecznie uznaliśmy, że warunki przejęcia tych podmiotów nie były dla nas na tyle korzystne, aby doprowadzić do finalizacji transakcji. Przypominamy, że 80% przejęć realizowanych na świecie nie przynosi zamierzonych skutków. Z tego powodu podchodzimy do przejęć wyjątkowo ostrożnie, choć wciąż aktywnie analizujemy możliwości rynkowe. Niewątpliwie obecna sytuacja na rynku przysporzy jeszcze wiele okazji w tym obszarze.

Rok 2020 to okres, w którym podejmowaliśmy szereg działań w obszarze rozwoju naszej organizacji oraz zwiększenia jej efektywności. To także okres, w którym kontynuowaliśmy rozmowy dotyczące problematycznych kwestii. Dzięki temu ugodowo zamknęliśmy dwa spory sądowe prowadzone ze Skarbem Państwa - Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad. Jedna z ugód dotyczyła zadania pod nazwą „Kontynuacja projektowania i wykonania robót budowlanych autostrady A-2 od Strykowa do Konotopy”, realizowanego na podstawie umowy z 2012 roku. Druga zakończyła natomiast

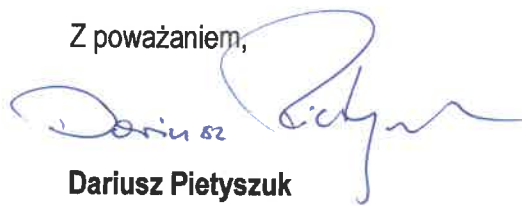
spór dotyczący budowy odcinka autostrady A4, realizowanej na podstawie umowy z 1998 roku. W pozostałych sprawach sądowych nie nastąpiły istotne zmiany w odniesieniu do informacji przekazanej w ostatnim raporcie okresowym. Zgodnie z harmonogramem prowadzone jest również postępowanie arbitrażowe dotyczące sporu z Wood Environment & Infrastructure Solutions, Inc., w sprawie budowanej bazy systemu Aegis Ashore w Redzikowie. W 2020 roku trwała wymiana pism procesowych. Następny etap związany jest z przesłuchaniami świadków. Liczymy, że proces zakończy się w tym roku, z wyrokiem korzystnym dla MOSTOSTALU ZABRZE. Niestety pandemia rodzi ryzyko opóźnień, co skutkować może przesunięciem rozstrzygnięcia tego sporu na przyszły rok.

W minionym okresie poczyniliśmy również pewne postępy w rozmowach z Kinetics Technology S.p.A. (dalej: „KT”) mających na celu ostateczne rozliczenie kontraktów zrealizowanych w ramach projektu EFRA w Rafinerii Lotos. W wyniku rozmów rozliczyliśmy jeden z dwóch kontraktów (kontrakt budowlany) oraz doprowadziliśmy do oficjalnego uznania przez KT zakończenia prac na kontrakcie obejmującym montaż mechaniczny oraz do wystawienia tzw. świadectwa akceptacji. W konsekwencji tego dokonaliśmy zamiany gwarancji dobrego wykonania na gwarancję usunięcia wad i usterek, co zmniejsza ryzyko leżące po stronie MOSTOSTALU ZABRZE. Aktualnie przygotowujemy się do końcowego rozliczenia tego kontraktu. W przypadku braku porozumienia w tej sprawie rozważamy skierowanie sprawy na drogę arbitrażową.

Więcej informacji o wydarzeniach minionego roku uzyskają Państwo w jednostkowym i skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2020 oraz na naszej stronie internetowej. Zachęcam Państwa do odwiedzenia naszej nowej strony, która w przejrzysty sposób zaprezentuje Grupę MOSTOSTAL ZABRZE.

Bez lęków patrzymy w przyszłość, w szczególności mamy jasne priorytety na rok 2021. Zakładamy, że bieżący rok będzie rokiem powrotu do normalności, lecz zdajemy sobie sprawę, że normalność ta może być inna. Pandemia koronawirusa wymusiła na nas ogromne zmiany i pomimo, że zakłóciła nasze funkcjonowanie, w pewnych obszarach przyczyniła się również do szybkiego rozwoju. Mamy nadzieję, że bogatsi w nowe doświadczenia, wykorzystamy rodzące się przed nami okazje i sprawimy, że rok 2021 będzie początkiem lepszego jutra.

Z poważaniem,



Dariusz Pietyszuk

Prezes Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.