

Gliwice, dnia 2 sierpnia 2019 r.

**DO AKCJONARIUSZY**

**MOSTOSTAL ZABRZE S.A.**

Za nami kolejny kwartał intensywnej pracy oraz pozytywnych wyników. Skonsolidowane przychody drugiego kwartału bieżącego roku wzrosły o 11% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, uzyskując poziom 153 mln zł. Skonsolidowany zysk netto za ostatni kwartał również odnotował niewielki wzrost i ukształtował się na poziomie 2,5 mln zł. Narastająco pierwsze półrocze 2019 roku Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zamknęła przychodami ze sprzedaży na poziomie 300 mln zł oraz wynikiem netto w wysokości 4,7 mln zł. Wprowadzone kryteria selekcji kontraktów przełożyły się, jak wspomiano już w wcześniejszych okresach, na ograniczenie sprzedaży, przy zapewnieniu wyższych marż.

Pomimo kolejnego okresu z pozytywnymi wynikami mamy świadomość, że osiągnęły zysk jest poniżej potencjału Grupy. Intensywnie pracujemy więc nad dalszą optymalizacją prowadzonej działalności, dokonujemy przeglądów w celu wyeliminowania marnotrawstwa i poprawy efektywności. Istotnym zadaniem ujętym w planach na 2019 rok jest redukcja kosztów ogólnego zarządu. Pierwsze efekty tych działań są już widoczne w wynikach minionego okresu. Zachęcamy również samych pracowników do zgłaszania wszelkich inicjatyw, przyczyniających się do rozwoju naszej Grupy. Zarząd MOSTOSTAL ZABRZE czyni wiele starań, aby każdy pracownik utożsamiał się z firmą, a praca w naszej Grupie dawała satysfakcję i możliwości do spełniania swoich ambicji.

Analizujemy rynek, celem identyfikacji potencjalnych obszarów wzrostu, ale także staramy się jak najskuteczniej przewidywać trendy oraz procesy zachodzące w gospodarce zarówno krajowej, jak i międzynarodowej.

Najistotniejszym czynnikiem makroekonomicznym jest trwały brak ludzi do pracy. Z tego powodu uruchomiliśmy wcześniej projekt Bangladesz. Przebiega on znacznie wolniej niż zakładaliśmy ze względu na długotrwałe uzyskiwanie wiz i pozwoleń na prace w Polsce. Dlatego też rozpoczęliśmy aktywne ściąganie pracowników bezpośrednio z Ukrainy, co zapewni szybsze zwiększenie liczby pracowników bezpośrednich.

Brak pracowników jest jednym z czynników wpływających na wyniki finansowe uzyskiwane z produkcji wysokoprzetworzonych konstrukcji stalowych prowadzonej przez MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A. (dalej: „MZKP”). Spółka ta, ze względu na istotne braki kadrowe, a także ze względu na kontynuację procesu inwestycyjnego, co przejściowo wpłynęło na zmniejszenie wydajności produkcji, a także

w związku z pozyskaniem nowych produktów, przejściowo ograniczającym moce produkcyjne, kolejny kwartał z rzędu nie zrealizowała zakładanych na ten okres wyników. Pomimo chwilowych trudności jesteśmy przekonani, że ten obszar działalności stanowi ogromny potencjał rozwoju, a finalizacja procesu inwestycyjnego, zasilenie kadr oraz wzmocnienie relacji z nowo pozyskanymi klientami przełoży się na wyniki przyszłych okresów.

Drugim trendem makroekonomicznym, który dostrzegamy i który może mieć pozytywny wpływ na MOSTOSTAL ZABRZE jest odchodzenie od modelu offshoring, tzn. od przenoszenia produkcji do tanich krajów Dalekiego Wschodu. W literaturze biznesowej pojawiło się pojęcie nearshoring, które oznacza przeniesienie produkcji do krajów tańszych, ale jednak bliskich geograficznie i kulturowo. Po pierwotnym entuzjazmie ograniczenia kosztów dzięki offshoring przyszło otrzeźwienie, kiedy zdano sobie sprawę ze skutków wydłużenia czasu transportu, problemów w czasie modyfikowania programów produkcji oraz ryzyka związanego z niestabilną sytuacją polityczną (i jej wpływem na ekonomię, czego przykładem jest inflacja w Turcji). Co prawda koncepcja nearshoring związana jest w tej chwili głównie z przemysłem odzieżowym oraz informatycznym, ponieważ w przypadku tego pierwszego ważny jest czas reakcji na zmiany trendów, a w przypadku drugiego wymagana jest dobra komunikacja pomiędzy zleceniodawcą i zleceniobiorcą. Niemniej jednak uważamy, że ten trend będzie dotyczył także innych branż, w tym produkcji mechanicznych podzespołów maszyn, urządzeń i instalacji, a także specjalistycznych montażu. Nasze założenie potwierdza stała współpraca MZKP z Liebherr, nowe zapytania od tego klienta, a także od innych klientów z Europy Zachodniej. Do tego trendu zaliczamy także nawiązaną współpracę z Hitachi Zosen Inova AG (dalej: „Hitachi”). W czasie rozmów z Hitachi nasz partner wyraźnie podkreślił, że prowadzenie działalności przez dostawcę na terenie Unii Europejskiej jest istotną zaletą. Przy pozyskaniu nowych klientów nastawionych na długoletnią, partnerską współpracę inną istotną przewagą Grupy MOSTOSTAL ZABRZE daje możliwość wykazania się liczoną w dekadach współpracą z Liebherr oraz krótsze, ale także utrzymujące się przez lata przykłady kooperacji z innymi klientami o znanych, światowych markach, tj. BASF, Air Liquide, czy ArcelorMittal.

Kolejnym trendem makroekonomicznym z którym musimy się zmierzyć jest niekorzystna koniunktura w przemyśle hutniczym. W ciągu ostatnich miesięcy węgiel koksujący zdrożał o 10%, a ceny rudy żelaza podwoiły się. Cena praw do emisji dwutlenku węgla wzrosła trzykrotnie. Jednocześnie cena wyrobów stalowych spada z powodu amerykańskich cel oraz spadku popytu w Chinach będącego efektem chińsko-amerykańskiej wojny handlowej. W takiej sytuacji oczywista jest weryfikacja planów inwestycyjnych europejskich producentów stali, co może przełożyć się na wyniki MOSTOSTAL ZABRZE, obecnego na rynku dostaw inwestycyjnych dla hutnictwa.

W ostatnich dniach doświadczyliśmy już skutków załamania sytuacji w przemyśle stalowym. Jeden z naszych kluczowych klientów zawiesił realizację podpisanej w okresie wcześniejszym umowy, o czym poinformowaliśmy w raporcie bieżącym nr 31/2019 z dnia 24 lipca bieżącego roku.

Niemniej jednak uważamy, że ogólna sytuacja w przemyśle hutniczym jest sytuacją przejściową. Wbrew doniesieniom mediów mówiących o końcu hutnictwa w Europie uważamy, że hutnictwo stali będzie działać na starym kontynencie, w tym w Polsce, aczkolwiek będzie musiało dostosować się zarówno do nowych oczekiwań

cenowych, jak i rosnących wymagań ekologicznych. Presja rynkowa i regulacyjna sprawi, że przemysł hutniczy nie zniknie, lecz przekształci się – pozostaną producenci, którzy dostosują się do nowych warunków. Dostosowanie to będzie wymagało inwestycji. Tak więc paradoksalnie, w obecnej trudnej sytuacji dostrzegamy szansę dla Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Działając świadomie „antycyklicznie”, powołaliśmy zespół hutniczy, złożony z osób ze sprzedaży, realizacji inwestycji oraz biura projektów. Jeśli chodzi o ten ostatni element, to MOSTOSTAL ZABRZE Biprohut S.A. (dalej: „MZ Biprohut”) posiada unikalne kompetencje hutnicze. Unikalne i trudne do powielenia, ponieważ hutnictwo nie jest modne wśród studentów.

Niewątpliwie kompetencje projektowe spółki MZ Biprohut i ich rozwój, a także eksport jest jednym z kluczowych obszarów zainteresowania Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE. Ogromne szanse w tym zakresie daje nawiązana współpraca strategiczna z Hitachi. Dzięki tej współpracy Grupa MOSTOSTAL ZABRZE będzie brała udział w międzynarodowych projektach nie tylko w zakresie projektowania, aczkolwiek w tym obszarze upatrujemy największe możliwości rozwojowe, ale również w zakresie prefabrykacji i montażu. Aktualnie trwają intensywne prace nad pierwszymi ofertami zarówno w zakresie projektowania jak i prefabrykacji i montażu. Wielokrotne spotkania w Gliwicach i w Zurichu przynoszą efekty w postaci rozwoju relacji międzyludzkich na poziomie operacyjnym. Powinno się to w kolejnych okresach przełożyć na konkretne umowy, a następnie realizacje. Mamy jednak świadomość, że rozwój współpracy na bazie zawartego porozumienia wymaga od nas wysiłku oraz dostosowania naszych procedur i oferowania jakości na światowym poziomie.

Podjęliśmy działania zmierzające do podziału spółki MZ Biprohut. Po pierwsze utworzyliśmy spółkę MOSTOSTAL ZABRZE Nieruchomości Sp. z o.o., której jedynym właścicielem jest MOSTOSTAL ZABRZE S.A. W drugim kroku nastąpi przeniesienie nieruchomości z MZ Biprohut do MOSTOSTAL ZABRZE Nieruchomości Sp. z o.o. Podział na spółkę projektową MOSTOSTAL ZABRZE Biprohut S.A. oraz MOSTOSTAL ZABRZE Nieruchomości Sp. z o.o. umożliwi każdej ze specjalistycznych spółek skoncentrowanie się na jednej podstawowej działalności, dokonując w jej obrębie niezbędnych optymalizacji zarówno w sferze ekonomicznej, majątkowej, jak i zasobów ludzkich. Dodatkowym argumentem przemawiającym za tym podziałem jest również rozdzielenie ryzyk działalności projektowej oraz nieruchomościowej. Zgodnie z zawartym porozumieniem Hitachi otrzymało opcję zakupu mniejszościowego pakietu akcji spółki projektowej po wydzieleniu działalności nieruchomościowej. Planowane zakończenie podziału spółki MZ Biprohut i przeniesienie nieruchomości do nowego podmiotu powinno nastąpić przed zakończeniem bieżącego roku.

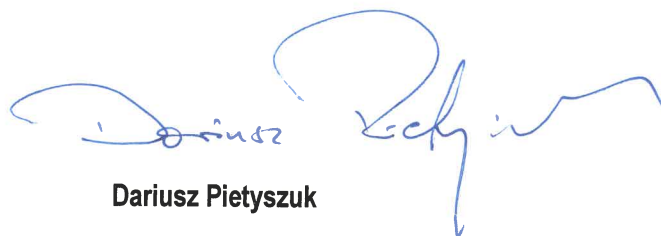
W dniu 29 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MOSTOSTAL ZABRZE S.A. podjęło decyzję o przeprowadzeniu procesu scalenia akcji naszej spółki w stosunku 2:1. Tym samym, w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji wynoszącej 1,00 zł ustalona została wartość w wysokości 2,00 zł, a ogólna liczba akcji ulegnie zmniejszeniu z liczby 149.130.538 do 74.565.269 sztuk akcji. Wysokość kapitału zakładowego nie ulegnie zmianie. Konieczność przeprowadzenia scalenia wynika z faktu, iż średni kurs w minionych kwartałach utrzymywał się poniżej poziomu 0,50 zł, przez co Giełda Papierów Wartościowych była zmuszona kwalifikować Spółkę do Listy

Alertów. Scalenie akcji i usunięcie jednego kryterium jakim jest średnia cena akcji poniżej 0,50 zł pozwoli Spółce powrócić do notowań ciągłych, dzięki czemu akcje MOSTOSTALU ZABRZE S.A. będą bardziej atrakcyjne dla inwestorów.

Jesteśmy świadomi, że odbudowywanie zaufania to długi proces. W minionym półroczu zwiększenie zaangażowania, przy jednoczesnym przekraczaniu progu 5% ogólnej liczby głosów MOSTOSTAL ZABRZE S.A zgłosiło Towarzystwo Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.. Zwiększenie zaangażowania instytucji finansowych w MOSTOSTAL ZABRZE S.A. świadczy o odradzającym się zaufaniu rynku kapitałowego do naszej Spółki oraz atrakcyjnej wycenie akcji. Stanowi to również dodatkowe potwierdzenie, iż zmiany jakie zostały wprowadzone w całej Grupie Kapitałowej zmierzają w odpowiednim kierunku.

Wierzę, że ogrom pracy jaką włożyliśmy w zbudowanie nowej organizacji – nowego MOSTOSTALU ZABRZE - funkcjonującego na bazie zintegrowanego modelu biznesu, ceniącego dobre i trwałe relacje z klientami, odpowiedzialnego społecznie, zapewni w kolejnych okresach wzrost wartości dla akcjonariuszy, klientów oraz pracowników.

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.**