

Program naprawczy
dotyczący usunięcia przyczyn kwalifikacji akcji MOSTOSTAL ZABRZE S.A.
do segmentu Lista Alertów

26 października 2018 r.

Działając na podstawie § 3 ust. 2 Uchwały Nr 1387/2013 Zarządu Giełdy w sprawie wyodrębnienia segmentu rynku regulowanego Lista Alertów oraz zasad i procedury kwalifikacji do tego segmentu z późn. zm., Zarząd MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (MOSTOSTAL ZABRZE, MZ, Emitent, Spółka) w związku z zakwalifikowaniem po raz drugi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) akcji Emitenta do segmentu Lista Alertów, niniejszym przedkłada do publicznej wiadomości program naprawczy wskazujący działania, jakie Emitent podejmuje i zamierza podjąć w celu usunięcia przyczyny kwalifikacji (kwalifikacja akcji do segmentu Lista Alertów następuje w związku z utrzymaniem się średniego kursu akcji Emitenta z ostatnich trzech miesięcy kalendarzowych przed kwalifikacją na poziomie poniżej 50 groszy).

W ocenie Zarządu Spółki aktualny poziom kursu jej akcji nie odzwierciedla rzeczywistej wartości Spółki. Działania, o których mowa poniżej mają na celu doprowadzenie do ustabilizowania kursu akcji na poziomie powyżej progu kwalifikacji do segmentu Lista Alertów.

Na aktualną wycenę akcji Emitenta decydujący wpływ miało spiętrzenie się negatywnych wydarzeń na kilku kontraktach pozyskanych w okresach wcześniejszych, co przełożyło się bezpośrednio na wyniki finansowe minionych okresów, a w konsekwencji na kurs akcji. Konieczność zmiany dotychczasowego sposobu działania i prowadzonego modelu biznesowego MOSTOSTALU ZABRZE doprowadziły do podjęcia szeregu działań reorganizacyjnych oraz przyjęcia nowych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE na lata 2018-2020, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 45/2017 z dnia 8 grudnia 2017 r.

Podstawową zmianą w procesie sprzedaży jest indywidualne podejście do realizowanych projektów, analizowanych pod kątem przewidywanej marży z uwzględnieniem ryzyka, na podstawie szczegółowej koncepcji realizacji i analizy założeń przyjmowanych do wyceny i tworzenia harmonogramu. Po drugie, dążenie do zmniejszenia średniej wielkości projektu pod względem sprzedaży, co pozwala na dywersyfikację ryzyka oraz zapewnia dostosowywanie wielkości obrotu do możliwości wykonawczych Grupy Kapitałowej. Takie podejście do strategii sprzedażowej pozwala również na ograniczenie ryzyka związanego ze wzrostem cen materiałów oraz kosztów pracy w

długim okresie, poprzez stałe dostosowywanie składanych ofert do bieżących uwarunkowań zmieniającego się rynku. Efekty systematycznego wdrażania zmian procesowych i organizacyjnych od fazy przygotowania oferty przez cały proces realizacji kontraktów znalazły już swoje odzwierciedlenie w wynikach za I półrocze 2018 r. Prowadzona akcja ofertowa, uwzględniająca 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.

Realizując założenia przyjętej koncepcji w dniu 1 lipca 2018 r. dokonano, wcześniej zapowiadanego, przeniesienia działalności operacyjnej MOSTOSTALU ZABRZE S.A., związanej z realizacją kontraktów do spółki zależnej MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. (dalej: „MZRP”) Tym samym, zasadniczej zmianie uległa rola spółki Emitenta, który aktualnie realizuje zadania na poziomie zarządzania właścicielskiego i strategicznego oraz świadczy usługi wspólne dla całej Grupy (przede wszystkim księgowość, kadry i płace, finanse, zakupy, IT).

Integrując działalność projektowo - budowlano – montażową, Grupy przeniesiono także do jednej lokalizacji (tj. do dotychczasowej siedziby spółki zależnej MOSTOSTAL ZABRZE Biprohut S.A.) spółkę MZ oraz MZRP. Przyniesie to ograniczenie kosztów oraz integrację operacyjną. Pod pojęciem integracji rozumiemy dążenie do pełnego wykorzystania posiadanych zasobów ludzkich oraz skoncentrowania działań na zwiększeniu efektywności i zapewnieniu kompleksowych usług klientom. Zacieśnianie współpracy pomiędzy projektowaniem, wytwarzaniem i montażami, przy jednoczesnym intensywnym rozwoju działalności inżynierskiej i zwiększaniu efektywności projektowania (w tym przez prowadzone inwestycje w wysokospecjalistyczne oprogramowanie) pozwoli na świadczenie usług o większej wartości dodanej. Dlatego MOSTOSTAL ZABRZE będzie 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.

Konsekwentnie realizowana jest także optymalizacja majątkowa MOSTOSTALU ZABRZE, zarówno poprzez zbycie nieprodukcyjnych i zbędnych z punktu widzenia przyjętych celów aktywów Grupy Kapitałowej, jak i zwiększanie wykorzystania posiadanych zasobów (m.in. poprzez integrację procesów biznesowych), a w konsekwencji „uwolnienie” części składników majątkowych.

W ramach tych procesów:

- zoptymalizowano działalność prowadzoną przez kilka Wytwórni Konstrukcji Stalowych (WKS), ograniczając liczbę posiadanych wytwórni i dokonując ich specjalizacji,
- sfinalizowano transakcje sprzedaży nieruchomości położonych w Czechowcach – Dziedzicach,

Gliwicach, Katowicach oraz Sosnowcu, z których uzyskano ponad 33 mln zł. Finalizacja sprzedaży kilku kolejnych nieruchomości położonych w Katowicach powinna w najbliższym okresie zasilić Grupę Kapitałową dodatkową kwotą 17 mln zł, co łącznie stanowi prawie 51 mln zł. Prowadzone są także rozmowy o sprzedaży nieruchomości zlokalizowanej w Bytomiu.

Optymalizacja majątkowa, poza ograniczeniem kosztów utrzymania zbędnych zasobów majątkowych oraz zwiększeniem efektywności pozostałych aktywów, umożliwiła pozyskanie środków pieniężnych niezbędnych do dalszego rozwoju Grupy.

Istotnym elementem przyjętej i realizowanej strategii Grupy Kapitałowej jest intensywny rozwój prefabrykacji konstrukcji stalowych maszynowych o wysokim stopniu przetwarzania, prowadzonej przez spółkę zależną MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A. Rozpoczęty w okresach wcześniejszych proces reorganizacji przyniósł już znaczące efekty. Ponadto w spółce tej przeprowadzono szereg działań optymalizacyjnych oraz inwestycyjnych, które wpłynęły na poprawę realizowanych marż na wszystkich poziomach działalności i dają podstawę do znaczących wzrostów w kolejnych okresach. Realizacja programu inwestycyjnego pozwoliła nie tylko na poprawę wyników finansowych tej działalności, ale również na rozwój współpracy z dotychczasowymi klientami i pozyskanie nowych.

Uruchomione i prowadzone na szeroką skalę działania zmierzające do głębokiej przemiany strukturalnej, operacyjnej, procesowej i zarządczej oraz mające na celu minimalizację ryzyka związanego z prowadzeniem działalności w branży budowlanej zapewnią zyskowny i stabilny rozwój.

Zarząd MOSTOSTAL ZABRZE S.A. stoi na stanowisku, iż powyższe działania przełożą się na wzrost wyceny akcji Spółki na GPW do poziomu powyżej progu kwalifikacji do segmentu Lista Alertów, tj. powyżej 50 groszy.

Jeżeli jednak mimo podejmowania powyższych działań Zarząd GPW dokona w przyszłych okresach kolejnych kwalifikacji akcji Emitenta do Listy Alertów, Zarząd Spółki wraz z Radą Nadzorczą rozważy decyzję o rozpoczęciu procesu scalania akcji w takim terminie, aby możliwe było uniknięcie zawieszenia obrotu akcjami, którego Giełda dokonuje zgodnie z postanowieniami § 4 Uchwały Nr 1387/2013 Zarządu Giełdy w sprawie wyodrębnienia segmentu rynku regulowanego Lista Alertów oraz zasad i procedury kwalifikacji do tego segmentu z późn. zm.

Zarząd

MOSTOSTAL ZABRZE S.A.