

Gliwice, dnia 13 maja 2021 roku

DO AKCJONARIUSZY MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

Pierwszy kwartał bieżącego roku, tak jak i cały ubiegły rok, był dla MOSTOSTALU ZABRZE udanym okresem, pomimo trwającej pandemii. Grupa MOSTOSTAL ZABRZE zamknęła pierwszy kwartał 2021 roku stabilnymi wynikami, a aktualny poziom backlogu wskazuje na to, że rok 2021 będzie jeszcze lepszy.

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE zamknęła pierwszy kwartał 2021 roku sprzedażą na poziomie 160 mln zł, tj. o 21% wyższym niż sprzedaż uzyskana w analogicznym okresie poprzedniego roku. Mniejszą dynamikę wzrostu wykazał jednak wynik brutto na sprzedaży, co było konsekwencją dodatkowych kosztów ponoszonych w związku z trwającą pandemią – koszty te traktujemy jako sytuację przejściową. Pomimo, iż branża w której działa MOSTOSTAL ZABRZE została dotknięta skutkami pandemii w zdecydowanie mniejszym stopniu niż inne gałęzie światowej gospodarki, to również i my odczuliśmy jej wpływ na codzienną działalność operacyjną. Widać to w szczególności na kontraktach eksportowych. Trzecia fala pandemii spowodowała największe utrudnienia na budowie w Finlandii oraz na rynku niemieckim. Pomimo, iż koszty związane z pandemią ponoszone na budowach zagranicznych są wyższe niż na rynku krajowym, to rozwój eksportu niezmiennie jest naszym priorytetem. Wierzymy w to, że w dłuższym horyzoncie czasowym właśnie na eksporcie będziemy w stanie wygenerować większy zwrot na kapitale. Oczywiście sprzedaż krajowa pozostaje w obszarze naszego zainteresowania, niemniej jednak potencjał rozwoju na tym rynku jest zdecydowanie mniejszy aniżeli cele, które wyznaczyliśmy sobie w przyjętej na lata 2020-2022 strategii. Dlatego też dalszego wzrostu Grupy upatrujemy przede wszystkim w rozwoju eksportu. Odnosimy także wrażenie, że covid zwiększy zainteresowanie firm z zachodu Europy do przenoszenia produkcji do Polski, nie tylko z rynków macierzystych, ale także z dalekiego wschodu.

Pomimo, iż zakłócenia wynikające z pandemii wpłynęły na spadek rentowności brutto na sprzedaży to wdrożone w okresach wcześniejszych działania optymalizujące oraz zwiększające efektywność procesów zarządczych zaowocowały dalszym ograniczeniem kosztów zarządu i administracji. Efektem tego była poprawa wyników finansowych Grupy na pozostałych poziomach. Ostatecznie skonsolidowany wynik netto za pierwszy kwartał bieżącego roku osiągnął poziom 2,6 mln zł, odnotowując 21% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Cieszy nas fakt, iż konsekwentnie wprowadzane usprawnienia przynoszą wymierne korzyści finansowe.

Optylizmem napawa również poziom posiadanego portfela zleceń oraz stabilna sytuacja finansowa MOSTOSTALU ZABRZE. Na koniec kwietnia bieżącego roku nasz backlog tj. wartość robót do zrealizowania w kolejnych okresach kształtował się na poziomie prawie 572 mln zł, natomiast szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosiła ponad 530 mln zł, co łącznie z backlogiem daje wartość ponad 1,1 mld zł. Wskazana wyżej wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty zawiera również przeliczoną odpowiednią wagą wartość prac objętych listem intencyjnym podpisanym z POSCO Engineering & Construction Co., Ltd. (dalej: „POSCO”), o którym informowaliśmy w raporcie bieżącym w styczniu bieżącego roku. Podpisanie ostatecznej umowy z POSCO wpłynie na zwiększenie bieżącego backlogu w związku z uwzględnieniem pełnej wartości tego kontraktu. Do chwili obecnej realizujemy prace na tym kontrakcie na podstawie listu intencyjnego. Realizacja tak dużego kontraktu (ok. 400 mln zł) wymaga od nas wzmożonego monitoringu na każdym etapie, ale analiza ryzyka przeprowadzona podczas procesu ofertowego wykazała, że ryzyko to jest niższe niż mogłoby wynikać z samej wartości sprzedaży. Przypomnijmy, że kontrakt obejmuje prace projektowe i roboty budowlane dotyczące rozbudowy instalacji termicznego przekształcania odpadów na terenie Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie. Jako Grupa dotychczas uczestniczyliśmy przy budowie ponad 25 spalarni w kraju i za granicą, co pozwoliło nam zdobyć ogromne doświadczenie przy realizacji tego typu projektów. Dodatkowo wysoko oceniamy współpracę z POSCO przy wspólnie realizowanej budowie spalarni odpadów w Krakowie (podobną do tej w Warszawie), którą z sukcesem zakończyliśmy w 2016 roku. Istotne znaczenie przy ocenie ryzyka miał również zakres prac i termin ich realizacji. Pomimo, iż zakres naszych prac jest duży ilościowo, to nie jest skomplikowany technologicznie i rozłożony jest na 3 lata. MOSTOSTAL ZABRZE nie odpowiada również za parametry technologiczne spalarni, a fakt iż, w swoim zakresie realizujemy także prace projektowe daje nam większą kontrolę nad realizowanym zadaniem. Te wszystkie czynniki spowodowały, że podjęliśmy się realizacji tak dużego zadania pomimo, iż nasza strategia zakłada unikanie dużych, obciążonych większym ryzykiem kontraktów.

Pierwszy kwartał 2021 roku zaowocował również znaczną ilością pozyskanych prac projektowych dla kontrahentów krajowych i zagranicznych, uzupełniając znacznie portfel zleceń naszej spółki projektowej MOSTOSTAL ZABRZE Biprohut S.A. na bieżący rok. Rozwój prac inżynierskich jest jednym z istotnych obszarów kompetencyjnych z punktu widzenia naszej strategii. Wraz z wybuchem pandemii wiele firm wstrzymało swoje decyzje inwestycyjne, co w głównej mierze przełożyło się na portfel zleceń naszej spółki projektowej. Cieszy nas fakt, że po okresie zawieszenia klienci kierują do nas kolejne zapytania ofertowe, traktując nas jako solidnego i sprawdzonego partnera. Obserwując wzmożoną konkurencję i zaostrenie walki cenowej, właśnie w świadczeniu kompleksowej usługi - obejmującej również proces projektowy - upatrujemy swojej przewagi konkurencyjnej.

Uwzględniając aktualny portfel zleceń i prowadzoną szeroką akcją ofertową oczekujemy, iż bieżący rok przyniesie dalsze zwiększenie poziomu sprzedaży. Do wzrostu podchodzimy jednak z ostrożnym optymizmem, ponieważ niesie on za sobą zagrożenia, jednak fakt, że od 2018 roku działamy w oparciu o nowy model zarządzania, pozwala nam zakładać, że wzrost sprzedaży przełoży się na wzrost wartości Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Polepszająca się sytuacja MOSTOSTALU ZABRZE nie usypia jednak naszej czujności i wciąż pracujemy nad poprawą wewnętrznych procesów i usprawnieniami modelu zarządzania.

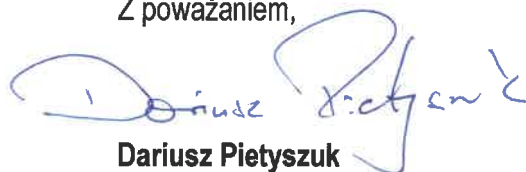
Trwająca pandemia wpływa nie tylko na bieżącą działalność, ale przekłada się także na inne sprawy, w tym sprawy sporne. Niestety z powodu pandemii termin przesłuchania świadków i ekspertów w ramach trwającego postępowania arbitrażowego z udziałem MOSTOSTALU ZABRZE oraz Wood Environment & Infrastructure Solutions, Inc. został przesunięty na koniec 2021 roku. Mimo, że nalegaliśmy na utrzymanie dotychczasowego harmonogramu to przesunięcie rozprawy wynikało z decyzji o jej przeprowadzeniu z osobistym udziałem członków Trybunału Arbitrażowego, stron sporu, świadków i ekspertów. W pierwszym kwartale 2021 roku wróciliśmy natomiast do negocjacji z Kinetics Technology S.p.A., aby finalnie rozliczyć kontrakt na prace mechaniczne wykonywane w ramach projektu EFRA, tj. inwestycji Grupy LOTOS. Z rozliczenia kontraktu spodziewamy się wpływu kilkunastu milionów złotych. Jeżeli prowadzone obecnie rozmowy nie doprowadzą do porozumienia, to skierujemy sprawę, zgodnie z postanowieniami kontraktowymi, na drogę arbitrażową.

Wdrożony w ostatnich latach nowy model zarządzania i przeprowadzona głęboka reorganizacja Grupy wymagała od nas ogromnego wysiłku, ale to przełożyło się na wyniki, stabilizację finansową, a w konsekwencji na odbudowanie zaufania rynku finansowego, tj. banków i firm ubezpieczeniowych gwarantujących realizowane przez nas kontrakty, a następnie rynku kapitałowego, co widać po rosnącej wartości akcji MOSTOSTALU ZABRZE na GPW.

Możemy również pochwalić się zdobyciem w ostatnim okresie prestiżowej nagrody jako jeden z najlepszych pracodawców w Polsce w 2021 roku. Nagroda ta przyznawana jest na podstawie ankiet przeprowadzanych wśród osób aktualnie aktywnych zawodowo w Polsce, co wskazuje na to, że nasza Grupa jest atrakcyjnym pracodawcą, a marka MOSTOSTAL ZABRZE jest rozpoznawalna i dobrze odbierana na rynku pracy.

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.

Z poważaniem,



Dariusz Pietyszuk

Prezes Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.