



Zabrze, dnia 30 kwietnia 2012 r.

Do Akcjonariuszy Mostostal Zabrze-Holding S.A.

Szanowni Państwo!

W konsekwencji decyzji właścicielskich niedawno zostało mi powierzone stanowisko Prezesa Zarządu Mostostalu Zabrze-Holding S.A. w związku z tym mam przyjemność w imieniu Zarządu Spółki przedstawić Państwu raporty roczne: Spółki Dominującej Mostostal Zabrze-Holding S.A. i Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze, które prezentują najważniejsze wydarzenia roku 2011 oraz perspektywy rozwoju.

W roku 2011 w Polsce odnotowaliśmy wzrost produkcji budowlano-montażowej jednak nie był to łatwy okres dla branży budowlanej. Firmy realizowały swoje zadania w trudnych realiach rynkowych. Silna konkurencja, zmiany przepisów, wahania poziomu popytu oraz wzrosty kosztów paliw, materiałów budowlanych i zatrudnienia to tylko niektóre czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Statystycznie wynik finansowy netto przedsiębiorstw prowadzących działalność w zakresie budownictwa zmniejszył się o 36,7%.

Na tym tle korzystnie prezentują się wyniki osiągnięte przez Spółkę Mostostal Zabrze-Holding S.A. oraz Grupę Kapitałową. Spółka w roku 2011 osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 335 mln zł, zysk brutto na sprzedaży na poziomie 16 mln zł, zysk brutto 10 mln zł oraz zysk netto na poziomie 8 mln zł. Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej wyniosły 930 mln zł i były wyższe od uzyskanych w 2011 roku o 4%. W dalszym ciągu utrzymują się one na wysokim poziomie mając na względzie przychody wygenerowane w latach ubiegłych. Marża brutto na sprzedaży osiągnęła poziom 7%. Cała Grupa Kapitałowa wypracowała zysk brutto w wysokości 39 mln zł, zysk netto 30 mln zł.

W roku 2011 kontynuowaliśmy naszą misję, według której stale dążymy do tego, aby stworzyć efektywną strukturę o usługowo - produkcyjnym charakterze, zorientowaną na rynek, wyposażoną w nowoczesne maszyny i urządzenia, działającą na rzecz gospodarki Polski i Europy w ramach realizacji inwestycji modernizacyjnych i odtworzeniowych, dążącą do zwiększenia wartości Spółki i Grupy Kapitałowej.

Podsumowując ubiegły rok warto nadmienić, iż po wielu trudnych latach, podzieliliśmy się wypracowanym zyskiem z Akcjonariuszami wypłacając dywidendę w wysokości ponad 4 mln zł.

Mostostal Zabrze, jako jedna z niewielu polskich firm budowlano-montażowych posiadająca wieloletnie doświadczenie w realizacji obiektów sportowych i rekreacyjnych, współuczestniczyła w ubiegłym roku w realizacji skomplikowanego projektu - budowy Stadionu Narodowego w Warszawie, który niewątpliwie jest najbardziej okazałym obiektem przygotowanym na EURO 2012.

Ponadto braliśmy udział w zadaniu inwestycyjnym pn.: „Budowa kotła parowego wytwarzającego energię z biomasy wraz z obiektami towarzyszącymi” w Elektrowni Szczecin, wchodzącej w skład Polskiej Grupy Energetycznej. Zakres Mostostalu obejmował zaprojektowanie, wykonanie robót budowlanych związanych z budową kotła opalanego biomasą oraz przekazanie do eksploatacji jak również dodatkowe zlecenia uzupełniające. Łączna wartość prac powierzonych Spółce opiewała na kwotę bliską 80 mln zł. Kocioł oddany do eksploatacji w styczniu 2012 r., będący największym w Polsce

i jednym z największych w Europie Środkowej blokiem energetycznym o mocy 183 MWt w 100 % opalany biomasą (ok. 550 tysięcy ton rocznie) zastąpił wszystkie działające do tej pory kotły w Elektrowni Szczecin. Co ważne, dzięki zamianie surowca wykorzystywanego w procesie spalania z węgla na biomasę uniknięto emisji CO₂, ponadto nastąpiło zmniejszenie emisji dwutlenku siarki o 69%, pyłów o 63% oraz ilości odpadów o 80%.

Zdobytą praktyką przy realizacji powyższego zadania zaowocowała podpisanie w 2011 r. z Elektrociepłownią Białystok S.A. kontraktu pn.: *"Budowa gospodarki odbioru, magazynowania i podawania biomasy agro do kotłów w Elektrociepłowni Białystok S.A."*

Nasze doświadczenie często wykorzystujemy poza granicami naszego kraju i tak w 2011 r. pracowaliśmy na zlecenie naszych zagranicznych kontrahentów, wykonując między innymi montaż konstrukcji wsporczej kotła, montaż kanałów i instalacji odazotowania spalin w elektrowni Maasvlakte w Holandii, montaż kotła z urządzeniami pomocniczymi w spalarni odpadów w Kłajpedzie na Litwie oraz montaż kotła i instalacji oczyszczania gazu w spalarni odpadów w Rühleben w Niemczech.

Warto nadmienić, iż w grudniu 2011 r. Mostostal, jako podwykonawca firmy Hitachi Power Europe oraz Fisia Babcock and Environment otrzymał prestiżową nagrodę „Safety Progress Award 2011” za dotrzymanie wysokich standardów bezpieczeństwa na budowie w elektrowni Maasvlakte w Holandii, której właścicielem jest E.ON. Co istotne Mostostal przy realizacji tego kontraktu wykonywał wyspospecjalistyczne prace na wysokościach obciążone wysokim stopniem ryzyka.

Realizacja powyższych kontraktów świadczy o konsekwentnym dążeniu przez Mostostal do celu, jakim jest wzmacnianie pozycji rynkowej w sektorze energetycznym, w którym stale wzrasta zapotrzebowanie na inwestycje proekologiczne, wykorzystujące Odnawialne Źródła Energii (OZE), często o charakterze innowacyjnym.

Niestety nie tylko sukcesy wpisane są w realia prowadzenia działalności gospodarczej. W dniu 15 lipca 2011 r. przy realizacji operacji podnoszenia konstrukcji linowej dachu stadionu pod nazwą „big lift” na Stadionie Śląskim w Chorzowie doszło do pęknięcia dwóch odlewów stalowych łączących liny promieniowe z linami pierścienia rozciąganej konstrukcji linowej dachu stadionu. Na podstawie ekspertyz sporządzonych przez Politechnikę Śląską możemy postawić tezę, iż główną przyczyną awarii były błędy projektowe. Wielowątkowa analiza przyczyn awarii ciągle trwa. Z pewnością dołożymy wszelkich starań, aby budowa Stadionu Śląskiego jak najszybciej się zakończyła z korzyścią dla wszystkich uczestników zaangażowanych w ten projekt.

Pomimo, iż projekty związane z budową stadionów na EURO 2012 znajdują się w końcowej fazie, Mostostal będzie w dalszym ciągu aktywnie uczestniczył w rozwoju infrastruktury sportowej w Polsce, realizując w konsorcjum zadanie pn.: *„Zaprojektowanie i wybudowanie Stadionu Miejskiego oraz Hali Sportowej w Łodzi”* o wartości ponad 200 mln zł brutto. Obiekt ma powstać do końca kwietnia 2014 r.

Uzupełnieniem powyższego jest działalność spółek Grupy Kapitałowej Mostostal Zabrze, które oferują szeroki zakres komplementarnych usług w różnych sektorach gospodarki. Na pozycję lidera spółek wysunął się Mostostal Kędzierzyn S.A. Grupa Kapitałowa Mostostal Zabrze specjalizująca się w produkcji, dostawach i montażu specjalistycznych konstrukcji stalowych, osiągając najwyższą dynamikę na wszystkich pozycjach rachunku zysku i strat. Potwierdzeniem dobrej passy spółki z Kędzierzyna jest otrzymanie głównej nagrody w konkursie Opolska Marka 2011 w kategorii „Usługa” za projekt pn.: *„Dostawa specjalistycznych konstrukcji stalowych wież wiertniczych na platformy*

offshore” realizowany na rzecz AKER MH A.S. (Norwegia) oraz zajęcie 4 miejsca w rankingu Diamentów Forbesa 2011, wyróżniającym spółki najszybciej zwiększające swoją wartość, wśród przedsiębiorstw województwa opolskiego o przychodach rocznych od 5 do 50 mln złotych.

Przed nami kolejny rok pracy, a prognozy dla budownictwa nie są zbyt optymistyczne. Obserwujemy spadek nakładów na inwestycje infrastrukturalne, finansowane z budżetu państwa i środków pomocowych Unii Europejskiej. Kończą się również realizacje projektów związanych z organizacją EURO 2012 r. Oprócz tego ograniczenie inwestycji powodujące nadpłynność sektora usług budowlanych wymusza coraz to niższe marże w sektorze usług budowlanych.

Mając świadomość powyższych zagrożeń, analizując otoczenie rynkowe zamierzamy podjąć nowe wyzwania takie jak realizacja projektów w formule partnerstwa publiczno – prywatnego (PPP). Ponadto w kręgu naszych zainteresowań niezmiennie pozostają inwestycje w energetyce, gdzie nakłady na budowę nowych bloków energetycznych w Polsce szacuje się na kwotę 160 mld złotych. Perspektywnym jest dla nas również sektor ochrony środowiska, a dokładniej przedsięwzięcia związane z budową: zakładów termicznej utylizacji odpadów, instalacji odsiarczania (IOS) i odazotowania spalin oraz inwestycje kolejowe, gdzie nakłady na modernizację i rozbudowę infrastruktury w latach 2012 – 2020 planowane są na poziomie 30 mld zł.

Mam nadzieję, iż rok 2012 będzie przełomowym. Wierzę, że kierując firmą posiadającą ponad sześćdziesięcioletnie doświadczenie, rozpoznawalną markę oraz kadrę inżynierską o najwyższych kwalifikacjach, uda się podjąć takie działania, które pozwolą nie tylko rozwiązywać kwestie problemowe, ale w konsekwencji doprowadzą do stabilnego rozwoju Spółki.

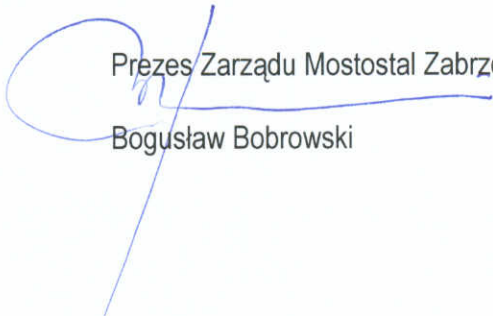
Na zakończenie warto nadmienić, iż Mostostal mając na względzie duże znaczenie społecznej odpowiedzialności biznesu w 2011 r. przystąpił między innymi do akcji o charakterze charytatywno-ekologicznym zorganizowanej przez Fundację Anny Dymnej MIMO WSZYSTKO. Mamy nadzieję, iż stopniowo będziemy zwiększać swoje angażowanie w projekty na rzecz otoczenia, stając się firmą odpowiedzialną społecznie.

Korzystając z okazji w imieniu Zarządu Mostostalu Zabrze Holding S.A. kieruję podziękowania do Akcjonariuszy za wsparcie w działaniach prowadzonych przez Spółkę.

Ponadto dziękuję Członkom Rady Nadzorczej oraz całej załodze Grupy Kapitałowej Mostostalu Zabrze za budowanie skutecznych zespołów, udoskonalanie procesów biznesowych oraz niezłomne zaangażowanie i wiarę we wspólny sukces.

Wyrazy szacunku składam także naszym Klientom i Partnerom biznesowym za owocną współpracę.

Zapraszam Państwa do zapoznania się z jednostkowym oraz skonsolidowanym rocznym raportem Mostostal Zabrze-Holding S.A. za 2011 rok.



Prezes Zarządu Mostostal Zabrze-Holding S.A.

Bogusław Bobrowski