

Gliwice, dnia 9 listopada 2022 roku

**DO AKCJONARIUSZY
MOSTOSTAL ZABRZE S.A.**

Mam ogromną przyjemność przekazać Państwu sprawozdanie finansowe Grupy MOSTOSTAL ZABRZE za 9 miesięcy 2022 roku. Pomimo, iż rok 2022 nie dobiegł jeszcze końca to nasza Grupa wygenerowała w minionym okresie wyniki wyższe aniżeli w całym ubiegłym roku. Trzeci kwartał to także okres inwestycji i kolejnych zmian, mających na celu dalszą optymalizację naszej Grupy. Zapraszam do podsumowania wydarzeń minionego okresu.

Przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2022 roku Grupy MOSTOSTAL ZABRZE wyniosły 856 mln zł, odnotowując tym samym 50% wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku. Istotny wzrost odnotowały także wyniki finansowe. Skonsolidowany zysk netto, który rósł z kwartału na kwartał wyniósł po 9 miesiącach prawie 24 mln zł. Oznacza to niemal dwukrotny wzrost w stosunku do wyniku wypracowanego przez naszą Grupę w okresie trzech kwartałów 2021 roku.

Przyglądając się wynikom minionego okresu w poszczególnych segmentach, można stwierdzić, że sytuacja jest znacznie lepsza niż w latach ubiegłych. Największe segmenty naszej Grupy tj. *Realizacje przemysłowe i projektowanie* oraz *Budownictwo ogólne i inżynieryjne* osiągnęły w trzecim kwartale bieżącego roku jak dotąd najwyższe poziomy przychodów ze sprzedaży, odpowiednio: 160 mln zł i 150 mln zł.

Szczególnie cieszy, że w ślad za wysokimi obrotami podążają wzrastające zyski, a także rośnie rentowność. Wzrost rentowności jest szczególnie widoczny w segmencie *Realizacji przemysłowych i projektowania*. W segmencie tym marża brutto ze sprzedaży utrzymywała się w bieżącym roku na dobrym poziomie ok. 9%. Segment ten w roku ubiegłym nie zdołał wypracować zadawalających wyników finansowych, mimo utrzymującej się od kilku lat tendencji wzrostowej obrotów. Niemniej dzięki bardzo dobrze przygotowanym projektom, fachowości w realizacji i unikatowym umiejętnościom, realizowane aktualnie kontrakty, mimo wzrastających cen materiałów i usług firm zewnętrznych, przynoszą dobre wyniki finansowe. Należy zaznaczyć, że w segmencie tym zatrudnionych jest prawie 800 osób, co stanowi około połowę stanu zatrudnienia Grupy MOSTOSTAL ZABRZE.

W segmencie *Budownictwa ogólnego i inżynieryjnego* od połowy ubiegłego roku, marża brutto ze sprzedaży utrzymuje się na poziomie ok. 11% i jest niższa od marż osiągniętych w okresach poprzednich, na co wpływ miały głównie czynniki zewnętrzne - wzrost cen materiałów. Niemniej należy pamiętać, że przy tak wysokich obrotach, osiągnięte zyski są znaczące. Segment ten z sukcesem realizuje trudne (technicznie i organizacyjnie) oraz złożone kontrakty, które jeszcze do niedawna były poza jej zasięgiem. Dobra sytuacja jest również w segmencie *Konstrukcji maszynowych*. Przychody osiągnięte w bieżącym roku były o prawie 30% wyższe od ubiegłorocznych. Ciągłe doskonalenie procesów produkcyjnych, poczynione inwestycje oraz dobra wydajność przekładają się na wzrastające marże, które w bieżącym

roku oscylują wokół 10%. Należy zaznaczyć, że obserwowane od wielu lat załamanie przychodów i wyników w trzecim kwartale, spowodowane dwutygodniowym postojem zakładu, w bieżącym roku okazało się prawie niezauważalne, stąd po 9 miesiącach zysk brutto ze sprzedaży był znacznie wyższy od ubiegłorocznego. Dalszą poprawę wyników finansowych tego segmentu powinny przynieść korzyści wynikające z przekazania nieruchomości produkcyjnych, o czym mowa w dalszej części tego listu. Niemniej mamy także świadomość, że w kolejnych kwartałach segment ten będzie szczególnie narażony na wzrost kosztów energii. Rosnące w zastraszającym tempie ceny energii oraz bezpieczeństwo dostaw to obecnie największy problem przed którym stoi gospodarka, o czym wspominałem już ostatnio.

Obecna sytuacja rynkowa, niższy wzrost gospodarczy i wyższa od prognozowanej wiosną inflacja w Polsce i w Europie mogą nadal nie sprzyjać pozytywnym decyzjom inwestycyjnym naszych klientów. Jednak dzięki konsekwentnie realizowanej w ostatnich latach strategii rozwoju, zbudowaliśmy Grupę silną finansowo, opartą na stabilnych fundamentach i gotową sprostać aktualnej trudnej sytuacji rynkowej. Te okoliczności są również szansą na wykorzystanie naszych strategicznych przewag w walce o nowe kontrakty, które umożliwią dalszy rozwój i umacnianie pozycji Grupy MOSTOSTAL ZABRZE na rynku. Dzięki posiadanym przewagom, a także strategii alokowania zasobów w segmentach o największym potencjale rozwojowym, budujemy portfel oparty na strategicznych klientach i alokowaniu zasobów w oparciu o maksymalizację zysków.

Z punktu widzenia rozwoju Grupy najważniejsze jest zaufanie klientów. Ostatnie lata pokazały, że potrafimy zbudować i umacniać relacje partnerskie z kluczowymi klientami zarówno w Polsce, jak i za granicą. Najlepszym tego świadectwem są pozyskane w ostatnim kwartale kontrakty, w tym zlecenie od Mercury Engineering Polska Sp. z o.o. dotyczące kolejnej fazy budowy Centrum Przetwarzania Danych w Sękocinie, czy generalne wykonawstwo Hali Logistycznej w Gliwicach dla Transgourmet Polska Sp. z o.o. Warto wymienić również te dotyczące kolejnych zakresów w ramach budowy zarówno fabryki baterii dla SK Ecoplant Co. Ltd Sp. z o.o. w Polsce, jak i dla innego inwestora fabryki baterii samochodowych w Niemczech – największych europejskich fabryk budowanych ze znaczącym udziałem MOSTOSTAL ZABRZE. Wzmocniliśmy także naszą obecność w sektorze hutniczym pozyskując kolejne umowy związane z modernizacją Wielkiego Pieca nr 2 oraz innych obiektów i instalacji dla ArcelorMittal Poland S.A. w Dąbrowie Górniczej.

Poza pozyskanymi nowymi kontraktami nadal największymi projektami realizowanymi przez MOSTOSTAL ZABRZE są prace projektowe, budowlane i montaż mechaniczny dla POSCO Engineering & Construction Co. Ltd. w spalarni odpadów w Warszawie – największej spalarni w Polsce, a także kontrakty realizowane dla ArcelorMittal Poland S.A. oraz szereg obiektów użyteczności publicznej, w tym Budowa Centrum Edukacji Ekologicznej – Egzotarium w Sosnowcu, czy modernizacje budynków Biblioteki i Domu Studenckiego dla Politechniki Śląskiej w Gliwicach.

Równocześnie umacniamy naszą pozycję na rynkach eksportowych, w tym przede wszystkim na rynku niemieckim, który po trzecim kwartale 2022 roku stanowił 38% sprzedaży Grupy i równocześnie 92% naszej działalności eksportowej.

Dzięki pozyskanym w minionym okresie kontraktom mamy nadal wysoki poziom portfela zleceń, który utrzymuje się od kilku kwartałów na poziomie ponad 1,1 mld zł.

Nasze wyniki, portfel zleceń a także ogólna sytuacja finansowa (wysoki stan środków pieniężnych i niski poziom długu netto) świadczą, iż przyjęta przez nas na początku 2020 roku strategia była słuszna. W trwających obecnie warsztatach strategicznych, w których uczestniczą wszystkie podmioty z naszej

Grupy pracujemy nad strategią na kolejne lata. Nie planujemy jednak radykalnych zmian naszej strategii ponieważ przyjęte wcześniej założenia i wytyczone kierunki nadal są aktualne, a sama strategia przyjęta w 2020 roku nie wyczerpała się.

Zgodnie z dotychczasową strategią MOSTOSTAL ZABRZE rozpoczął w minionym okresie dalsze działania w zakresie reorganizacji majątkowej Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Celem tego procesu jest zbycie przez spółkę matkę, tj. MOSTOSTAL ZABRZE S.A. na rzecz dwóch spółek zależnych – MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A. (dalej: „MZKP”) i MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. (dalej: „MZRP”) nieruchomości wykorzystywanych przez te spółki w ich działalności operacyjnej. W pierwszym etapie, który miał miejsce we wrześniu bieżącego roku MOSTOSTAL ZABRZE S.A. objął akcje nowej emisji spółki MZKP w zamian za aport w formie kompleksów nieruchomości produkcyjnych położonych w Zabrze oraz w Gliwicach. Aktualnie trwa proces rejestracji w odpowiednich sądach. W kolejnym etapie, który zgodnie z planem powinien zostać zrealizowany do końca bieżącego roku, nastąpi sprzedaż przez spółkę matkę do spółki zależnej MZRP kompleksów nieruchomości produkcyjnych położonych w Kędzierzynie – Koźlu oraz w Częstochowie, a także Zaplecza i Magazynu Przygotowania Budów MZRP położonego w Zabrze. Łączna wartość godziwa wnoszonych aportem i sprzedawanych do spółek zależnych nieruchomości wynosi ok. 58,5 mln zł, z czego wnoszonych do MZKP 39,6 mln zł, a sprzedawanych na rzecz MZRP 18,9 mln zł. Dla przypomnienia MOSTOSTAL ZABRZE S.A. posiada 100% akcji spółki MZKP oraz 98,42% akcji spółki MZRP. Głównymi korzyściami płynącymi z powyższych działań jest m. in. wyeliminowanie części kosztów administracyjnych funkcjonowania spółek, uporządkowanie struktury majątkowej w Grupie (nieruchomości operacyjne staną się własnością spółek operacyjnych), a tym samym urealniony zostanie model biznesowy spółek prowadzących działalność produkcyjną. Należy również w tym miejscu wskazać, że dla urealnienia wartości nieruchomości będących dotychczas własnością spółki matki w okresie wcześniejszym nastąpiła zmiana zasad (polityki) rachunkowości stosowanej przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych, o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 44/2022. Zmiana ta pozwoliła ująć w księgach MOSTOSTAL ZABRZE S.A. wartości rynkowe nieruchomości inwestycyjnych zamiast dotychczasowych wartości historycznych. Jest to istotne pomimo, iż nieruchomości te nie stanowią, a także nie będą stanowić w przyszłości przedmiotu transakcji sprzedaży poza Grupę, ze względu na fakt, iż prowadzona jest na nich nasza działalność operacyjna. Niemniej jednak w wyniku dokonanych zmian poprawiła się perspektywa co do możliwości podejmowania w przyszłości, przy sprzyjających uwarunkowaniach, decyzji w sprawie ewentualnej wypłaty dywidendy przez naszą Spółkę.

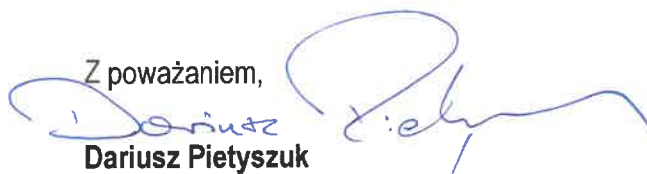
Miniony okres to nie tylko reorganizacja majątkowa, ale także inwestycje i działania mające na celu poprawę wydajności i bezpieczeństwa w naszych Wytwórnich Konstrukcji Stalowych i Rurociągów (WKSIR). Obecnie realizujemy rozbudowę i modernizację Wytwórni w Częstochowie. We wrześniu uruchomiliśmy linię do cięcia, wiercenia i znakowania profili stalowych. Jeszcze w bieżącym roku planujemy zainstalować wypalarko-wiertarkę do blach. Wszystkie zaplanowane inwestycje, pozwolą zwiększyć nasze moce wytwórcze w tym zakresie o ponad 20% i jednocześnie obniżyć koszty wytworzenia konstrukcji. We wcześniejszych latach zrealizowaliśmy szereg inwestycji w naszej spółce MZKP produkującej wysoko przetworzone konstrukcje maszynowe, co przyczyniło się do poprawy wydajności oraz wyników segmentu *Konstrukcji maszynowych*, o czym wspominałem już wcześniej.

Realizowany natomiast obecnie program inwestycyjny na Wytwórniach spółki MZRP przyczyni się do optymalizacji kolejnego obszaru naszej działalności, a tym samym zwiększenia naszej konkurencyjności.

Kolejnymi inwestycjami realizowanymi w minionym okresie są inwestycje na potrzeby własne w zakresie termomodernizacji oraz fotowoltaiki. Inwestycje te wymusiła trudna sytuacja na rynku energii i gazu. Rosnące koszty tych surowców spowodowały zmianę planów inwestycyjnych na bieżący rok. Rozpoczęliśmy już audyty termomodernizacyjne w MZRP i MZKP, w tym w hali Wydziału Produkcji Dźwigów w Zabrze. Zainstalowaliśmy także kolejną instalację fotowoltaiczną działającą na naszą rzecz. Procesem dotyczącym termomodernizacji i fotowoltaiki planujemy objąć kolejne nasze obiekty. Chcemy w ten sposób zmniejszyć negatywny wpływ wzrostu cen prądu i rosnących kosztów ogrzewania na nasze wyniki finansowe. W tych decyzjach nie bez znaczenia pozostają także kwestie związane z ochroną środowiska i zrównoważonym rozwojem. Mamy świadomość wpływu naszej organizacji na otoczenie. Pomimo, iż nie jest on tak duży jak np. branży petrochemicznej, czy transportowej, to staramy się inicjować działania w kierunku ochrony klimatu, redukcji emisji gazów cieplarnianych oraz ochrony zasobów. W ramach tych decyzji w 2020 roku podpisaliśmy z dostawcą energii elektrycznej umowę na dostawę energii elektrycznej pozyskiwanej w 100% z takich ekologicznych źródeł jak elektrownie wodne i farmy wiatrowe w ramach programu EKO Premium. W 2022 roku, tak jak w 2021 roku, Grupa MOSTOSTAL ZABRZE nabywa energię elektryczną, która uczestniczy w systemie gwarancji sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w całości w instalacjach odnawialnego źródła energii.

Przełom roku 2022 i 2023 powinien także przynieść rozstrzygnięcie procesu arbitrażowego z Wood Environment & Infrastructure Solutions, Inc. Mamy także nadzieję na wybór Przewodniczącego w procesie arbitrażowym z Kinetics Technology S.p.A, Pomimo, iż mijają kolejne miesiące Przewodniczący nadal nie został wybrany, co tym samym wpływa na wydłużenie harmonogramu tego procesu.

Z poważaniem,



Dariusz Pietyszuk

Prezes Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.