

Gliwice, dnia 16 maja 2024 roku

DO AKCJONARIUSZY MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa MOSTOSTAL ZABRZE wypracowała przychody ze sprzedaży o wartości 232 mln zł. Jest to mniej w porównaniu z analogicznym okresem 2023 roku (dla przypomnienia rok 2023 był dla nas rokiem rekordowym), niemniej jednak odnotowaliśmy poprawę marży i wyników finansowych. Jest to efekt skutecznego modelu biznesowego Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Wynik brutto ze sprzedaży Grupy wyniósł 31,5 mln zł, odnotowując 5% wzrost, porównując do pierwszego kwartału ubiegłego roku. Natomiast skonsolidowany wynik netto osiągnął wartość 12,5 mln zł, co oznacza wzrost w tym okresie o ponad 6%. Przypominamy, że *„miarą naszego sukcesu jest zysk, ponieważ zysk dowodzi naszej wartości dla klientów, jest gwarancją bezpieczeństwa i umożliwia rozwój”*. Wypracowane zyski przełożyły się także na silny cash flow i niski poziom zadłużenia.

Po bardzo dobrym ubiegłym roku i odnotowanych wówczas wysokich poziomach sprzedaży i wyników finansowych każdy z segmentów wypracował w pierwszym kwartale bieżącego roku niższe przychody. To co nas jednak bardzo cieszy, to utrzymująca się wysoka rentowność sprzedaży w dwóch największych segmentach Grupy MOSTOSTAL ZABRZE.

Segment *Realizacje przemysłowe i projektowanie* zamknął pierwszy kwartał bieżącego roku przychodami na poziomie ponad 100 mln zł. Wypracowaliśmy przy tym w tym segmencie marżę brutto na sprzedaży na dobrym poziomie (11%), tj. zbliżonym do marży osiągniętej przez ten segment w całym 2023 roku. W pierwszym kwartale bieżącego roku rozpoczęliśmy realizację nowych, trudnych projektów, w tym dla branży energetycznej. Jednak dzięki specjalistycznym umiejętnościom, zastosowaniu nowatorskich rozwiązań oraz optymalizacji procesów oczekujemy wzrostu efektywności tego segmentu.

W drugim, pod względem wielkości sprzedaży, segmencie *Budownictwo ogólne i inżynieryjne* przychody ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2024 roku wyniosły 86 mln zł. Segment ten najmocniej odczuwa wzmożoną konkurencję na rynku, w tym podczas udziału w przetargach publicznych. Warto wspomnieć, że wiele z wykonanych przez niniejszy segment w ostatnim czasie obiektów użyteczności publicznej stanowi cieszące oko „perełki” naszego miasta i regionu.

Gorszą sytuację odnotowaliśmy w segmencie *Konstrukcje maszynowe*. Segment ten w pierwszym kwartale bieżącego roku (podobnie jak w ostatnim kwartale roku ubiegłego) wypracował 5% marżę brutto ze sprzedaży. Segment ten boryka się przede wszystkim z problemami kadrowymi. Aby temu zaradzić, pozyskaliśmy pracowników z odległych krajów i w ramach tego procesu analizujemy kolejne kraje, będąc świadomi, że problemy kadrowe w naszej branży będą stale narastać. Dodatkowo rozwijana jest kooperacja z dostawcami usług i wprowadzane są nowe rozwiązania, w tym robotyzacja wybranych procesów produkcyjnych, co powinno

przyczynić się do poprawy przyszłych wyników finansowych. Duże szanse rozwoju niniejszego segmentu stwarza planowane nabycie przedsiębiorstwa STALMECH, o czym trochę więcej w dalszej części listu.

Początek 2024 roku to okres trudnego otoczenia makroekonomicznego i spowolnienia gospodarki zarówno polskiej, jak i głównych gospodarek europejskich, z mniejszą liczbą inwestycji i sukcesywnym wzrostem konkurencji. Biorąc pod uwagę duże opóźnienie w uruchomieniu środków inwestycyjnych w ramach Krajowego Planu Odbudowy (KPO), przewidujemy, że sytuacja taka utrzyma się w kolejnych miesiącach, a wzrost inwestycji powinien być odczuwany pod koniec 2024 roku i w kolejnych latach. Chciałbym podkreślić jednak, że polski rynek zamówień publicznych, na którym odnotowujemy wzmożoną konkurencję, stanowi dla Grupy MOSTOSTAL ZABRZE tylko jeden z obszarów działalności.

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE dzięki konsekwentnej realizacji strategii w ostatnich latach zdywersyfikowała sprzedaż i zbudowała silne przewagi konkurencyjne w segmentach o dużym potencjale rozwojowym.

Istotny udział w sprzedaży pierwszego kwartału 2024 roku stanowiły kontrakty realizowane w przemyśle, głównie w hutnictwie, chemii i petrochemii, motoryzacji i energetyce, a także w branży maszynowej. W sumie stanowiły one prawie 58% sprzedaży. Kontrakty realizowane w eksporcie przekroczyły 34% sprzedaży. W porównaniu z pierwszym kwartałem 2023 roku znacząco wzrósł udział projektów realizowanych zarówno w kraju, jak i za granicą w sektorze energetycznym: z 2% do 16%. Kontrakty w tym obszarze dotyczą instalacji oczyszczania spalin, modernizacji i serwisów w elektrowniach oraz kompleksowych prac związane z budową spalarni odpadów, w których posiadamy kluczowe kompetencje, unikatowe na skalę krajową.

Ponad 38% sprzedaży w pierwszym kwartale 2024 stanowiły kontrakty realizowane w segmencie obiektów użyteczności publicznej, handlowych i inżynierii lądowej.

Realizujemy szereg kluczowych inwestycji w przemyśle zarówno w kraju i za granicą, wśród których warto wspomnieć o: spalarni odpadów w Warszawie dla POSCO E&C, fabryce baterii do samochodów elektrycznych w Dąbrowie Górniczej dla Grupy SK, Centrum Przetwarzania Danych dla Mercury Engineering Polska w Sękocinie, szeregu inwestycji modernizacyjnych, realizowanych na terenie ArcelorMittal Poland w Dąbrowie Górniczej, czy o pracach demontażowych i montażowych w Heilbronn w Niemczech dla Energie Baden-Württemberg.

Spośród realizowanych projektów infrastrukturalnych warto wymienić natomiast budowę sieci wodno-kanalizacyjnej z retencją wód na terenie Gliwickiego Obszaru Gospodarczego (GOG) dla Miasta Gliwice, dokończenie budowy Stadionu im. Ernesta Pohla w Zabrze, czy budowę wielorodzinnego budynku wraz z infrastrukturą w Chorzowie dla SIM Śląsk.

Warto również podkreślić, że skuteczna reorganizacja naszych zakładów produkcyjnych i wdrożony program inwestycyjny przynoszą efekty w pozyskiwaniu kolejnych kontraktów krajowych i eksportowych, obejmujących prefabrykację i montaż zarówno orurowania, jak i konstrukcji stalowych. Dzięki temu zapewniamy naszym klientom, poza pracami montażowymi, kolejne ogniwo wartości, a także wysoką jakość i optymalizację dostarczanego orurowania i elementów konstrukcyjnych.

Dzięki zbudowanym w ostatnich latach silnym przewagom konkurencyjnym w zakresie projektowania i kompleksowej realizacji inwestycji w hutnictwie uczestniczymy w realizacji programów inwestycyjnym tego segmentu zarówno w kraju, jak i za granicą, w tym związanych z dekarbonizacją.

Miniony okres przyniósł nowe kontrakty w tym m.in. w chemii i petrochemii: z BASF SE na wykonanie prac mechanicznych w Niemczech, realizację robót budowlanych oraz dostawę i montaż konstrukcji stalowych oraz montaż urządzeń w ramach projektu budowy nowej instalacji do ekstrakcji butadienu w Płocku dla Air Liquide Global E&C Solution Poland, czy dostawę i montaż rurociągów, montaż urządzeń, armatury i prace izolacyjne dla projektu w Niemczech dla firmy Nippon Gases.

Pozyskaliśmy również kontrakty w segmencie budownictwa szpitalnego, a wśród nowych kontraktów warto wspomnieć o budowie hali magazynowej wraz z termomodernizacją budynku biurowego dla Śląskiego Centrum Chorób Serca w Zabrze oraz nowego budynku na potrzeby poradni specjalistycznych dla dzieci w Chorzowie.

Na uwagę zasługuje również pozyskany ostatnio kolejny kontrakt na wykonanie w trybie „zaprojektuj i wybuduj” robót wykończeniowych, instalacyjnych z wyposażeniem obiektu, przyległym zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu oraz modernizacją systemów stadionowych na obiekcie Stadionu im. E. Pohla w Zabrze.

Aktualna wartość backlogu naszej Grupy, tj. wartość podpisanych kontraktów do zrealizowania w kolejnych okresach wynosi 577,7 mln zł, natomiast szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosi 364,7 mln zł, co łącznie stanowi 942,5 mln zł.

W ostatnich miesiącach znacząco wzrosła nasza akcja ofertowa, co powinno przełożyć się na pozyskanie kolejnych kontraktów. Warto tu jednak podkreślić, że niezmiennie pozostajemy rygorystyczni w selekcjonowaniu kontraktów spełniających nasze kryteria, ponieważ uważamy, że obecnie jest wyjątkowo dużo ryzyk.

Podsumowując pierwszy kwartał 2024 roku, poza realizowanymi i pozyskanymi kontraktami, należy również wskazać na niezakończony spór przeciwko Województwu Śląskiemu o Drogową Trasę Średnicową („DTŚ”). W marcu bieżącego roku Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację naszej spółki zależnej Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. (dalej: „PRInż S.A.”), przy czym do wyroku zostało zgłoszone zdanie odrębne. PRInż S.A. planuje złożyć skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach. Należy w tym miejscu przypomnieć, że ewentualne zakończenie postępowania z negatywnym wyrokiem dla spółki nie wpłynie na sytuację finansową oraz wyniki spółki PRInż S.A. oraz całej Grupy MOSTOSTAL ZABRZE, ze względu na fakt, iż konsekwencje uruchomienia przez DTŚ gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych zostały ujęte w księgach finansowych w latach wcześniejszych.

Minione miesiące bieżącego roku przyniosły natomiast pozytywne wydarzenia w ramach trwającego procesu restrukturyzacyjnego przedsiębiorstwa STALMECH. Przypomnę, że w lutym tego roku podpisaliśmy przedwstępną warunkową umowę w sprawie nabycia tego przedsiębiorstwa, o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 9/2024 w dniu 22 lutego 2024 roku, a także w raporcie rocznym za 2023 rok. Głównym warunkiem sfinalizowania tej transakcji jest pozytywny przebieg procesu restrukturyzacji STALMECHu, dlatego otwarcie postępowania sanacyjnego jest kolejnym istotnym kamieniem milowym w tym projekcie, który dotyczy potencjalnej akwizycji. Postępowanie sanacyjne daje szansę na układ z wierzycielami STALMECHu oraz pomyślną restrukturyzację z korzyścią dla wszystkich stron postępowania. Powszechnie wiadomo, że ogłoszenie upadłości niesie za sobą najgorsze konsekwencje dla każdej ze stron. Właściciele zazwyczaj tracą wszystko, a wierzyciele otrzymują zaledwie niewielką część swoich należności i to po wielu latach. Przedsiębiorstwo STALMECH znalazło się w bardzo trudnej sytuacji i pod koniec zeszłego roku *de facto* zaprzestało działalności. Podjęte przez nas działania pozwoliły wznowić produkcję. Dziś pracuje w nim ponad 120 osób i sukcesywnie uruchamiane są kolejne elementy parku maszynowego, w tym zrobotyzowane stanowiska spawalnicze. Doprowadziliśmy także do efektywnej pracy zautomatyzowanej linii lakierniczej metodą kataforetyczną. Kolejnym etapem jest przeprowadzenie inwestycji w celu odblokowania wąskich gardeł. Naszym priorytetem jest rozwój działalności tego przedsiębiorstwa i zbudowanie efektywnego modelu biznesowego, umożliwiającego pozytywne przeprowadzenie restrukturyzacji operacyjnej i formalnej STALMECHu. Stanowi to warunek konieczny do sfinalizowania tej transakcji i włączenia przedsiębiorstwa STALMECH w struktury Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Wszystkie decyzje w tym obszarze podejmowane są także w oparciu o analizy rynkowe.

Posiadane przez nas dane wskazują na szybki wzrost rynku kontenerów na potrzeby budownictwa modułowego. W przypadku utrzymania się tego trendu i przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji przedsiębiorstwa STALMECH produkcja modułowa może stać się nowym motorem wzrostu całej Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Jako Grupa stawiamy mocno na rozwój w wielu obszarach, co jest istotnym elementem naszej strategii. Nie boimy

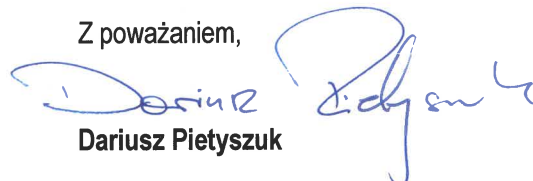
się eksperymentować i podejmować wkalkulowane ryzyko. Nie boimy się także przyznać do błędu i wycofać z przedsięwzięć, które nie mają dostatecznego potencjału rozwoju.

Odnosząc się do projektu związanego z przedsiębiorstwem STALMECH, cieszymy się decyzją sądu o otwarciu postępowania sanacyjnego, ponieważ w mojej ocenie posiadamy jako Grupa wewnętrznie kompetencje niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji STALMECHu. Dodatkowym atutem w tym procesie jest nasza obecność na rynku budowlanym. Dobra znajomość tego rynku daje nam dużą przewagę. Niemniej jednak, na każdym etapie tego procesu szacujemy zagrożenia i szanse, aby ostatecznie podjąć słuszną decyzję w sprawie tego podmiotu.

Poza decyzjami w obszarze strategii, a także na poziomie operacyjnym w minionym okresie podjęliśmy jako Zarząd decyzję o zawnioskowaniu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie znacznej części zysku na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia kolejnych akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Chcemy dzielić się z akcjonariuszami wypracowanymi zyskami, a skup akcji własnych to umożliwia. Przedłożona na Walne Zgromadzenie propozycja podziału zysku za 2023 rok zakłada, iż na ten cel zostanie przeznaczone 34,5 mln zł, co stanowi prawie 90% zysku MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za 2023 r. Ostateczna decyzja w tej sprawie zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w dniu 23 maja bieżącego roku.

W imieniu Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A. składam podziękowania: Akcjonariuszom za zaufanie, Członkom Rady Nadzorczej za wsparcie w działaniach Zarządu oraz całej załodze Grupy MOSTOSTAL ZABRZE za wysiłek i zaangażowanie w wykonywanie codziennych obowiązków. Zapraszam do zapoznania się z naszym raportem okresowym za pierwszy kwartał 2024 roku.

Z poważaniem,



Dariusz Pietyszuk

Prezes Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.