

MOSTOSTAL ZABRZE

Gliwice, dnia 18 maja 2023 roku

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

Pierwsze miesiące 2023 roku były dla Grupy MOSTOSTAL ZABRZE pod względem operacyjnym najlepszym kwartałem od kilku dekad. Na naszej podstawowej działalności wypracowaliśmy bardzo dobre wyniki finansowe, które przełożyły się jednocześnie na silny cash flow operacyjny. Pod tym względem kolejne miesiące zapowiadają się równie obiecująco. Jest to potwierdzeniem, że MOSTOSTAL ZABRZE to zdrowa i prężnie działająca organizacja, zdolna do generowania wartości dla klientów, akcjonariuszy oraz pracowników. Oczywiście w minionym okresie nie zaprzestaliśmy działań zmierzających do dalszego rozwoju, o czym szerzej w dalszej części pisma.

Podsumowując wyniki pierwszego kwartału 2023 roku, należy wskazać, że przychody ze sprzedaży Grupy MOSTOSTAL ZABRZE wyniosły 348 mln zł i były o 51% wyższe w porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku. Znacznej poprawie uległy również skonsolidowane wyniki finansowe. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 16 mln zł, a zysk netto 11 mln zł i był dwukrotnie wyższy od zysku wypracowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W pierwszym kwartale bieżącego roku na szczególną uwagę zasługuje segment *Realizacje przemysłowe i projektowanie*. W segmencie tym przychody ze sprzedaży wyniosły 168 mln zł, tj. prawie połowę sprzedaży osiągniętej przez Grupę MOSTOSTAL ZABRZE, a zysk netto na poziomie 6,8 mln zł stanowił nieco ponad połowę zysku skonsolidowanego. Przychody ze sprzedaży tego segmentu osiągnęły swój historycznie najwyższy poziom. Wyniki finansowe ukształtowały się na dobrym poziomie, nieco niższym niż w ostatnim kwartale ubiegłego roku, ale znacznie wyższym od wyników za pierwszy kwartał 2022 roku. Szczególnie cieszy utrzymujący się od ubiegłego roku dobry poziom rentowności, osiągnięty dzięki odpowiedniemu przygotowaniu projektów, fachowości w ich realizacji oraz unikatowym umiejętnościom. Mimo wzrastających cen materiałów i usług firm zewnętrznych, realizowane aktualnie kontrakty, przynoszą bardzo dobre wyniki finansowe.

Drugim pod względem wielkości sprzedaży był segment *Budownictwo ogólne i inżynieryjne*. W pierwszym kwartale bieżącego roku sprzedaż tego segmentu zbliżona była do poziomu z ostatniego kwartału ubiegłego roku (przy jednoczesnym znaczącym wzroście w stosunku do pierwszego kwartału 2022 roku). Segment ten utrzymał wysokie przychody, niestety przy widocznym spadku marży brutto ze sprzedaży. Niemniej przy tak wysokich przychodach, wypracowane zyski nadal były wysokie. Segment ten coraz częściej sięga po bardzo złożone i trudne technicznie i organizacyjnie kontrakty i realizuje je z sukcesem.

Dla segmentu *Konstrukcje maszynowe* początek bieżącego roku okazał się najlepszym kwartałem w jego historii. Przychody wyniosły 52 mln zł i co bardzo cieszy, osiągnięto je realizując zlecenia od wielu klientów. Segment ten w minionych latach uzależniony był w dużej mierze od jednego znaczącego klienta. W ostatnim czasie grono stałych klientów znacznie się poszerzyło. Zróżnicowanie produkcji i otwarcie na nowych klientów przy jednoczesnej stałej poprawie wydajności, będącej głównie efektem poniesionych w ubiegłych latach nakładów inwestycyjnych daje widoczne efekty finansowe. Mimo ograniczonych zdolności produkcyjnych, segment podejmuje nowe

wyzwania, które realizuje w kooperacji z dostawcami usług. Należy zaznaczyć, że segment ten ze względu na istotny wzrost cen energii, podjął kroki w celu ograniczenia kosztów z tego tytułu, czego efekty widoczne były w wynikach minionego kwartału.

Pierwsze miesiące 2023 roku to kolejny okres, kiedy pomimo trudnego otoczenia makroekonomicznego i spowolnienia gospodarki, spadku inwestycji i wysokiej inflacji w Polsce, Grupa MOSTOSTAL ZABRZE pozyskiwała kolejne kontrakty na rynku krajowym i za granicą. Równocześnie zwiększaliśmy zakres prac w ramach pozyskanych już kontraktów. Sprzedaż krajowa w pierwszym kwartale 2023 roku wzrosła o ponad 61% w stosunku do pierwszego kwartału ubiegłego roku.

Kluczowe dla Grupy w obecnej sytuacji rynkowej są przede wszystkim: strategiczni klienci w każdym obszarze działalności oraz solidny i zdywersyfikowany portfel zamówień. Portfel ten w dużym stopniu związany jest z realizacją kontraktów eksportowych, których wartość w pierwszym kwartale 2023 roku wzrosła o ponad 37% w porównaniu z pierwszym kwartałem ubiegłego roku.

W pierwszym kwartale konsekwentnie korzystaliśmy również ze zbudowanych w ostatnich latach silnych przewag konkurencyjnych w zakresie projektowania i kompleksowej realizacji inwestycji w hutnictwie. Pozwoliło nam to uczestniczyć w realizacji programu inwestycyjnego tego segmentu zarówno w kraju, jak i za granicą, w tym programu związanego z dekarbonizacją. Aktualnie uczestniczymy w szerokim zakresie w modernizacji huty ArcelorMittal Poland w Dąbrowie Górniczej, w tym w remoncie Wielkiego Pieca nr 2.

Zwiększamy równocześnie obecność Grupy w segmentach rynku o dużym potencjale rozwojowym: budowa spalarni odpadów, zakładów produkujących baterie do samochodów elektrycznych w kraju i za granicą oraz centrów przetwarzania danych tzw. data center. Realizujemy szereg kluczowych inwestycji w tych segmentach zarówno w kraju i za granicą, wśród których warto wspomnieć o: spalarni odpadów w Targówku dla POSCO E&C, fabrykach baterii: BASF Schwarzheide w Niemczech, SK Ecoengineering Co. w Dąbrowie Górniczej i LG Chem Wrocław Energy, czy Centrum Przetwarzania Danych dla Mercury Engineering Polska w Sękocinie.

Pierwszy kwartał 2023 roku to nie tylko koncentracja na działalności operacyjnej oraz szeroko zakrojonej akcji ofertowej, mającej na celu zapewnienie portfela zleceń na kolejne okresy. To także kontynuacja inwestycji rzeczowych mających na celu nasz rozwój organiczny, o których szerzej informowałem w ubiegłych okresach, ale także stała analiza otoczenia pod kątem przejęć i fuzji. W okresie realizacji poprzedniej *Strategii rozwoju na lata 2020-2022* nie zrealizowaliśmy żadnego przejęcia, pomimo, że przeprowadziliśmy kilkadziesiąt projektów due diligence, szukając okazji inwestycyjnej. Praktyka pokazuje, że 80% przejęć realizowanych na świecie nie przynosi zamierzonych skutków, dlatego jesteśmy bardzo ostrożni. Jednocześnie aktywnie przyglądamy się rynkowi, bowiem jesteśmy świadomi, że w długofalowym rozwoju organizacji, przejęcia innych spółek, aktywów lub zespołów są niezbędne i muszą uzupełniać rozwój organiczny.

W ramach tego procesu pojawiła się także możliwość zakupu spółki z Gliwic, której głównym obszarem działalności są prace służące utrzymaniu ruchu oraz prace serwisowe w zakresie mechanicznym, elektrycznym i remontowym na terenie ciepłowni i zakładów przemysłowych. Spółka od lat z sukcesem realizuje w tym zakresie umowy ramowe, współpracując z wieloma zakładami na terenie Śląska. Podmiot ten posiada również wytwórnię aparatury ze stali stopowych oraz realizuje zamówienia w formule EPC (projekt-dostawa-montaż). Po wnikliwej analizie tej spółki podjęliśmy decyzję o zakupie 100% jej udziałów. Transakcję planujemy przeprowadzić w najbliższym okresie. Pomimo, iż skala działalności tego podmiotu nie jest duża (roczne przychody stanowią ok. 0,5% przychodów Grupy MOSTOSTAL ZABRZE), to zakładamy, że po dokonaniu planowanej transakcji kupna i włączeniu nabywanego podmiotu w struktury Grupy MOSTOSTAL ZABRZE zwiększy on skalę swojej działalności. Dla Grupy MOSTOSTAL ZABRZE widzimy natomiast w tej transakcji szansę dynamicznego wejścia w segment utrzymania ruchu oraz serwisów ciepłowni i zakładów przemysłowych. Planowana akwizycja jest możliwa dzięki bardzo dobrej kondycji finansowej Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Finalizując tę transakcję nie zaprzestaniemy działań zmierzających do przejęć, tym bardziej, że trudna sytuacja na rynku może przynieść wiele okazji inwestycyjnych. Mogą one wygenerować wartość przy pomocy transferu wiedzy w zakresie zarządzania projektami oraz dzięki innym efektom synergii. W odniesieniu do polityki rozwoju przez przejęcia zgadzamy się z koncepcją

„programowych przejęć”, będących stałym procesem zakupów nie większych niż 30% wartości rynkowej strony przejmującej każdy, prowadzący do zwiększenia wartości rynkowej o przynajmniej 30% w ciągu 10 lat. Istotne są tutaj dwie zasady. Po pierwsze ma być to proces ciągły, który oprócz prowadzenia do samych transakcji ma wykształcić w organizacji kompetencje wyszukiwania i oceny potencjalnych podmiotów do przejęcia, prowadzenia negocjacji i późniejszej integracji. Dążymy do tego, aby te kompetencje stały się jedną ze strategicznych kompetencji naszej Grupy. Po drugie, naszym celem nie jest przeprowadzenie „transakcji życia”, gdyż duże transakcje wiążą się z dużym ryzykiem, czy wręcz pewnością problemów w czasie integracji z organizacją przejmującą. Dla nas kluczowym priorytetem jest wygenerowanie wartości dla akcjonariuszy.

Mówiąc o naszym dążeniu do generowania wartości dla akcjonariuszy należy również w tym miejscu wspomnieć o naszych planach dotyczących podziału zysku za 2022 rok. Jako Zarząd zawnioskowaliśmy do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie części zysku na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Skup akcji własnych to obok wypłaty dywidendy sposób dzielenia się zyskami Spółki z jej akcjonariuszami. Zarząd Spółki uznał, że obecna sytuacja finansowa Spółki oraz posiadane nadwyżki środków finansowych mogą zostać przeznaczone na skup akcji własnych, w szczególności w sytuacji, gdy w naszej ocenie obecny kurs akcji MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie odzwierciedla wartości Spółki. Ostateczna decyzja w tej sprawie zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie MOSTOSTAL ZABRZE S.A. 25-go maja bieżącego roku.

Pierwszy kwartał 2023 roku to także finalizacja prac nad nową strategią naszej Grupy na kolejne lata. Zdecydowaliśmy się, że jej publikacja nastąpi po wydaniu przez Sąd Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu wyroku w sprawie przeciwko Wood Environment & Infrastructure Solutions, Inc. („Wood”), bowiem niezależnie od kierunku w jakim pójdzie orzeczenie, wyrok ten niewątpliwie będzie miał wpływ na naszą sytuację. Oczywiście, tak jak już wspominałem przy okazji publikacji raportu za 2022 rok, nie planujemy radykalnych zmian naszej strategii, ponieważ przyjęte poprzednio założenia nadal są aktualne.

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 2023 roku.

Z poważaniem,

Dariusz Pietyszuk
Prezes Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

