

Gliwice, dnia 8 września 2022 roku

DO AKCJONARIUSZY MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

Drugi kwartał 2022 roku potwierdził, że Grupa MOSTOSTAL ZABRZE jest zdolna do generowania bardzo dobrych wyników finansowych. Z kwartału na kwartał MOSTOSTAL ZABRZE odnotowuje wzrost zysków, pomimo niesprzyjającego otoczenia gospodarczego. Utrzymanie dobrych wyników jest szczególnie istotne w perspektywie nadciągającej globalnej recesji i rosnących w zastraszającym tempie cen energii.

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE zamknęła pierwsze półrocze 2022 roku wynikiem netto na poziomie blisko 13 mln zł, przy czym w drugim kwartale bieżącego roku wynik ten wyniósł 6,8 mln zł i był o 11% większy niż w pierwszym kwartale bieżącego roku. Przyjmując na początku 2020 roku strategię Grupy MOSTOSTAL ZABRZE na kolejne lata, wyznaczaliśmy sobie ambitny cel osiągnięcia 20 mln zł wyniku netto. Ze względu na ówczesne zagrożenia o charakterze makroekonomicznym nie sprecyzowaliśmy terminu realizacji tego celu, świadomi niepewności związanej głównie z rozwijającą się wówczas pandemią. Od tamtego czasu zwiększyliśmy nasze wyniki trzykrotnie, pomimo iż sytuacja na rynku międzynarodowym niespodziewanie skomplikowała się w związku z wybuchem wojny w Ukrainie. W miarę trwania wojny środowisko makroekonomiczne staje się coraz mniej przewidywalne, a globalna recesja nieunikniona. W tym wymagającym okresie nader istotna jest zdolność do generowania dobrych wyników, dających bufor bezpieczeństwa finansowego na nieodzownie trudną przyszłość. Dlatego też podejmujemy wzmożone wysiłki, aby kolejne kwartały przyniosły dalszą poprawę efektywności, przekładającą się na wzrost, bądź co najmniej utrzymanie wysokich wyników finansowych.

Analizując aktualne wyniki naszej Grupy, możemy powiedzieć, że nie tylko ich ogólny poziom jest powodem do zadowolenia, ale także ich struktura uwzględniająca segmenty naszej Grupy. Do pierwszego półrocza 2021 roku tendencję wzrostową wyników odnotowały wszystkie segmenty, ale niewątpliwym liderem w tamtym okresie, jak i w całym ubiegłym roku był segment *Budownictwo ogólne i inżynierijne*. Segment ten utrzymał dobre wyniki również w bieżącym roku, jednak ich poziom to efekt znacznego wzrostu obrotów. Wysokiej dynamice przychodów ze sprzedaży tego segmentu towarzyszył jednak spadek marży brutto ze sprzedaży, na co wpływ miały głównie czynniki zewnętrzne - wzrost cen materiałów. Ceny materiałów budowlanych, w tym stali, po wybuchu wojny w Ukrainie znacznie wzrosły i pomimo, iż aktualnie spadły i ustabilizowały się, to nie wiadomo jak rosnące ceny energii elektrycznej i gazu wpłyną na ceny w kolejnych okresach. W przypadku stali dodatkowym problemem jest światowy spadek jej produkcji. Wracając do segmentów Grupy MOSTOSTAL ZABRZE należy wskazać, iż pierwsze półrocze 2022 roku to okres, w którym na szczególną uwagę zasługuje segment *Realizacje przemysłowe i projektowanie*. Segment ten odnotował największy poziom obrotów, przy jednoczesnym istotnym wzroście marży, a tym samym wyniku netto. Znaczna poprawa parametrów finansowych tego segmentu cieszy szczególnie w zestawieniu z odnotowaną stratą w analogicznym okresie ubiegłego roku,

wykazaną pomimo rosnących wówczas obrotów. Jesteśmy przekonani, że segment ten ma potencjał do generowania marży brutto na wyższym poziomie. Wzrost obrotów, marż, jak i wyniku netto odnotował również w bieżącym okresie segment *Konstrukcje przemysłowe*. Należy jednak wskazać, iż segment ten odnotowuje cykliczne spowolnienie w trzecim i czwartym kwartale na co wpływ mają przestoje produkcyjne u klientów. Spodziewamy się więc, że pomimo iż będzie to dla tego segmentu dobry rok, nie będzie on tak spektakularny jak w segmentach wspomnianych wcześniej. Niestety 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.

Jesteśmy świadomi, że obecna sytuacja na rynku, a także niepokojące perspektywy gospodarcze nie sprzyjają nowym inwestycjom, dlatego też stale walczymy o nowe kontrakty. Oczywiście nie rezygnujemy przy tym z naszych strategicznych założeń, tj. maksymalizacji zysków poprzez przenoszenie zasobów tam gdzie będą najlepiej wykorzystane oraz z odpowiedniego zarządzania ryzykiem, celem jego ograniczenia. W drugim kwartale 2022 roku oraz następnych miesiącach pozyskaliśmy kolejne 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. Wśród pozyskanych kontraktów warto wymienić również te dotyczące kolejnych zakresów w ramach budowy fabryki baterii dla SK EcoPlant Co. Ltd Sp. z o.o. w Polsce. To kolejna z największych w Europie fabryka baterii po LG Chem Wrocław Energy Sp. z o.o w Kobierzycach i BASF Schwarzheide GmbH w Niemczech budowane z dużym udziałem MOSTOSTALU 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 rozwojem działalności na rynku krajowym zintensyfikowaliśmy naszą działalność na rynku niemieckim, na którym jesteśmy obecni od kilkadziesiąt lat i który w pierwszym półroczu 2022 roku stanowił 40% sprzedaży Grupy i równocześnie 92% naszej działalności eksportowej.

Budowanie relacji z kluczowymi klientami, zarówno przy realizacjach krótko-, jak i długoterminowych jest dla nas szczególnie ważne bowiem zaufanie klientów jest kluczowym czynnikiem budowy wartości naszej Grupy. Dzięki podjętym działaniom możemy z satysfakcją stwierdzić, że w ostatnich latach zbudowaliśmy, w oparciu o partnerskie relacje, grupę kluczowych klientów, dla których realizujemy skomplikowane i wymagające kontrakty zarówno na rynku krajowym, jak i za granicą.

Poza pozyskanymi nowymi kontraktami nadal największymi projektami realizowanymi przez MOSTOSTAL ZABRZE są prace projektowe, budowlane i montażu mechanicznego dla POSCO Engineering & Construction Co. Ltd. w spalarni odpadów w Warszawie - największej w Polsce, a także szereg obiektów użyteczności publicznej w tym: budowa dla Miasta Gliwice Centrum Przesiadkowego, inwestycje realizowane dla Szpitala Uniwersyteckiego im. Karola Marcinkowskiego w Zielonej Górze Sp. z o.o. oraz inwestycje związane z modernizacją budynków Biblioteki i Domu Studenckiego dla Politechniki Śląskiej w Gliwicach.

Pozyskane w minionym okresie kontrakty uzupełniły nasz portfel zleceń, który utrzymuje się od dłuższego czasu na podobnie wysokim poziomie (ok. 1,2 mld zł) pomimo wysokiego przerobu Grupy, który średniomiesięcznie wynosi ok. 90 mln zł. Duży portfel zleceń oraz dobre wyniki finansowe cieszą szczególnie w tych trudnych warunkach gospodarczych. Musimy pamiętać, że ze względu na pandemię, wojnę w Ukrainie, rosnącą niepewność gospodarczą oraz pogłębiającą się recesję globalną od dwóch lat trudności gospodarcze są coraz większe, a skala ryzyk znacząco wzrosła. Już przy publikacji raportu za

pierwszy kwartał bieżącego roku wskazywaliśmy, iż mapa ryzyk powiększyła się o kolejne obszary wpływające na społeczeństwo i działalność gospodarczą. Do tradycyjnych czynników związanych z rynkiem, prawem i regulacjami oraz techniką doszły wspomniane już czynniki geopolityczne, a także demograficzne.

Problem demografii i geopolityki poruszyłem szerzej ostatnio, tym razem chciałbym skupić się na czynnikach związanych ze zmianą klimatu. Najbardziej odczuwalną zmianą klimatu jest z pewnością globalne ocieplenie. Tegoroczne bardzo gorące lato, susza i niski poziom wód, a także większa liczba niekorzystnych zjawisk atmosferycznych świadczą, że zmiany klimatu mogą stać się jednym z kluczowych czynników zewnętrznych wpływających na funkcjonowanie przedsiębiorstw. W tym roku po raz pierwszy byliśmy zmuszeni przerywać prace ponieważ konstrukcja nagrzała się do poziomu niepozwalającego na kontynuowanie montażu. Stoimy tym samym przed wyzwaniem dostosowania się do coraz cieplejszych sezonów letnich. Do tej pory wyzwaniem kosztowym było dla wielu firm ogrzanie hal produkcyjnych w zimie, w niedługiej przyszłości może okazać się, że największe koszty pochłonie schłodzenie tych hal latem. Stale analizujemy te i inne ryzyka, a także możliwości oraz słabe i mocne strony Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Jest to szczególnie istotne z punktu widzenia strategii na kolejne lata, nad którą obecnie pracujemy.

Omawiając istotne zagadnienia minionego okresu należy wspomnieć o procesie arbitrażowym z Wood Environment & Infrastructure Solutions, Inc. W czerwcu 2022 roku odbyła się rozprawa arbitrażowa, na której zeznania złożyli świadkowie oraz eksperci stron. Tak jak pisałem w poprzednim kwartale – oczekujemy, że wyrok zostanie wydany jeszcze w tym roku. Nie nastąpiły natomiast zmiany w sprawie arbitrażowej z Kinetics Technology S.p.A. Nadal nie ukonstytuował się panel arbitrów. Dopiero ich wybór pozwoli na ustalenie harmonogramu procesu. Niezmiennie niewiele wydarzyło się także w sporze w sprawie Stadionu Śląskiego - od wielu kwartałów trwa przesłuchanie świadków. Kolejnym elementem tego procesu będą opinie biegłych, więc na wyrok pierwszej instancji poczekamy jeszcze kilka lat.

Minione półrocze przyniosło nam nowe wyzwania, z którymi musimy się mierzyć. Historia uczy nas jednak, że kryzysy, zagrożenia i zmieniające się warunki otoczenia biznesowego zawsze miały miejsce. Dlatego pracując nad strategią na kolejne lata, przygotowujemy się na różne scenariusze z wykorzystaniem naszej mocnej pozycji, którą przez ostatnie lata budowaliśmy.

Z poważaniem,



Dariusz Pietyszuk

Prezes Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.