

Gliwice, dnia 12 maja 2022 roku

## DO AKCJONARIUSZY

## MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

Wraz z zakończeniem pierwszego kwartału 2022 roku przekazuję Państwu raport za okres, który pomimo niespodziewanych i trudnych wydarzeń związanych z wojną w Ukrainie, był dla Grupy MOSTOSTAL ZABRZE kolejnym okresem poprawy sytuacji finansowej i wzmocnienia pozycji na rynku. Podejmowane przez ostatnie lata wysiłki zmierzające do zbudowania zdrowej i efektywnej organizacji zaowocowały kolejnym rekordowym poziomem wyniku finansowego, silną pozycją „cash plus” i utrzymującym się wysokim portfelem zleceń do realizacji w kolejnych okresach. To niezmiernie ważne w świetle wyzwań, z którymi przyjdzie nam mierzyć się w kolejnych okresach, ale o tym w dalszej części listu.

Zamknięcie przez Grupę MOSTOSTAL ZABRZE pierwszego kwartału 2022 roku rekordowym wynikiem netto na poziomie 6,1 mln zł (dla porównania w pierwszym kwartale ubiegłego roku wynik ten wyniósł 2,6 mln zł) to zarówno efekt wzrostu obrotów, jak i wyższych wyników wypracowanych przez wszystkie segmenty działalności naszej Grupy, co cieszy najbardziej. Tak jak przed rokiem bardzo dobry wynik wypracował nasz segment *Budownictwo ogólne i inżynieryjne*, co zostało zrealizowane dzięki dwukrotnie wyższemu obrotom pomimo spadku marży. Największe wzrosty wyników na wszystkich poziomach zanotował natomiast nasz segment *Realizacje przemysłowe i projektowanie*. W segmencie tym wzrosty odnotowały wszystkie spółki wchodzące w jego skład. Nieco mniej spektakularne wzrosty, ale również na wszystkich poziomach odnotował także segment *Konstrukcje przemysłowe*. Bez wątplenia na wyniki naszej Grupy przekłada się portfel zleceń, który od prawie roku utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie ponad 1,0 mld zł (obecnie prawie 1,2 mld zł), a rosnące wskaźniki skuteczności ofertowej przekładają się na kolejne kontrakty. Część pozyskiwanych kontraktów to kontynuacja współpracy z klientami kluczowymi, co cieszy tym bardziej. W minionym okresie pozyskaliśmy kolejne kontrakty, bądź rozszerzyliśmy zakresy dotychczasowych umów z POSCO Engineering & Construction Co. Ltd., SK Ecoplant Co. Ltd Sp. z o.o., ArcelorMittal Poland S.A., Küttner GmbH & Co. KG, Mercury Engineering Polska Sp. z o.o., S&I Poland Sp. z o.o. (realizacja robót dla LG Chem Wrocław Energy Sp. z o.o.), Alstom Transport S.A., czy też BASF Schwarzheide GmbH. Pogłębiająca się współpraca z BASF, o czym wspominałem już szerzej w liście kierowanym do Państwa przy publikacji raportu rocznego, jest potwierdzeniem skuteczności przyjętej strategii, która zakłada indywidualne podejście do klientów kluczowych.

Dzięki rosnącej skuteczności akcji ofertowych oraz indywidualnemu podejściu do kluczowych klientów Grupa MOSTOSTAL ZABRZE odnotowuje systematyczny wzrost sprzedaży i umacnia swoją pozycję na rynku. W pierwszym kwartale 2022 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosły o 44%, tj. z poziomu 160 mln zł do poziomu 231 mln zł. Niestety wzrostowi sprzedaży towarzyszył spadek marży brutto ze sprzedaży, na co wpływ miały czynniki zewnętrzne – głównie wzrost cen materiałów. Udało nam się natomiast utrzymać poziom kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży, co przypisujemy prowadzonemu od kilkunastu miesięcy programowi wzrostu efektywności całej organizacji. Dzięki powołanemu spośród naszych pracowników Zespołowi Rozwoju Aplikacji i Narzędzi („RAIN”), o którym wspominałem już przy okazji dwóch ostatnich raportów, wdrażamy kolejne roboty biurowe, robotyzując następne obszary naszej działalności. Wdrożenie technologii *robotic process automation* (RPA), usprawniających zadania rutynowe w obszarze kadrowym, zrodziło szereg nowych pomysłów w całej organizacji. Świadomość, że każda nawet najmniejsza zmiana przyczynia się do rozwoju całej firmy, przełożyła się na coraz częstszą identyfikację nieefektywnych obszarów. W minionym okresie uruchomiliśmy także kolejny projekt realizowany przy udziale zewnętrznej firmy doradczej. Jego celem jest optymalizacja procesów w obszarze księgowym, przy uwzględnieniu dokonanych już zmian organizacyjnych i narzędziowych, jak i stale rosnących wymagań prawno-podatkowych. Zoptymalizowanie obszaru księgowego, jest kontynuacją działań zmierzających do wzrostu efektywności usług świadczonych przez Centrum Usług Wspólnych na rzecz wszystkich spółek z naszej Grupy. Pierwotny etap, prowadzony w ubiegłym roku, obejmował optymalizację procesów zarządzania kadrami. Nie zapominamy także o usprawnianiu procesów produkcyjnych, dlatego też podjęliśmy w minionym okresie decyzję o kolejnych inwestycjach w park maszynowy, uzbrajając nasze Wytwórnie Konstrukcji Stalowych w spółce MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe.

Podjmując kolejne decyzje inwestycyjne uwzględnialiśmy również nasze zdolności finansowe. Od dłuższego okresu wykazujemy silną pozycję *cash flow* w postaci dostępnych środków pieniężnych oraz niskie zadłużenie Grupy, a także jego korzystną strukturę. Na koniec marca tego roku poziom długu netto wyniósł (-) 22 mln zł. Zarządzanie *cash flow* na poszczególnych kontraktach jest dla nas bardzo istotnym elementem systemu zarządzania ponieważ ogranicza nasze ryzyka operacyjne. Kładziemy na to szczególnie duży nacisk i wszystko wskazuje, że w bieżącym roku umocnimy jeszcze tę pozycję. Jest to dla nas tym bardziej ważne ponieważ chcemy, aby MOSTOSTAL ZABRZE dołączył do grona spółek dywidendowych. Obecnie nie posiadamy zdolności dywidendowej, jednak wydaje się, że w ciągu roku, bądź dwóch będziemy w stanie wypłacać dywidendy. Stawiamy sobie to jako cel na kolejne lata.

Optymalizacja procesów produkcyjnych, jak i biurowych, o których wspominałem powyżej, mają szczególne znaczenie w tym bez wątpienia trudnym momencie. Po okresie pandemii rozpoczęła się wojna za naszą wschodnią granicą, przez co skala ryzyk bezprecedensowo wzrosła. Wszystko to wpływa na sytuację gospodarczą na całym świecie. Pomimo tego Grupa MOSTOSTAL ZABRZE radzi sobie dobrze, a perspektywy kolejnych okresów wyglądają również obiecująco. Niezależnie od ryzyk

wynikających z trwającej wojny konieczne jest stałe monitorowanie innych czynników zewnętrznych, które determinują naszą działalność.

Tradycyjnie wskazuje się na trzy zewnętrzne czynniki, mające wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstw, tj.: rynek, prawo i regulacje oraz technika. Obecnie w ramach pierwszego z tych czynników doświadczamy wysokiej inflacji, która wpływa na wyniki Grupy MOSTOSTAL ZABRZE przede wszystkim poprzez ceny materiałów budowlanych, w tym głównie stali. Ostatnie lata pokazują jednak, że oprócz tych tradycyjnych czynników musimy dodatkowo brać pod uwagę kolejne obszary wpływające na społeczeństwo i działalność gospodarczą. Należy do nich przyroda (zmiany klimatu, ryzyko pandemii), demografia oraz geopolityka. Od pewnego czasu coraz częściej pochylamy się nad zagadnieniami związanymi z demografią i geopolityką i dlatego w tym miejscu chciałbym poświęcić chwilę tej tematyce.

Zmiany demograficzne, które obserwujemy również w naszym kraju związane są z procesem starzenia się społeczeństwa, a w konsekwencji tego zmianami na rynku pracy i coraz mniejszym odsetkiem ludności będącej w wieku produkcyjnym. Branża w której działa MOSTOSTAL ZABRZE dodatkowo cierpi z powodu spadku wśród młodzieży popularności zawodów tzw. starej gospodarki, które tym samym powoli zanikają. Widoczne jest to wyraźnie w spadających liczbach absolwentów techników i zawodowych szkół branżowych. Firmy, które rozumieją że nie jest to chwilowa tendencja lecz potraktują pozyskiwanie i rozwój kadr jako integralny element systemu tworzenia wartości osiągną sukces w perspektywie długoterminowej. MOSTOSTAL ZABRZE prowadzi aktywną rekrutację zarówno wśród absolwentów szkół, jak i pracowników aktywnych zawodowo na rynku. Mimo to efekty tych działań nie zapewniają odpowiedniego poziomu i struktury zatrudnienia. Dlatego też konieczne jest w mojej ocenie podejmowanie dodatkowych działań i zatrudnianie pracowników zagranicznych, przy czym nie chodzi tutaj o zagranicę rozumianą jako kraje sąsiednie, ale o wypracowanie trwałego modelu pozyskiwania pracowników z dalszego wschodu. Grupa MOSTOSTAL ZABRZE podejmuje w tym obszarze szereg działań, a ich efekty zaczynają przynosić coraz lepszy skutek.

Kolejnym istotnym czynnikiem wpływającym na funkcjonowanie przedsiębiorstw jest geopolityka. Wojna w Ukrainie uświadomiła nam, że nie jesteśmy wolni od ryzyk geopolitycznych. Krótkoterminowo dotknęła nas ona w postaci załamania się rynku stali. Co prawda aktualnie rynek stali ustabilizował się, ale na dwukrotnie wyższym poziomie cenowym (inflacja). Musimy być jednak świadomi, że pojawią się dodatkowe oddziaływania – efekty drugiego rzędu. Analitycy podnoszą obecnie zagadnienie wpływu braku eksportu żywności z Ukrainy i Rosji na sytuację społeczno-gospodarczą na całym świecie. Wschód Europy był do tej pory jednym z liderów w eksporcie żywności na świecie i ograniczenie tego eksportu dodatkowo wpłynie na inflację. Zmieniają się także priorytety inwestorów publicznych i prywatnych. Grupa MOSTOSTAL ZABRZE działa na szczęście w branży bez której trudno sobie wyobrazić funkcjonowanie, nie tylko gospodarki, ale w ogóle społeczeństwa. Budownictwo, montaż i produkcja były, są i zawsze będą potrzebne niezależnie od tego co będzie się budować, remontować czy odbudowywać. Może to wymagać szybkiego dostosowywania się naszej firmy do zmieniających się wymogów, jednak

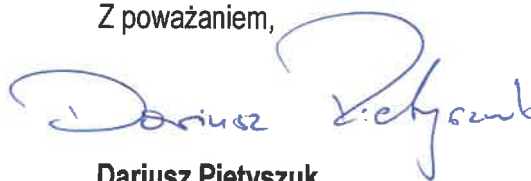
w ostatnich latach dużo inwestowaliśmy w rozwój naszej kadry i promowaliśmy wśród pracowników nastawienie na rozwój. Dlatego mam nadzieję, że jeżeli będzie taka potrzeba wszyscy będziemy w stanie wykazać się zdolnością adaptacji do nowych warunków. Z drugiej strony zwiększenie wydajności procesów bezpośrednich oraz efektywności na wszystkich poziomach organizacyjnych MOSTOSTALU ZABRZE, na który kładliśmy duży nacisk przez ostatnie lata, pozwoliło nam zbudować mocne fundamenty.

Właśnie te fundamenty, mocna sytuacja finansowa Grupy MOSTOSTAL ZABRZE, odpowiednio wypełniony portfel zleceń oraz funkcjonujący w naszej organizacji model zarządzania ryzykiem pozwala patrzeć spokojniej w przyszłość pomimo, iż będzie to czas wymagający od nas wszystkich wiele wyrzeczeń.

Istotnym zagadnieniem, o którym należy wspomnieć w tym miejscu jest czekający nas w czerwcu br. ostatni etap postępowania arbitrażowego z Wood Environment & Infrastructure Solutions, Inc. – przesłuchania świadków - po którym będzie wydany wyrok. Spodziewamy się, że nastąpi to jeszcze w tym roku. Nie oczekujemy natomiast istotnych zmian w sporach w sprawie Stadionu Śląskiego oraz z Kinetics Technology S.p.A. Spory te potrwają jeszcze kilka lat.

W imieniu Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A. życzę Państwu przede wszystkim spokoju oraz składam podziękowania: Akcjonariuszom za zaufanie, Członkom Rady Nadzorczej za wsparcie w działaniach Zarządu oraz całej załodze Grupy Kapitałowej za wysiłek i zaangażowanie w wykonywanie codziennych obowiązków.

Z poważaniem,



**Dariusz Pietyszuk**

**Prezes Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.**