

# MOSTOSTAL ZABRZE

Gliwice, dnia 2 marca 2023 roku

## DO AKCJONARIUSZY MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

Przekazuję Państwu jednostkowy i skonsolidowany raport roczny MOSTOSTAL ZABRZE za 2022 rok. Cieszę się niezmiernie, ponieważ był to okres, w którym nasza Grupa poczyniła dalszy, ogromny krok na wyznaczonej sobie ścieżce rozwoju i ponownie odnotowała kolejne rekordy. Śmiało można powiedzieć, że był to najlepszy rok od kilku dekad. Przekroczyliśmy miliard złotych obrotu, istotnie poprawiliśmy skuteczność akcji ofertowych, wypracowaliśmy zyski na znacznie wyższym poziomie niż wyznaczony w strategii na lata 2020-2022 cel finansowy, odnotowaliśmy rekordowy poziom dostępnych środków pieniężnych, przy historycznie niskim poziomie zadłużenia oraz przeprowadziliśmy, bądź rozpoczęliśmy istotne z punktu widzenia dalszego rozwoju naszej Grupy inwestycje. Zrealizowaliśmy to wszystko pomimo niesprzyjających okoliczności i bezprecedensowych wydarzeń, które przyniósł 2022 rok.

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE zamknęła rok 2022 sprzedażą w wysokości 1.172 mln zł, tj. o prawie 53% wyższą niż sprzedaż uzyskana w poprzednim roku obrotowym. Oczywiście to nie fakt przekroczenia miliarda obrotów napawa nas dumą, ale wypracowane przy tym bardzo dobre wyniki i to z działalności operacyjnej. Gdy ostatnio wygenerowaliśmy takie obroty, w 2001 roku, zakończyło się to wysokimi stratami. To doświadczenie nauczyło nas wiele. Przeprowadzając proces reorganizacji, a następnie budując strategię minionego okresu koncentrowaliśmy się na zysku (zamiast sprzedaży) oraz na przepływach pieniężnych, definiując nasze cele sprzedażowe. W ostatnich latach włożyliśmy dużo wysiłku w budowanie mocnych fundamentów naszej działalności, co przynosi wymierne efekty. Skonsolidowany zysk netto za 2022 rok wyniósł ponad 33 mln zł. Na początku 2020 roku, gdy ogłaszaliśmy Strategię rozwoju Grupy MOSTOSTAL ZABRZE na lata 2020-2022 mieliśmy aspiracje, aby w okresie realizacji tej strategii osiągnąć wynik netto na poziomie 20 mln zł. Nie określiliśmy wówczas precyzyjnie terminu osiągnięcia tego celu, ze względu na cztery zagrożenia o charakterze makroekonomicznym, które wtedy zidentyfikowaliśmy. Należała do nich: globalna recesja gospodarcza w wyniku pandemii, problem z pozyskaniem wykwalifikowanych zasobów kadrowych z rynku krajowego, zmiany klimatyczne oraz możliwości ograniczenia dostępu do rynków zagranicznych. Nie przypuszczaliśmy wówczas, że rok 2022 przyniesie kolejne zagrożenie w postaci wojny za naszą wschodnią granicą. Pomimo tych wszystkich negatywnych czynników wypracowany w 2022 roku zysk jest prawie o 70% wyższy od wyznaczonego sobie w 2020 roku ambitnego celu. Warto podkreślić, że do tego sukcesu przyczyniły się wszystkie spółki z Grupy MOSTOSTAL ZABRZE, które wykazują dużo lepsze wyniki na przełomie tych kilku lat. Dobre wyniki nie są dziełem przypadku czy szczęścia, ale procesów rozwojowych, które przeprowadzaliśmy przez długi czas oraz skutecznie realizowanym strategiom Grupy.

Potwierdzeniem tego, że skutecznie realizujemy wyznaczone sobie cele niech będą również pozostałe elementy realizowanej w latach 2020 – 2022 strategii rozwoju. Przychody ze sprzedaży Grupy MOSTOSTAL ZABRZE w tym okresie podwoiły się, natomiast skonsolidowany zysk netto za 2022 rok jest trzykrotnie wyższy od wypracowanego przez nas w roku 2019. Efektem tego jest zdecydowana poprawa pozycji naszej Grupy na tle konkurencji zarówno pod względem przychodów netto ze sprzedaży, jak i osiągniętego wyniku oraz marży netto. Historycznie wysoki poziom odnotował również w tym okresie nasz portfel zleceń. Od 2019 roku wzrósł on ponad dwuipółkrotnie. Innym wskaźnikiem, na który kładziemy ogromny nacisk jest cash flow. Nasze wysiłki i stały monitoring przepływów finansowych każdego kontraktu przełożył się na znaczne umocnienie tej pozycji na przestrzeni ostatnich kwartałów, a nawet lat. Znacznie ograniczyliśmy również nasze zadłużenie, co przełożyło się na historycznie niski poziom

długu netto, który na koniec 2022 roku był ujemny i wyniósł 62,2 mln zł. Świadczy to o dużej nadwyżce środków pieniężnych nad zobowiązaniami. Pozycja finansowa Grupy MOSTOSTAL ZABRZE z kwartału na kwartał jest coraz silniejsza. Dlatego też z całym przekonaniem możemy powiedzieć, że Strategia rozwoju, którą przygotowaliśmy na lata 2020-2022 została zrealizowana z ogromnym sukcesem. Obecnie finalizujemy prace nad strategią na kolejne lata. Tak jak wspominałem już wcześniej, nie planujemy jednak radykalnych zmian naszej strategii, ponieważ przyjęte poprzednio założenia i wytyczone kierunki nadal są aktualne. Publikację nowej strategii na lata 2023-2025 planujemy na początku drugiego kwartału bieżącego roku.

Rok 2022 był rokiem wzrostów dla całej naszej Grupy, ale także dla poszczególnych segmentów naszej działalności. Przychody ze sprzedaży za 2022 rok w każdym z dwóch największych segmentów naszej Grupy, tj. *Realizacje przemysłowe i projektowanie* oraz *Budownictwo ogólne i inżynieryjne* wyniosły po ok. 500 mln zł. Były to poziomy rekordowe, co nas niezmiernie cieszy, szczególnie że w ślad za nimi podażyły wzrastające zyski. Wzrost rentowności szczególnie widoczny jest w segmencie *Realizacje przemysłowe i projektowanie*. W segmencie tym marża brutto ze sprzedaży za rok 2022 przekroczyła 10%. W porównaniu do roku poprzedniego, zysk brutto ze sprzedaży był ponad dwukrotnie wyższy. 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. Warto zaznaczyć, że w segmencie tym zatrudnionych jest prawie 800 osób, co stanowi około połowę stanu zatrudnienia Grupy MOSTOSTAL ZABRZE.

W segmencie *Budownictwo ogólne i inżynieryjne* w 2022 r. marża brutto ze sprzedaży wyniosła prawie 12% i była nieco niższa od marż osiągniętych w latach poprzednich, głównie ze względu na czynniki zewnętrzne, w tym m.in. wzrost cen materiałów. Jednak przy tak wysokich obrotach, osiągnięte zyski są znaczące. Segment ten z sukcesem realizuje bardzo trudne (technicznie i organizacyjnie) oraz złożone kontrakty, które jeszcze do niedawna były poza jego zasięgiem.

Wyraźną poprawę zauważyć można w segmencie *Konstrukcje maszynowe*. Przychody osiągnięte w 2022 roku były tu o 30% wyższe od ubiegłorocznych. Chociaż segment ten posiada zlecenia od stałych klientów, które zapełniają portfel na najbliższe miesiące, podejmuje on również nowe wyzwania, realizując zlecenia dla nowych klientów. Ze względu na ograniczone zdolności produkcyjne, pracujemy nad poprawą wydajności tego segmentu. Część zleceń realizowanych jest w kooperacji z dostawcami usług. Ciągłe doskonalone są procesy produkcyjne. W minionym roku kontynuowaliśmy inwestycje w park maszynowy, o czym trochę więcej w dalszej części pisma. Efekty są widoczne. Segment ten odnotował istotny wzrost zysku brutto ze sprzedaży w 2022 roku (o 74% w stosunku do roku 2021) i wzrost marży brutto ze sprzedaży do 11% (o 3 pp. w stosunku do roku 2021). Należy zaznaczyć, że segment ten dotkliwie odczuwa wzrost cen energii, niemniej podejmuje kroki w celu ograniczenia kosztów z tego tytułu. Dyscyplina kosztowa na wielu płaszczyznach, nie tylko w zakresie zużycia gazu i energii elektrycznej, stwarza perspektywy dalszej poprawy rentowności.

Miniony okres to czas, kiedy pomimo trudnego otoczenia makroekonomicznego, Grupa MOSTOSTAL ZABRZE skutecznie budowała portfel strategicznych klientów, pozyskując nowe kontrakty dla dotychczasowych klientów i zdobywając nowych w każdym z obszarów działalności Grupy. Efektem konsekwentnej realizacji strategii, alokowania zasobów w najbardziej interesujących segmentach rynku, a także optymalnego wykorzystania efektu synergii i przewag konkurencyjnych Grupy jest również istotna poprawa skuteczności ofertowania, o czym wspominałem na wstępie listu.

W okresie realizacji strategii znacznie zwiększyliśmy, bo ponad trzykrotnie, sprzedaż osiąganą w kluczowych dla Grupy segmentach rynku, takich jak: przemysł chemiczny i petrochemiczny, czy przemysł motoryzacyjny. Oczywiście cieszy nas dynamiczny rozwój w nowych, przyszłościowych segmentach rynku, których potencjał zidentyfikowaliśmy w trakcie realizacji strategii takich, jak: budowa zakładów produkujących baterie do samochodów elektrycznych w kraju i za granicą, czy centrów przetwarzania danych tzw. data center. Dużym

sukcesem jest dla nas również uzyskany ponad dwukrotny wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych. Wśród najważniejszych osiągnięć strategii należy również wymienić: wzrost eksportu projektowania, wyjście na rynki zagraniczne z ofertą w branży hutniczej oraz powrót na rynek budowy mostów w Niemczech. Można więc stwierdzić, że priorytety w postaci zdefiniowanych kluczowych rynków, segmentów i klientów zostały zrealizowane. Stale obserwując rynek, rozwijamy naszą obecność również w segmencie spalarni śmieci, w którym Grupa posiada wysokie kompetencje, począwszy od projektowania poprzez kompleksowe prace konstrukcyjno-budowlane, montaż mechaniczny po serwisy oraz odnawialne źródła energii (OZE). Ponieważ nie możemy przewidzieć, czy obecny kryzys energetyczny spowoduje przyspieszenie przechodzenia do źródeł odnawialnych (OZE), czy wręcz przeciwnie – zwiększenie inwestycji w wydobycie węgla i ropy naftowej, dlatego też będziemy przygotowywać się na oba scenariusze zmian na rynku wytwarzania i magazynowania energii. W obu mamy doświadczenie i zgodnie z naszą strategią zaalokujemy zasoby do tych segmentów rynku, gdzie będziemy się spodziewali największego zwrotu.

Rok 2022 był nie tylko okresem wysiłków podejmowanych w celu pozyskiwania i realizacji kontraktów, ale także czasem na zakończenie kolejnego etapu reorganizacji majątkowej Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. O reorganizacji majątkowej naszej Grupy szerzej wspominałem przy okazji publikacji raportu okresowego za trzeci kwartał 2022 roku. Przypomnę w tym miejscu jednak, że celem tego etapu, który zakończyliśmy pod koniec 2022 roku było zbycie przez spółkę matkę, tj. MOSTOSTAL ZABRZE S.A. na rzecz dwóch spółek zależnych – MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A. (MZKP) i MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. (MZRP) nieruchomości wykorzystywanych przez te spółki w ich działalności operacyjnej. Łączna wartość godziwa wniesionych aportem i sprzedanych do spółek zależnych nieruchomości wyniosła ok. 58,5 mln zł. Głównymi korzyściami płynącymi z powyższych działań było m.in. uporządkowanie struktury majątkowej w Grupie (nieruchomości operacyjne stały się własnością spółek operacyjnych), a tym samym urealniony został model biznesowy spółek prowadzących działalność produkcyjną.

Optymalizacja procesów, wzrost efektywności wszystkich obszarów, w tym działalności operacyjnej, jak i stały rozwój to główne elementy strategii Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Dlatego też rok 2022 był kolejnym okresem, w którym znaczną część nakładów inwestycyjnych przeznaczaliśmy na rozwój parku maszynowego naszych spółek. We wcześniejszych latach zrealizowaliśmy szereg inwestycji w spółce MZKP, produkującej wysoko przetworzone konstrukcje maszynowe. Na początku 2022 roku uruchomiliśmy kolejną ważną inwestycję w tej spółce – wycinarkę laserową z głowicą 3D firmy Messer. Kontynuacja programu inwestycyjnego zdynamizuje rozwój Grupy w tym obszarze, dzięki zwiększeniu wydajności na jednego zatrudnionego i polepszeniu konkurencyjności kosztowej. Naszemu rozwojowi na pewno będzie sprzyjać trend przenoszenia przez producentów europejskich produkcji zlecanej dotąd zakładom dalekowschodnim do krajów bliższych geograficznie i o mniejszym ryzyku politycznym.

W minionym roku skupiliśmy się natomiast na uzbrojeniu technicznym naszych Wytwórni Konstrukcji Stalowych i Rurociągów (WKSIR, Wytwórnia) w spółce MZRP oraz rozpoczęliśmy rozbudowę WKSIR w Częstochowie. W drugim półroczu 2022 roku uruchomiliśmy linię do cięcia, wiercenia i znakowania profili stalowych oraz zainstalowaliśmy wypalarko-wiertarkę do blach. Tak jak wspominałem poprzednio, wszystkie zaplanowane inwestycje pozwolą zwiększyć moce produkcyjne Wytwórni o ponad 20%, poprawić jakość produkcji i jednocześnie obniżyć koszty wytworzenia konstrukcji. W ostatnich latach znaczne środki zainwestowaliśmy również w specjalistyczne oprogramowanie stosowane na budowach i wytwórniach. Dzięki innowacyjnym narzędziom monitorującym procesy produkcji i montażu poprawiliśmy zarządzanie projektami. To wszystko przekłada się na bardziej efektywną współpracę z klientami. Można powiedzieć, że wchodzimy na wyższy poziom w tych relacjach. Na nasze decyzje inwestycyjne dotyczące robotyzacji procesów wpływają także problemy z pozyskaniem kadry produkcyjnej. Oczywiście nie zaprzestajemy naszych wysiłków w pozyskiwaniu pracowników, czy to z kraju, czy z krajów dalekowschodnich, ale równoległe do tych działań zwiększamy automatyzację i robotyzację naszych procesów produkcyjnych.

Procesem robotyzacji obejmujemy również prace biurowe. O technologii *robotic process automation* (RPA), usprawniającej zadania rutynowe w różnych obszarach, w tym głównie kadrowym, czy księgowym informowałem szerzej przy okazji publikacji raportów okresowych w 2022 roku.

W czasie warsztatów strategicznych, prowadzonych z udziałem wszystkich spółek z naszej Grupy dopracowany został pomysł inwestycji dotyczącej produkcji prefabrykatów betonowych. Poczyniliśmy w tym zakresie już pierwsze kroki. W minionym roku rozpoczęliśmy, choć w dość ograniczonym zakresie, wstępną produkcję dekoracyjnych płyt betonowych, które zostały zamontowane na budowie Centrum Przesiadkowego w Gliwicach. Kolejnym etapem jest adaptacja na potrzeby produkcji prefabrykatów betonowych jednej z hal produkcyjnych dotąd wynajmowanej firmie zewnętrznej. Z projektem tym wiążemy duże nadzieje dlatego też w czwartym kwartale 2022 roku podjęliśmy decyzję o budowie nowej hali z przeznaczeniem na ten cel. Prefabrykaty betonowe to oszczędność czasu, zasobów i miejsca na budowie, a produkcja elementów gotowych do montażu pozwala przenieść część pracy z placu budowy do hal produkcyjnych.

Podsumowując inwestycje zrealizowane w 2022 roku, należy również wskazać na wydatki w zakresie fotowoltaiki, które wymusiła trudna sytuacja na rynku energii. Chcemy częściowo uniezależnić się od zmian cen prądu i dlatego planujemy objąć tymi inwestycjami kolejne nasze obiekty. Szerzej o fotowoltaice i rozpoczętej termomodernizacji wspominałem już w piśmie kierowanym do Państwa przy okazji publikacji ostatniego raportu okresowego.

Miniony rok to szereg zmian w procesach produkcyjnych i dalsze doskonalenie procesów zarządczych. Niestety o zmianach nie możemy powiedzieć w odniesieniu do procesów arbitrażowych, w których bierzemy udział jako strona. W procesie arbitrażowym z Wood Environment & Infrastructure Solutions (Wood) rozpoczętym w 2018 roku nie zapadł jeszcze wyrok, pomimo, iż oczekiwaliśmy, że wyrok zostanie wydany pod koniec 2022 roku. W czerwcu 2022 roku odbyła się rozprawa arbitrażowa, podczas której zeznania złożyli świadkowie oraz eksperci stron. Obecnie spodziewamy się, że wyrok zostanie wydany na przełomie marca/kwietnia 2023 roku, niemniej jednak jest to niezależne od nas. Istotne zmiany nie nastąpiły również w procesie arbitrażowym z Kinetics Technology, dotyczącym rozliczenia kontraktu na prace mechaniczne zrealizowanego w ramach projektu EFRA w Rafinerii Lotos. W 2022 roku strony sporu nie mogły dojść do porozumienia co do wyboru przewodniczącego trybunału arbitrażowego. W ostatnich dniach, po długim okresie oczekiwania, wybór ten został dokonany przez Sąd Arbitrażowy przy Międzynarodowej Izbie Handlowej zgodnie z regulaminem arbitrażowym. W związku z wyborem przewodniczącego oczekujemy obecnie na harmonogram procesu.

Rok 2023 przyniesie nam i światowej gospodarce zapewne wiele wyzwań. Czeka nas silne spowolnienie, na co wpływ ma inflacja o skali nieobserwowanej od dziesięcioleci, kryzys energetyczny, czy wysokie stopy procentowe oraz skutki trwającej wojny w Ukrainie, a także nasilający się protekcjonizm. Istotnym dla nas czynnikiem jest również obserwowany spadek poziomu inwestycji publicznych oraz prywatnych, słabnący popyt na usługi budowlane. Branża budowlana stoi przed bardzo trudnym okresem, niemniej jednak skutki tego kryzysu dotkną w większym stopniu budownictwo kubaturowe, niż przemysłowe – domenę MOSTOSTAL ZABRZE. Dlatego też jednym z największych wyzwań przed którym aktualnie stoimy jest budowa naszego portfela zleceń na kolejne lata. Należy jednak podkreślić, iż uwzględniając aktualne obłożenie kontraktami, które już pozyskaliśmy, a także uwzględniając te, które przewidujemy pozyskać, rok 2023 zapowiada się dla Grupy MOSTOSTAL ZABRZE całkiem dobrze. Oczywiście skupiamy się nie tylko na pozyskaniu nowych kontraktów. Równie istotne są także te kontrakty, które obecnie realizujemy. W bieżącym roku finalizować będziemy kontrakt realizowany w zakładzie produkcji aktywnych materiałów katodowych w Niemczech oraz będziemy kontynuować prace przy budowie Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie. Prace na tym ostatnim obiekcie nie zakończą się w tym roku, ale większość kontraktu będzie wykonana. Przed nami także wiele prac związanych z przeglądem wielkiego pieca dla Arcelormittal Poland. Z hutnictwem wiążemy również plany rozwojowe na kolejne lata, związane z realizowanym w europejskich hutach programem dekarbonizacyjnym, tj. zastępowania węgla w procesie wielkopieczowym wodorem. Wartość tego programu inwestycyjnego szacuje się na ponad 86 mld euro. Jego

realizacja wymaga uruchomienia produkcji wodoru przy pomocy energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. Kolejną rewolucją w hutnictwie, potrzebną do produkcji „zielonej stali”, będzie zwiększanie w stalowniach wykorzystania pieców elektrycznych, co spotęguje zapotrzebowanie na produkcję energii ze źródeł odnawialnych. Dlatego będziemy utrzymywali posiadane w Grupie kompetencje hutnicze, uważamy bowiem, że w związku z planowaną transformacją hut, zapotrzebowanie na usługi naszej Grupy począwszy od projektowania po kompleksową realizację może stanowić źródło przychodów dla naszych spółek.

Przed nami okres pełen wyzwań, ale jestem przekonany, że jesteśmy na niego bardzo dobrze przygotowani.

W imieniu Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A. życzę Państwu spokoju oraz 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 jednostkowym i skonsolidowanym raportem rocznym za 2022 rok.

Z poważaniem,

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

