

Gliwice, dnia 28 maja 2026 roku

DO AKCJONARIUSZY MOSTOSTAL ZABRZE S.A.

Szanowni Państwo,

Pierwszy kwartał 2026 roku był dla Grupy MOSTOSTAL ZABRZE okresem intensywnej pracy, w którym z jednej strony konsekwentnie realizowaliśmy przyjętą strategię, z drugiej zaś podejmowaliśmy działania mające na celu dostosowanie działalności Grupy do zmieniających się uwarunkowań rynkowych. Istotnym elementem tego procesu była transformacja spółek produkcyjnych, o czym więcej w dalszej części listu. Równocześnie mierzyliśmy się z czynnikami zewnętrznymi, które w istotny sposób wpływały na naszą działalność i dynamikę wyników finansowych. Początek roku tradycyjnie stanowi dla branży, w której działa nasza Grupa, okres zwiększonych wyzwań operacyjnych. W bieżącym roku ich skala była szczególnie odczuwalna z uwagi na utrzymujące się przez dłuższy czas niskie temperatury oraz intensywną zimową aurę. Prowadziło to nie tylko do zakłóceń w realizacji części prac na kontraktach budowlanych oraz wzrostu ponoszonych kosztów, ale także wpływało na działalność zakładów produkcyjnych. Znalazło to między innymi odzwierciedlenie po stronie popytowej w segmencie chemicznym, gdzie część producentów środków ochrony roślin ograniczyła zakupy, przesuwając ich realizację na drugi kwartał 2026 roku. Choć sezonowość oraz warunki zimowe są wpisane w specyfikę działalności Grupy, skala tegorocznych zjawisk była większa niż w latach ubiegłych, co przełożyło się przede wszystkim na wyniki minionego okresu.

Pomimo niesprzyjających warunków pogodowych oraz wymagającego otoczenia makroekonomicznego Grupa osiągnęła w pierwszym kwartale 2026 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 316 mln zł, to jest o 32% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Uważamy to za sukces. Pomimo wzrostu sprzedaży zysk netto minionego okresu ukształtował się na poziomie zysku za pierwszy kwartał ubiegłego roku i wyniósł 8,3 mln zł. Na dobrym poziomie utrzymała się również płynność finansowa, a nadwyżka środków pieniężnych nad zadłużeniem Grupy wyniosła na koniec pierwszego kwartału 2026 roku 165 mln zł.

Na skonsolidowane wyniki całej Grupy wpływ miały oczywiście wyniki poszczególnych segmentów, które nadal charakteryzowały się znacznym zróżnicowaniem. Zanim omówię jednak sytuację poszczególnych segmentów, chciałbym przypomnieć, że w ramach działalności Grupy MOSTOSTAL ZABRZE wyróżniliśmy dwa filary: „MOSTOSTAL ZABRZE Projects” („MZP”), obejmujący działalność usługową prowadzoną przez spółki w formie projektów, stanowiący obecnie kluczowy obszar działalności Grupy MOSTOSTAL ZABRZE oraz „MOSTOSTAL ZABRZE Manufacturing” („MZM”) czyli działalność produkcyjna, prowadzona w ramach segmentów: *Produkcja mechaniczna* i *Produkcja chemiczna*. Jak wspominałem we wcześniejszych listach, ze względu na istotne trudności operacyjne i rynkowe, wynikające m.in. ze zmieniających się uwarunkowań popytowych, presji kosztowej oraz ograniczeń w efektywności związanej z dotychczasowym modelem funkcjonowania, MZM nadal stanowi dla nas obszar, któremu poświęcamy szczególną uwagę. W ramach trwającej transformacji MZM podejmujemy szereg działań, zmierzających do wzrostu wydajności oraz dostosowania skali i profilu działalności produkcyjnej do aktualnych i przyszłych potrzeb rynku.

W segmencie *Produkcji mechanicznej* pierwsze efekty trwającej od kilku miesięcy transformacji są już widoczne, szczególnie w najważniejszym dla nas obszarze tj. w dużym centrum obróbczym w Zabrze. W poprzednim roku w tej właśnie lokalizacji mieliśmy największe problemy. Aktualnie znacząco poprawiliśmy organizację pracy oraz wydajność i chociaż w pierwszym kwartale ponieśliśmy w tym segmencie stratę, to spodziewamy się poprawy wyników finansowych w drugim półroczu bieżącego roku. Poprawy wyników spodziewamy się jednak

w dotychczasowym obszarze działalności tego segmentu. Jednocześnie istotny wpływ na przyszłe wyniki całego segmentu *Produkcji mechanicznej* będą miały kolejne działania związane z integracją przedsiębiorstwa Stalmech, o czym więcej poniżej.

Należy podkreślić, że w segmencie tym w ostatnich trzech latach istotnie zmieniła się struktura odbiorców – zmniejszeniu uległ udział klientów z sektora dźwigowego, przy jednoczesnym wzroście produkcji kierowanej do przemysłu obronnego oraz sektora maszyn budowlanych. Prowadzone od dłuższego czasu intensywne poszukiwania nowych klientów przełożyły się na uruchomienie seryjnej produkcji spawanych komponentów maszyn budowlanych dla nowego odbiorcy. W perspektywie kolejnych kwartałów planujemy dalszą dywersyfikację rynków sprzedaży, w tym rozwój współpracy w obszarach wymagających bardziej zaawansowanego zarządzania projektami oraz charakteryzujących się wyższym udziałem komponentu inżynierskiego.

Elementem procesu transformacji MZM, w odniesieniu do segmentu *Produkcji mechanicznej*, jest planowana dzierżawa znajdującego się w postępowaniu sanacyjnym przedsiębiorstwa Stalmech, co stanowi kolejny etap w drodze do nabycia tego przedsiębiorstwa. Informowałem już o tym ostatnio, przy okazji publikacji raportu za 2025 rok. Obecnie finalizujemy działania w tym zakresie, w celu zawarcia umowy dzierżawy jeszcze w drugim kwartale bieżącego roku.

W związku z planowaną dzierżawą Stalmechu coraz wyraźniej kształtuje się podział Grupy MOSTOSTAL ZABRZE na część projektową MZP oraz część produkcyjną MZM. Pomimo utrzymujących się wyzwań w obszarze MZM, dostrzegamy, że realizowany plan transformacji przynosi już pierwsze, pozytywne rezultaty. Równolegle prowadzimy inicjatywy ukierunkowane na wzrost sprzedaży zoptymalizowanych produktów. Wprowadzane zmiany obejmują szeroki zakres i wymagają czasu do osiągnięcia pełnych efektów.

W segmencie *Produkcji chemicznej*, obejmującym działalność spółki Polwax, w pierwszym kwartale bieżącego roku także ponieśliśmy stratę. Optymistyczne jest jednak to, iż w konsekwencji intensyfikacji działań handlowych, z okresu na okres następuje wzrost sprzedaży, w szczególności na rynkach eksportowych. W pierwszym kwartale bieżącego roku sprzedaż była o 62% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Cały czas rozwijamy bazę obecnych oraz potencjalnych klientów. Należy jednak uwzględnić, że specyfika rynku, w tym długotrwały proces testowania oraz dostosowywania produktów do wymagań odbiorców przemysłowych, wpływa na tempo rozwoju tego segmentu.

Równolegle do działań wspierających wzrost sprzedaży konsekwentnie wdrażamy inicjatywy służące optymalizacji i redukcji kosztów. W ramach prowadzonej restrukturyzacji sukcesywnie wygaszana jest produkcja wyrobów dla odbiorców przemysłowych w zakładzie w Czechowicach-Dziedzicach. Proces przenoszenia tej produkcji do Jasła powinien zakończyć się w czerwcu bieżącego roku. Podejmowane działania przełożą się na redukcję kosztów operacyjnych oraz poprawę wyników finansowych segmentu w kolejnych okresach, pomimo utrzymania w Czechowicach zakładu produkcji zniczy i świec.

Jak wspominałem w poprzednim liście, segment *Produkcji chemicznej* rozpoczął bieżący rok ze sporymi zapasami surowcowymi. Dzięki temu, wybuch wojny w Iranie i wszelkie tego konsekwencje, tj. wzrastające ceny i brak dostępności surowców, nie odbił się zbyt dotkliwie na sytuacji segmentu. Rozpoczęliśmy współpracę z koncernem Aramco, dzięki któremu stale pozyskujemy surowiec europejski, jak również poza Europą, w tym między innymi z Dalekiego Wschodu. Sytuacja na Bliskim Wschodzie niestety nieco ogranicza potrzeby naszych klientów, którzy podchodzą ostrożnie do swojej produkcji i zamawiają mniej wyrobów. Niejednokrotnie nasi klienci są zmuszeni do wstrzymania czy ograniczenia produkcji ze względu na brak innych surowców, których łańcuch dostaw został zachwiany przez wojnę. W związku z powyższym konieczne pozostaje systematyczne poszukiwanie nowych rynków sprzedaży naszych wyrobów przemysłowych. Jednocześnie w segmencie sprzedaży zniczy i świec trwa obecnie proces kontraktacji na nadchodzący sezon. Pozyskaliśmy już zamówienia o wartości kilkudziesięciu milionów złotych i oczekujemy kolejnych.

Bardzo dobra sytuacja utrzymuje się natomiast w naszym drugim filarze działalności, tj. MZP. Zamknął on pierwszy kwartał bieżącego roku dobrymi wynikami finansowymi i z mocno zapełnionym portfelem zleceń na kolejne kwartały.

Najlepsze wyniki osiągnął w tym obszarze działalności segment *Budownictwa ogólnego i inżynieryjnego*. Przychody tego segmentu po raz kolejny przekroczyły sto milionów złotych przy dobrej kilkunastoprocentowej marży brutto ze sprzedaży. Mimo srogiej zimy, która spowolniła prowadzone roboty budowlane, w tym głównie ziemne, wraz z wiosennymi roztopami nastąpiła intensyfikacja prac, stąd okres pierwszego kwartału należał do udanych. Segment ten od dawna podejmuje się realizacji prac o dużym stopniu złożoności technicznej i organizacyjnej. Sięga po nowe wyzwania, w tym m.in. wykonanie płyty postojowej dla samolotów z wykorzystaniem nowatorskich nawierzchni betonowych i bitumicznych czy też rozbudowa pierwszej dla tego segmentu drogi krajowej. Wszystkie dotychczasowe projekty realizowane były na rynku krajowym. Jednak profesjonalizm, fachowość i bardzo dobra umiejętność zarządzania projektami, będą miały okazję zaprezentować się także poza granicami naszego kraju – o czym więcej w dalszej części pisma.

Segment *Realizacji przemysłowych i projektowania*, także kontynuuje stabilny, wypracowany trend wzrostowy. W okresie pierwszego kwartału bieżącego roku osiągnął sprzedaż na poziomie ok. 170 mln zł, tj. zbliżoną rekordowym przychodom z ostatniego kwartału ubiegłego roku. Wypracowaliśmy marżę brutto na poziomie 10%, chociaż niższą niż w roku poprzednim. Dzięki przewagom konkurencyjnym, specjalistycznym umiejętnościom i bardzo dobrej organizacji pracy, realizowane kontrakty przynoszą oczekiwane efekty, co nas bardzo cieszy. Należy zaznaczyć, że od ubiegłego roku umacniamy pozycję na rynku niderlandzkim, który obok rynku niemieckiego pozostaje jednym z kluczowych obszarów wzrostu dla naszej działalności. Zaangażowanie w Niderlandach daje nam dużo satysfakcji, ponieważ mamy doświadczenie na tym rynku. Wracamy na niego po latach nieobecności i to z tak dużymi realizacjami. Należy również pamiętać, że portfel zleceń segmentu składa się także z wielu projektów krajowych. W Polsce realizujemy m.in. prace elektroinstalacyjne, które mimo znacznie mniejszej skali od pozostałych projektów w ramach realizacji przemysłowych wyraźnie zaznaczają swój udział.

Podsumowując: działalność MZP charakteryzuje się dynamicznym rozwojem oraz wysoką skutecznością operacyjną, potwierdzając dojrzałość przyjętego w poprzednich latach modelu biznesowego. Wierzę, że już wkrótce będę mógł Państwu przekazać, że podejmowane aktualnie działania w kierunku poprawy sytuacji działalności MZM także przyniosły oczekiwane efekty.

Utrzymujące się trudne i mocno konkurencyjne otoczenie makroekonomiczne w Polsce, stało się dla nas kolejną motywacją do większej aktywności na dobrze nam znanych rynkach eksportowych oraz dalszej dywersyfikacji portfela zamówień pod względem sektorowym. Do silnego na rynkach eksportowych segmentu *Realizacji przemysłowych i projektowania*, który w ostatnim kwartale pozyskał istotny kontrakt od kontrahenta zagranicznego na dostawę i montaż konstrukcji stalowych, mechanicznych i rurociągów w zakładzie produkcji gazów przemysłowych w Niemczech, dołączył również segment *Budownictwa ogólnego i inżynieryjnego*, pozyskując w ramach tej samej budowy, zamówienie na dostawę i montaż nadziemnej konstrukcji betonowej dla budynku produkcyjnego oraz budynku administracyjnego.

Chciałbym zatem podkreślić, że ten pierwszy kontrakt naszej spółki budowlanej w Niemczech jest ważnym kamieniem milowym w rozwoju Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Potwierdza nasze kompetencje w realizacji projektów przemysłowych oraz efektywność współpracy i synergii w Grupie. To kolejny krok na drodze rozwoju oferty dla klientów zagranicznych, oparty na wieloletniej współpracy z globalnymi partnerami technologicznymi przy realizacji zaawansowanych instalacji.

Jestem przekonany, że jest to także istotny etap w rozwoju łańcucha wartości dla naszych klientów w segmencie o dużym potencjale wzrostu. Dzięki takim kontraktom wzmocniamy pozycję lidera wśród polskich grup przemysłowych.

Miniony kwartał to również czas wzmocnienia kompetencji Grupy MOSTOSTAL ZABRZE w projektowaniu i realizacji zaawansowanych technologicznie projektów wodorowych, instalacji wychwytu CO₂, inwestycji w segmencie chemii i petrochemii, zakładów termicznego przekształcania odpadów, zakładów do produkcji baterii do samochodów elektrycznych oraz projektów dekarbonizacyjnych i modernizacyjnych w hutnictwie europejskim.

Spośród wielu realizowanych projektów warto podkreślić zakończony sukcesem kluczowy etap budowy nagrzewnicy wielkiego pieca wraz z instalacją odzysku ciepła w hucie w Niemczech dla Hüttenwerke Krupp Mannesmann GmbH. Cieszy także pozyskanie kolejnego kontraktu z Plauen Stahl Technologie GmbH na montaż konstrukcji stalowej mostu w Niemczech, co wzmacnia naszą pozycję na tym rynku i umożliwi udział w programie budowy obiektów mostowych.

Grupa umocniła również pozycję w segmencie realizacji obiektów kubaturowych dzięki pozyskaniu kontraktu na wykonanie robót budowlanych i innych prac związanych z przebudową sali koncertowej Radomskiej Orkiestry Kameralnej i szeregu inwestycji w segmencie szpitalnym.

Na koniec kwietnia 2026 roku wartość *backlogu* Grupy MOSTOSTAL ZABRZE wynosiła około 1,2 mld zł, natomiast szacowana wartość projektów znajdujących się w zaawansowanym procesie ofertowania sięgała 0,4 mld zł, co łącznie stanowiło 1,6 mld zł.

Szczególnie ważny dla Grupy jest wspomniany wysoki udział kontraktów realizowanych na rynkach zagranicznych, który w pierwszym kwartale 2026 roku wyniósł 37% przychodów ze sprzedaży Grupy MOSTOSTAL ZABRZE i był wyższy od udziału w czwartym kwartale 2025 roku o 6 pp. Grupa jest obecna na stabilnych oraz rozwiniętych rynkach eksportowych, głównie w Niderlandach (57% sprzedaży eksportowej), gdzie sukcesywnie zwiększa wartość przychodów, w Niemczech (29%) i w Austrii (5%).

Utrzymuje się wysoki udział w portfelu Grupy MOSTOSTAL ZABRZE specjalistycznych kontraktów realizowanych w segmentach przemysłowych (ok. 69% sprzedaży), w tym dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego (38% wzrost o 19 pp. w porównaniu z pierwszym kwartałem 2025 rokiem), przemysłu hutniczego (10%), lotniczego (7%), energetycznego (8%) i maszynowego (7%). Poza tym znaczący udział stanowiły projekty związane z realizacją obiektów użyteczności publicznej (15% wzrost o 3 pp.).

Największe realizowane w pierwszym kwartale 2026 roku kontrakty Grupy MOSTOSTAL ZABRZE to: wykonanie prac mechanicznych, montaż urządzeń i rurociągów technologicznych, w ramach projektu realizowanego w zakładzie IONWAY Poland Sp. z o.o. w Radzikowicach koło Nysy oraz dwa projekty dla globalnej firmy zajmującej się gazami przemysłowymi: prefabrykacja i montaż orurowania, montaż konstrukcji i urządzeń oraz prace izolacyjne w zakładzie w Niderlandach oraz prefabrykacja i montaż orurowania, prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych, montaż urządzeń i modułów oraz prace izolacyjne w ramach rozbudowy zakładu w Niderlandach.

Wśród najistotniejszych realizowanych obiektów kubaturowych, infrastrukturalnych i energetycznych były: budowa budynku Zakładu Medycyny Nuklearnej i Endokrynologii Onkologicznej – Oddziału Terapii Izotopowej dla Narodowego Instytutu Onkologii im. Marii Skłodowskiej-Curie Państwowego Instytut Badawczy Oddział w Gliwicach, wykonanie płyty postojowej samolotów wraz z pracami towarzyszącymi w zakresie budowy stanowisk postojowych na Lotnisku Chopina w Warszawie dla Polskich Portów Lotniczych S.A. oraz rozbudowa istniejącej ciepłowni o blok parowy z kotłem wielopaliwowym wytwarzającym ciepło i energię elektryczną w wysokosprawnej kogeneracji dla Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej – Gliwice Sp. z o.o.

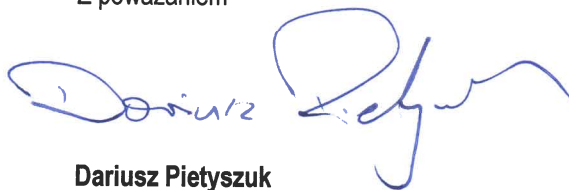
Działania Grupy MOSTOSTAL ZABRZE nakierowane są nie tylko na dobrą współpracę z naszymi klientami i generowanie zysków w perspektywie długoterminowej. Dążymy także do wypracowywania wartości dla naszych akcjonariuszy. Dlatego też w kwietniu bieżącego roku zrealizowaliśmy pierwszą część skupu akcji własnych na podstawie decyzji z 2025 roku, a niebawem przeprowadzimy kolejną transzę dotyczącą tego skupu, celem sfinalizowania postanowień z roku 2025. W konsekwencji tego do akcjonariuszy trafi ponad 35 mln zł z zysku za 2024 rok. W 2026 roku Zarząd zarekomendował natomiast przeznaczenie na skup akcji własnych części zysku za 2025 rok. Zwyczajne Walne Zgromadzenie MOSTOSTAL ZABRZE podjęło w tej sprawie uchwałę 14 maja 2026

roku. Na podstawie otrzymanego upoważnienia planujemy przeprowadzić skup akcji własnych za kwotę 17 mln zł w drugiej połowie 2026 r.

Podejmowane działania odzwierciedlają nasze konsekwentne podejście do dzielenia się zyskami i budowania wartości dla akcjonariuszy, przy jednoczesnym zachowaniu dyscypliny finansowej i dbałości o stabilny rozwój Grupy w długim okresie.

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 2026 roku.

Z poważaniem



Dariusz Pietyszuk
Prezes Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.