

## Do Akcjonariuszy Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

Szanowni Państwo,

Rok 2014, będący 25 rokiem działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., to czas nie tylko podsumowań ale jednocześnie czas zmagania się z trudną sytuacją zarówno na polskim rynku budowlanym jak i na rynkach zagranicznych.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła 192,5 mln zł łącznych przychodów ze sprzedaży wobec 209,5 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 8,1%). Słabsze wyniki w Polsce zostały częściowo zrekomensowane rosnącymi przychodami z działalności spółek zagranicznych. Udział działalności eksportowej w przychodach Grupy Kapitałowej wzrósł w 2014 roku do poziomu 29,3% wobec 25,1% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Eksport wyrobów odbywał się do Kazachstanu, na Ukrainę i Litwę, a także do Kaliningradu, Rumunii, Czech, Niemiec i Hiszpanii.

Na wysokość przychodów ze sprzedaży największy wpływ miała działalność spółki w Kazachstanie, gdzie koniunktura budowlana w dalszym ciągu pozostaje sprzyjająca, a plany inwestycyjne tego kraju związane z budownictwem są nadal zadowalające. Wartość prac budowano-montażowych w 2014 roku wyniosła tam ponad 2,5 biliona KZT (wzrost o 4%). Rynek rozwijał się stabilnie, napędzany głównie przez inwestycje w przemysł i budownictwo mieszkaniowe oraz w infrastrukturę transportową. Odnotowaliśmy jednak rosnącą konkurencję ze strony spółek rosyjskich, eksportujących do Kazachstanu materiały budowlane konkurencyjne cenowo wobec naszej oferty, z uwagi na brak narzutów celnych przy wprowadzaniu towarów i materiałów na obszar Republiki Kazachstanu, a także dewaluacją lokalnej waluty.

Z kolei utrzymująca się niestabilna sytuacja związana z konfliktem na wschodzie Ukrainy zaowocowała istotnym spadkiem aktywności inwestycyjnej. Według danych opublikowanych przez Państwową Służbę Statystyczną Ukrainy w grudniu 2014 roku spadek produkcji budowlanej wyniósł blisko -40% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, a w ciągu całego 2014 roku wyniósł on -21,7%. Ponadto krocząca dewaluacja hrywny (w ciągu 2014 roku o 40% do PLN) przełożyła się na spadek realizowanych przez Grupę Kapitałową na tym rynku przychodów w przeliczeniu na PLN.

Grupa Kapitałowa osiągnęła w 2014 roku ujemny wynik finansowy netto w wysokości -5,5 mln zł wobec wyniku netto w roku poprzednim w wysokości 93 tys. zł, przy czym na uwagę zasługuje fakt, że w IV kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa odnotowała już dodatni wynik netto w wysokości 2,5 mln zł, co pozostaje pozytywnym prognostykiem na przyszłość.

Wśród czynników, które w najbliższym okresie mogą znacząco wpłynąć na przychody Grupy ULMA realizowane na rynkach zagranicznych, należy wymienić ryzyko dalszego osłabienia koniunktury rynkowej na Ukrainie, a także ryzyko osłabienia koniunktury rynkowej w Kazachstanie, gdyż silny spadek cen ropy może się w najbliższym czasie negatywnie odbić na finansach tego kraju.

Warto podkreślić, że zawiązana z dniem 1 stycznia 2015 roku Euroazjatycka Unia Gospodarcza (z rublem jako wspólną walutą), w skład której wchodzi: Rosja, Białoruś, Kazachstan, Armenia oraz Kirgistan, a także zacieśnienie współpracy między Kazachstanem i Rosją oraz pozostałymi państwami członkowskimi, będzie miało istotny wpływ na poprawę pozycji konkurencyjnej firm posiadających zakłady produkcyjne w jej krajach członkowskich.

Zarząd Grupy Kapitałowej stara się na bieżąco reagować na nowe odsłony konfliktu oraz na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń na Ukrainie aby utrzymać stabilność działań biznesowych w tym kraju.

Rok 2015 będzie dla Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska kolejnym okresem wyęźnionej pracy, skoncentrowanej z jednej strony na wykorzystaniu możliwości rynkowych, z drugiej zaś – na konsekwentnej realizacji strategii rozwoju.

W imieniu Zarządu pragnę podziękować naszym Inwestorom, Klientom i Pracownikom za Państwa zaufanie i wiarę w możliwości rozwoju naszej Grupy i zachęcam do zapoznania się z Raportem Rocznym za 2014 r.

Z wyrazami szacunku

*Andrzej Kozłowski*

*Prezes Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.*