

Do Akcjonariuszy Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A.

Szanowni Państwo;

Rok 2018 zapowiadał się obiecująco już od pierwszego kwartału, zasilony przez ważne kontrakty rozpoczęte w poprzednim okresie i z pokaźnym portfelem inwestycji do realizacji, przyćmiony jedynie oznakami możliwych ograniczeń finansowych na rynku, które ostatecznie nie doszły do skutku, a przynajmniej nie na przewidywaną skalę. Reszta roku przebiegała zgodnie z prognozą, z nieznacznym spadkiem trendu na rynku w Polsce w drugim kwartale, co było efektem rotacji budów, która jest nieodłącznym elementem naszej działalności. Nie mniej jednak, nastąpiła szybka poprawa z utrzymaniem tendencji wzrostowej do końca roku.

W sprzyjającym kontekście gospodarczym, gdzie według danych Głównego Urzędu Statystycznego tempo wzrostu PKB w roku 2018 wyniosło 5,1% i było jednym z najwyższym w ostatnich latach, sektor budownictwa utrzymał wzrostową tendencję i potwierdziła się poprawa koniunktury rynkowej.

Produkcja budowlano-montażowa dla jednostek zatrudniających powyżej 9 pracowników była wyższa o 20,3% w porównaniu z rokiem 2017. Wzrost produkcji odnotowano we wszystkich działach, zwłaszcza w sektorze niemieszkaniowym bazującym głównie na budowie centrów handlowych czy infrastruktury społecznej, opieki zdrowotnej i edukacji.

Odnosnie danych biznesowych, sprzedaż Grupy Kapitałowej skoncentrowana była głównie na rynku krajowym i stanowiła około 75% całkowitych przychodów, jednak, mimo trwałego wzrostu, relatywne znaczenie rynku polskiego spadło w wyniku wzrostu przychodów spółek zagranicznych. W 2018 Grupa Kapitałowa osiągnęła 223,7 mln zł łącznych przychodów i wypracowała dodatni wynik na działalności operacyjnej na poziomie 55,8 mln zł, ze znacznym wzrostem w stosunku do poprzedniego roku. W konsekwencji odnotowaliśmy także poprawę EBITDA o 20,9% oraz dodatni wynik finansowy netto w wysokości 46,9 mln zł wobec 24,2 mln zł w roku 2017.

Jeśli chodzi o rynki zagraniczne, na Ukrainie dalej obserwowaliśmy pozytywny trend obecny już w poprzednim roku, wiele wskaźników uległo tam poprawie, produkt krajowy brutto wzrósł o 3,3% względem roku 2017, inflacja zmniejszyła się i w 2018 wynosiła 10,5%, co bez wątpienia pomogło w stabilizacji ukraińskiej waluty. W sektorze budowlanym utrzymywała się dodatnia dynamika i w 2018 osiągnęła poziom 29%, z wyraźnym wzrostem we wszystkich sektorach rynku budowlanego, szczególnie w sektorze inżynieryjnym ze wzrostem 35% i niemieszkaniowym ze wzrostem 24%. Udało nam się dotrzymać kroku lokalnej dynamice rynkowej, wzmacniając nasz model biznesowy poprzez inwestycje i transfer wiedzy.

W Kazachstanie, po niezapomnianej i jakże znaczącej dewaluacji, która przyczyniła się do głębokich zmian zasad rynkowych, odnaleźliśmy model biznesowy odpowiadający charakterystyce lokalnego rynku, dzięki któremu odzyskaliśmy równowagę. W odniesieniu do rynku, po wspomnianej już wcześniej decyzji rządu Kazachstanu o uruchomieniu finansowania projektu BAKAD, gdzie częściowo już rozpoczęła się realizacja, ostatecznie na okres wiosenny 2019 roku oczekiwana jest pełna mobilizacja na budowie obwodnicy ALMATY, w ramach której planowana jest budowa 20 obiektów mostowych, w realizacji których specjalizuje się nasza Spółka. Dynamika produkcji budowlano-montażowej w Kazachstanie wyniosła 9,6% w porównaniu z poprzednim rokiem.

Dla naszego rynku na Litwie gospodarka wykazała roczny wzrost na poziomie 3,5%, natomiast w odniesieniu do dynamiki produkcji budowlano-montażowej w roku 2018 wynosiła 17%. W tym kontekście naszej Spółce udało się umocnić swoją pozycję rynkową i stawić czoła trudnościom w systemie gospodarczym bardzo skoncentrowanym z punktu widzenia popytu, poszerzając swoją działalność na inne kraje Morza Bałtyckiego w poszukiwaniu dywersyfikacji i rentowności.

Mamy nadzieję, że mając na uwadze sytuację ekonomiczną Polski i rynków zagranicznych w roku 2018, oceniamy Państwo pozytywnie zarówno nasze wysiłki jak i wyniki finansowe.

Raz jeszcze potwierdzam, że doświadczenie ULMA w realizacji szerokiej gamy projektów, wspierane przez młody, wysoko wykwalifikowany i zaangażowany zespół, pozwala nam zobaczyć obiecującą przyszłość w pozytywnym kontekście gospodarczym. Prognozy pokazują, że mimo niewielkiego zahamowania dynamiki wzrostu w sektorze budowlanym w 2019, wzrost produkcji budowlano-montażowej dalej będzie pozytywny. W sektorze mieszkaniowym, po rekordowym roku 2018, kiedy to odnotowano 14,4% wzrost produkcji, nastąpi spowolnienie i wzrost ograniczy się do 2,3%. Podobną sytuację będzie można zaobserwować w sektorze budownictwa niemieszkaniowego, z poziomów wzrostu wielkości 23,9% w roku 2018 zarejestrujemy spadek produkcji rzędu 3%, choć w wartościach bezwzględnych nadal będziemy osiągać obroty znacznie powyżej wartości z roku 2017 i z lat poprzednich. Z drugiej strony, biorąc pod uwagę jeden z najważniejszych aspektów, produkcja w budownictwie inżynieryjnym dalej będzie wzrastać i w 2019 roku wyniesie 14,6%, a w najbardziej dla nas interesującym segmencie obejmującym budowę mostów, wiaduktów i estakad wspomniana dynamika osiągnie bardziej niż znaczący wzrost na poziomie 38,7%.

Bez wątpliwości, w kolejnym roku naszej działalności, jak zawsze dołożymy wszelkich starań, aby nie zawieść zaufania zarówno Państwa, jak i naszych Partnerów biznesowych. W szczególności chciałbym podziękować pracownikom ULMA za zaangażowanie i profesjonalne podejście w dążeniu do realizacji celów i wyzwań, przed którymi staniemy w przyszłości.

Z wyrazami szacunku,



Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta

Prezes Zarządu
ULMA Construcción Polska S.A.