

DO AKCJONARIUSZY ULMA CONSTRUCCION POLSKA S.A.

Szanowni Państwo,

W roku 2016 postanowiłem zakończyć swoją współpracę z ULMA Construccion Polska S.A. Tym samym mam zaszczyt przedstawić Państwu jako prezes tej Spółki po raz ostatni jej raport za miniony rok.

Moje oczekiwania wobec wyników jakie Państwu prezentuję, były zdecydowanie bardziej ambitne. Niestety uwarunkowania rynkowe oraz sytuacja, na którą nie mieliśmy jako firma wpływu spowodowała, że łączne przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Spółkę w 2015 roku wyniosły 161 mln zł, wobec 171 mln zł wygenerowanych w 2014 roku.

Jedną z podstawowych przyczyn takiego stanu rzeczy był zdecydowany spadek przychodów z działalności eksportowej, który w 2015 roku wyniósł 19,5 mln zł, a łączny udział eksportu w całkowitych przychodach Spółki spadł do poziomu 12,1% wobec 20,7% wygenerowanych w roku 2014.

Pomimo istotnej różnicy w obrotach Spółki w stosunku do roku 2014 dokonaliśmy całkowitej spłaty wszystkich kredytów inwestycyjnych, jakie zostały zaciągnięte w okresach minionych. W 2015 pomimo znaczącego opóźnienia w uruchamianiu projektów infrastrukturalnych (związanych z budową mostów, wiaduktów i innych obiektów inżynierskich) oraz spadku sprzedaży w eksporcie, Spółka uzyskała dodatni wynik finansowy netto w wysokości 32 tys. zł, wobec ujemnego wyniku netto w roku poprzednim -11 901 tys. zł.

Jednym z podstawowych mankamentów na rynku budowlanym jest nieterminowość regulowania zobowiązań. W 2015 roku postawiliśmy sobie jako Spółka za cel znaczną poprawę wskaźnika należności. Aby to osiągnąć musieliśmy dokonać skutecznego wdrożenia wewnętrznych procedur identyfikacji, pomiaru i monitoringu sytuacji finansowej klientów Spółki już od momentu nawiązania współpracy, jak również w trakcie realizacji umowy.

Kolejnym celem jaki realizowaliśmy w roku ubiegłym było optymalizowanie kosztów operacyjnych oraz ich dostosowanie do zmieniającej się sytuacji rynkowej. W rezultacie, pomimo spadku łącznych przychodów ze sprzedaży Spółka była w stanie utrzymać rentowność EBITDA na poziomie podobnym do 2014 roku.

Rynek w 2015 roku odnotował słabsze tempo wzrostu niż to wynikało z prognoz. Niemniej jednak znacząca ilość rozstrzygniętych przetargów w II połowie roku pozwalają przyjąć założenie, że najbliższa przyszłość powinna być optymistyczna dla wzrostu produkcji budowlano-montażowej, w tym budownictwa infrastrukturalnego. Zakładam, że dynamika wzrostu tego segmentu rynku powinna być dwucyfrowa.

Taką samą ocenę można zastosować do pozostałych segmentów rynku, w tym sektora przemysłowego, z wyróżnieniem budownictwa energetycznego. W budownictwie mieszkaniowym mamy do czynienia z ciągłym trendem wzrostowym.

Przy tych wszystkich pozytywnych informacjach, jedynym negatywnym czynnikiem jest bardzo silne dążenie wykonawców robót do wyboru dostawców oferujących jak najniższą cenę, co powoduje kontynuację wojny cenowej na rynku oraz wyraźnie hamuje wskaźnik rentowności firm biorących udział w procesach inwestycyjnych.

Dobra sytuacja gospodarcza Polski pozwala przyjąć założenie, że koniunktura budowlana, a w szczególności sektora budownictwa drogowego, powinna przekroczyć 20% r/r, co stawia firmę – z uwagi na jej przygotowania sprzętowe oraz doświadczenie z okresu minionego – w bardzo dobrej sytuacji. To również jest czynnikiem pozwalającym przyjąć mi ocenę, iż pozostawiam firmę w dobrej kondycji i w rękach ludzi przygotowanych do realizacji zarówno celów sprzedażowych jak i dalszego rozwoju Spółki.

Chciałbym wszystkim naszym Inwestorom oraz sympatykom Spółki podziękować za 26 lat wspierania moich działań oraz za zaufanie i zapewnić, że bez Państwa pomocy i wiary, nie udałoby nam się przejść z pozycji małej firmy rodzinnej do pozycji jednej z wiodących firm na rynku deskowań w Polsce.

Wszystkim Państwu życzę sukcesów inwestycyjnych oraz proszę o to abyście zaufali Spółce przez najbliższe lata.

Z wyrazami szacunku

Andrzej Kozłowski

Prezes Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.