

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

Szanowni Państwo,

W roku 2017 odnotowaliśmy w Polsce długo wyczekiwany trend wzrostowy oraz poprawę koniunktury w branży budowlanej. Według danych Głównego Urzędu Statystycznego tempo wzrostu PKB w roku 2017 wyniosło 4,6% i było najwyższe od 6 lat. Lepsza sytuacja na rynku wpłynęła także na poprawę sytuacji w budownictwie. Produkcja budowlana – montażowa była wyższa o 12,6 % w porównaniu z rokiem 2016 r. Wzrost produkcji odnotowano we wszystkich działach budownictwa, zwłaszcza w sektorze niemieszkaniowym oraz szczególnie, w sektorze inżynieryjnym – najbardziej interesującym zarówno z punktu widzenia rozwoju ekonomicznego jak i społecznego.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska w minionym okresie skoncentrowana była głównie na rynku krajowym i stanowiła ok. 80% całkowitych przychodów, jednak jego relatywne znaczenie spadło, głównie z uwagi na wzrost przychodów spółek zagranicznych. W 2017 roku Grupa kapitałowa osiągnęła około 200 mln zł łącznych przychodów ze sprzedaży i wypracowała dodatni wynik na działalności operacyjnej na poziomie 31 mln zł (wobec 16,6 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Odnotowaliśmy też poprawę EBITDA (o blisko 15%) oraz dodatni wynik finansowy netto w wysokości 24,2 mln zł (wobec 12,9 mln zł w roku 2016).

Jeśli chodzi o rynki zagraniczne - na Ukrainie następowała dalsza stabilizacja gospodarki i rynku finansowego. Produkt krajowy brutto wzrósł o 1,8% względem roku 2016, inflacja zmniejszyła się i w 2017 roku wynosiła 14,4%. Ukraińska waluta wciąż pozostaje dość niestabilna, natomiast w minionym roku nie ulegała tak dużym wahaniom i dewaluacji jak wcześniej. W sektorze budowlanym przez cały rok utrzymywała się dodatnia dynamika wzrostu, która w okresie całego 2017 roku wyniosła 20,9%, osiągając dwucyfrowe dodatnie wskaźniki we wszystkich sektorach rynku budowlanego, przy czym największe w sektorze inżynieryjnym (26,3%) i niemieszkaniowym (20,2%). Warunki rynkowe oraz konsekwentnie prowadzona strategia wzrostu pozwoliły naszej spółce zaleźnej na zrealizowanie planu z nadwyżką.

W Kazachstanie, po okresie zastoju, inwestorzy zagraniczni uruchamiali finansowanie nowych przedsięwzięć i inwestycji. Największa z nich - inwestycja amerykańskiej firmy Chevron Oil - to uruchomienie 36,6 mld USD na rozbudowę pola naftowego Tengiz w zachodnim Kazachstanie. Pod koniec roku 2017 rząd Kazachstanu podjął też decyzję o uruchomieniu finansowania projektu BAKAD - obwodnicy Almaty, w ramach której planowana jest budowa 17 obiektów mostowych, w realizacji których specjalizuje się nasza spółka zależna. Dynamika produkcji budowlano-montażowej w Kazachstanie wynosiła w 2017 roku 1,9%, w tym 18,3% w sektorze inżynieryjnym. Spółce udało się pozyskać kilka projektów w sektorze inżynieryjnym i przemysłowym i ponownie przywrócić nadzieję na udział w realizacji dużych inwestycji na tym obszarze.

Gospodarka Litwy rozwijała się w analizowanym okresie w tempie 3,8% rocznie, przy dynamice produkcji budowlano-montażowej na poziomie 14,2%. Obecny wzrost gospodarczy w zasadzie napędzają czynniki związane z eksportem, poprawiająca się sytuacja na rynkach zagranicznych oraz liczniejsze inwestycje. Według Banku Litwy przyspieszający rozwój może zostać wyhamowany przez brak pracowników. Analitycy Banku Centralnego zwracają uwagę, że powstałe napięcia na rynku pracy Litwy oraz rekordowy poziom wykorzystania mocy produkcyjnych na poziomie 77,5%, zmusza przedsiębiorstwa do zwiększenia inwestycji. Dobra sytuacja gospodarcza Litwy, a także zwiększony udział eksportu do innych krajów obszaru Morza Bałtyckiego, przyczyniły się do wykonania przez naszą spółkę zaleźną planu z nadwyżką.

Mam nadzieję, że mając na uwadze sytuację gospodarczą Polski jak i rynków zagranicznych w 2017 roku, oceniam Państwo pozytywnie nasze wysiłki oraz wyniki finansowe.

Bogate doświadczenie spółek Grupy Kapitałowej w obsłudze projektów infrastrukturalnych oraz wysoka skuteczność ofertowania, zwłaszcza w końcówce roku 2017, dobrze rokują na przyszłość. Prognozy pokazują, że w roku 2018 nastąpi wzrost produkcji w budownictwie inżynieryjnym o 21,1%, zwłaszcza w najważniejszym z punktu widzenia Grupy segmencie obejmującym budowę mostów, wiaduktów i estakad. W budownictwie mieszkaniowym i niemieszkaniowym prognozuje się dalsze wzrosty, choć już nie takiej wielkości jak w roku 2017 (odpowiednio 3,2% oraz 6,7%). Jeśli chodzi o rynki zagraniczne, na których Grupa Kapitałowa jest obecna, optymizmem napawają utrzymujące się dwucyfrowe wzrosty produkcji budowlano-montażowej, świadczące o znaczącej poprawie klimatu inwestycyjnego na Ukrainie, jak również rozpoczęcie realizacji kilku centrów handlowych, na budowę których spółka podpisała już kontrakty). W Kazachstanie w roku 2018 nastąpi kontynuacja wdrażania reform ekonomicznych (a co za tym idzie poszukiwanie prywatnych, zagranicznych inwestorów dla dużych przedsiębiorstw państwowych), jak również dalszy rozwój sektora naftowego i utrzymujące się zainteresowanie firm zagranicznych w tym obszarze.

Chciałbym zapewnić, że w kolejnym roku naszej działalności dołożymy wszelkich starań aby nie zawieść zaufania zarówno Państwa, jak i naszych partnerów biznesowych. Dziękuję pracownikom firmy ULMA za wsparcie w dążeniu do realizacji celów jakie stoją przed nami w kolejnym roku.

Z wyrazami szacunku  
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta  
Prezes Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.