

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ULMA Construcccion Polska S.A.**

**ZA I KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2022 R.**



**From the beginning** of your projects



## Spis treści

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A. ....	3
INFORMACJE OGÓLNE.....	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	9
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	13
A. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro.....	14
B. Opis dokonań i czynników wpływających na wyniki finansowe.....	14
C. Opis Grupy Kapitałowej.....	22
D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz .....	23
E. Znaczący akcjonariusze.....	23
F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	24
G. Istotne postępowania sądowe .....	24
H. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	28
I. Poręczenia i gwarancje .....	30
J. Pozostałe istotne informacje.....	30
K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta .....	35
L. Informacje o segmentach .....	38
M. Relacje inwestorskie.....	39
ULMA Construccion Polska S.A.....	40
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	40
Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody .....	41
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	41
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	44
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	45
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	45
Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro .....	46



## GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.



## INFORMACJE OGÓLNE

### I Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. (zwanej dalej Grupą) są:

- dzierżawa i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych,
- wykonywanie na zlecenie projektów zastosowań deskowań i rusztowań,
- eksport usług budowlanych świadczonych przez spółki Grupy,
- sprzedaż materiałów i surowców budowlanych oraz akcesoriów do betonu,
- działalność transportowa, sprzętowa i remontowa, w tym sprzedaż i dzierżawa sprzętu budowlanego.

Jednostka dominująca ULMA Construccion Polska S.A. jest spółką akcyjną (Spółka). Spółka rozpoczęła działalność 14 lutego 1989 roku pod nazwą Bauma Sp. z o.o., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (z o.o.) i została zarejestrowana w Rep. Nr A.II – 2791. Dnia 15 września 1995 roku została przekształcona w spółkę akcyjną zawiązaną aktem notarialnym przed notariuszem Robertem Dorem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie i zarejestrowana w Rep. Nr A 5500/95. W dniu 29 października 2001 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000055818. W dniu 6 listopada 2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w Uchwale numer 1, postanowiło dokonać zmiany nazwy Spółki z dotychczasowej nazwy BAUMA S.A. na ULMA Construccion Polska S.A. Stosowny wpis do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 14 listopada 2006 r.

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w nazwie podmiotu dominującego ULMA Construccion Polska S.A.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności przez podmiot dominujący – Koszajec 50, 05-840 Brwinów (Polska).

### I Siedziba

#### **ULMA Construccion Polska S.A.**

(jednostka dominująca Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.)

Koszajec 50

05-840 Brwinów

### I Podmiot dominujący i skład Grupy

Kontrolę nad Grupą ULMA Construccion Polska S.A. sprawuje ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii, która posiada 75,49% akcji Spółki. Pozostałe 24,51% akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

W skład Grupy ULMA Construccion Polska S.A. wchodzi następujące podmioty:

ULMA Construccion Polska S.A. - **podmiot dominujący** Grupy Kapitałowej pełniący rolę zarządczo-administracyjną dla całej Grupy oraz odpowiedzialny za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku krajowym oraz na wybranych rynkach zagranicznych,

ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku ukraińskim,

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku kazachskim.

ULMA Construcccion BALTIC sp. z o.o. - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową w krajach bałtyckich (Litwa oraz Łotwa).

Ponadto Grupa posiada udziały w podmiocie stowarzyszonym ULMA Cofraje S.R.L. - **spółka stowarzyszona** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku rumuńskim.

## **Skład organów nadzorczych i zarządczych na dzień 31.03.2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji**

### **Rada Nadzorcza**

Aitor Ayastuy Ayastuy	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Iñaki Irizar Moyua	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Rafael Anduaga Lazcanoiturburu	Członek Rady Nadzorczej
Michał Markowski	Członek Rady Nadzorczej
Eñaut Eguidazu Aldalur	Członek Rady Nadzorczej

### **Komitet Audytu**

Michał Markowski	Przewodniczący Komitetu
Aitor Ayastuy Ayastuy	Członek Komitetu
Rafael Anduaga Lazcanoiturburu	Członek Komitetu

### **Zarząd**

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu
Marek Czupryński	Członek Zarządu
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu
Ander Ollo Odriozola	Członek Zarządu
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu

### **Biegły rewident**

Sprawozdania finansowe emitenta za lata 2017-2021 były badane przez:  
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa

Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 130.

Wybór biegłego rewidenta na lata 2022-2023 nastąpi w II kwartale 2022 r.



## **| Banki**

mBank S.A.  
PEKAO S.A.  
PKO Bank Polski S.A.  
ING Bank Śląski  
Banco de SABADELL (Hiszpania)  
Santander Bank Polska S.A.

## **| Notowania na giełdach**

Od dnia 21 maja 1997 roku Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).

Symbol na GPW: ULM.

Kod LEI: 2594001DEARTIAMFJC93



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2022 R.



## Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	I kwartał 2022 r.	I kwartał 2021 r.
Przychody ze sprzedaży	51 628	39 839
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(41 269)	(34 570)
<b>I. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 359</b>	<b>5 269</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(395)	(387)
Koszty ogólnego zarządu	(5 432)	(4 813)
Pozostałe przychody operacyjne	299	1 089
<i>W tym odwrócenie strat z tytułu utraty wartości należności</i>	-	138
Pozostałe koszty operacyjne	(5 612)	(140)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>	(671)	-
<b>II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym</b>	<b>(781)</b>	<b>1 018</b>
Przychody finansowe	566	473
Koszty finansowe	(733)	(406)
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	(11)	(176)
<b>III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(959)</b>	<b>909</b>
Podatek dochodowy bieżący	(1 302)	(458)
Podatek dochodowy odroczoney	1 401	258
<b>IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego</b>	<b>(860)</b>	<b>709</b>
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej	96	82
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych	(483)	2 469
<b>V. Całkowity dochód okresu obrotowego</b>	<b>(1 247)</b>	<b>3 260</b>
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(860)	709
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 247)	3 260
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na udziały niekontrolujące	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	(0,16)	0,13

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej





## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	31.03.2022 (nie badane)	31.12.2021 (badane)	31.03.2021 (nie badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	264 073	260 504	242 906
2. Wartości niematerialne	196	241	232
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 421	1 500	2 035
4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14 537	15 449	10 462
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 223	5 824	4 337
6. Należności długoterminowe z tytułu pożyczki	-	-	40 000
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe) razem</b>	<b>287 450</b>	<b>283 518</b>	<b>299 972</b>
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
1. Zapasy	9 869	8 415	8 497
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	65 221	58 706	33 947
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	323	531	1 040
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	6	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 946	49 684	60 343
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem</b>	<b>123 359</b>	<b>117 342</b>	<b>103 827</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>410 809</b>	<b>400 860</b>	<b>403 799</b>



	31.03.2022 (nie badane)	31.12.2021 (badane)	31.03.2021 (nie badane)
<b>KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>			
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji	(10 637)	(10 250)	(11 726)
4. Zatrzymane zyski, w tym:	219 323	220 183	235 962
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(860)	24 978	709
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>334 187</b>	<b>335 434</b>	<b>349 737</b>
<b>II. Zobowiązania</b>			
<b>1. Zobowiązania długoterminowe</b>			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 545	9 490	8 315
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	285	285	310
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	7 212	8 276	3 408
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>17 042</b>	<b>18 051</b>	<b>12 033</b>
<b>2. Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
a. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	64	64	62
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	745	797	439
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	3 769	3 767	3 371
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	55 002	42 747	38 157
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>59 580</b>	<b>47 375</b>	<b>42 029</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>76 622</b>	<b>65 426</b>	<b>54 062</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>410 809</b>	<b>400 860</b>	<b>403 799</b>



## Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>(14 277)</b>	<b>235 253</b>	<b>346 477</b>
Zysk netto w 2021 roku	-	-	-	24 978	24 978
Inne całkowite dochody w 2021 roku	-	-	4 027	-	4 027
Wypłata dywidendy	-	-	-	(40 048)	(40 048)
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2022 r. r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>(10 250)</b>	<b>220 183</b>	<b>335 434</b>
Zysk(strata) netto w I kwartale 2022 r.	-	-	-	(860)	(860)
Inne całkowite dochody w I kwartale 2022 roku	-	-	(387)	-	(387)
<b>Stan na dzień 31 marca 2022 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>(10 637)</b>	<b>219 323</b>	<b>334 187</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>(14 277)</b>	<b>235 253</b>	<b>346 477</b>
Zysk netto w okresie I kwartału 2021 r.	-	-	-	709	709
Inne całkowite dochody w I kwartale 2021 roku	-	-	2 551	-	2 551
<b>Stan na dzień 31 marca 2021 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>(11 726)</b>	<b>235 962</b>	<b>349 737</b>

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2022 r.	I kwartał 2021 r.
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>	<b>(860)</b>	<b>709</b>
Korekty:		
- Podatek dochodowy	(99)	200
- Amortyzacja środków trwałych	11 328	9 651
- Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	4 940	-
- Amortyzacja wartości niematerialnych	44	51
- Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	985	1 035
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	3 338	1 979
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	6	(54)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	79	176
- Przychody z tytułu odsetek	(267)	(250)
- Koszty odsetek	243	172
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	512	903
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(1 454)	(1 065)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(6 514)	(1 654)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 256	11 241
	<b>24 537</b>	<b>23 094</b>
Nabycie szalunków	(22 952)	(6 774)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 146)	(663)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>439</b>	<b>15 657</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(580)	(851)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5	9 114
Pożyczki udzielone	-	(20 000)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	(17)
Odsetki otrzymane	268	250
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(307)</b>	<b>(11 504)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Płatności z tytułu leasingu	(1 137)	(1 240)
Odsetki zapłacone	(242)	(172)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 379)</b>	<b>(1 412)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>(1 247)</b>	<b>2 741</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu	49 684	57 765
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków	(491)	(163)
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>47 946</b>	<b>60 343</b>

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



## Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. na dzień 31 marca 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. W nawiązaniu do wybuchu epidemii Covid-19, Zarząd przygotował oraz przeanalizował prognozowane przepływy pieniężne Grupy i doszedł do wniosku, że nie występuje istotna niepewność w odniesieniu do założenia kontynuacji działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. jest nieoznaczony.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Przygotowując śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2021 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na 31 marca 2022 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2021 roku opublikowanym w dniu 31 marca 2022 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 maja 2021 r.

### Kursy wymiany walut i inflacja

	Średnie kursy wymiany złotego opublikowane przez NBP				Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
	UAH (hrywna - Ukraina)	RON (leja Rumunia)	KZT (tenge Kazachstan)	EUR (euro)	
31 marca 2022 r.	0,1467	0,9404	0,009145	4,6525	9,7%
31 grudnia 2021 r.	0,1487	0,9293	0,009354	4,5994	5,1%
31 marca 2021 r.	0,1427	0,9462	0,009340	4,6603	2,7%

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



## Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

### A. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2022 r.	I kwartał 2021 r.	I kwartał 2022 r.	I kwartał 2021 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 628	39 839	11 109	8 714
Wynik z działalności operacyjnej	(781)	1 018	(168)	223
Wynik przed opodatkowaniem	(959)	909	(206)	199
Wynik netto	(860)	709	(185)	155
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	439	15 657	94	3 425
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(307)	(11 504)	(66)	(2 515)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 379)	(1 412)	(296)	(309)
Przepływy pieniężne netto	(1 247)	2 741	(268)	599
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,16)	0,13	(0,04)	0,03
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,16)	0,13	(0,04)	0,03
	<b>31.03.2022 r.</b>	<b>31.12.2021 r.</b>	<b>31.03.2022 r.</b>	<b>31.12.2021 r.</b>
Aktywa razem	410 809	400 860	88 299	87 155
Zobowiązania	76 622	65 426	16 469	14 225
Zobowiązania długoterminowe	17 042	18 051	3 663	3 925
Zobowiązania krótkoterminowe	59 580	47 375	12 806	10 300
Kapitał własny	334 187	335 434	71 830	72 930
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 259	2 285
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	63,59	63,82	13,67	13,88

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 marca 2022 r. wyniósł 4,6525 zł, a na dzień 31 grudnia 2021 r. 4,5994 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.03.2022 r. przeliczono wg kursu = 4,6472 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2021 r. przeliczono wg kursu = 4,5721 zł/EUR.



## B. Opis dokonań i czynników wpływających na wyniki finansowe

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

### **I Otoczenie rynkowe w Polsce**

Najnowsze dane GUS za marzec 2022 roku wskazują na 17% wzrost produkcji sprzedanej przemysłu. W tym czasie produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 27,6% (po wzroście o 21,2% w miesiąc wcześniej). Na wynik ten złożyły się: wzrost aż o 44,9% w segmencie firm wznoszących budynki, 23,2% wzrost wśród firm inżynieryjnych oraz wzrost o 13,7% wśród firm specjalistycznych. Tak dobre wyniki za miesiąc marzec 2022 roku, będący pierwszym pełnym miesiącem trwającej wojny w Ukrainie, oznaczają, że w tym czasie jej wpływ na polską gospodarkę był ograniczony. Należy pamiętać, iż tak dobre wyniki są również efektem niskiej bazy porównawczej, gdyż w marcu 2021 roku branża budowlana przeżywała okres dekoniunktury zapoczątkowany jeszcze w 2020 roku. Analitycy rynku oczekują, iż od kwietnia bieżącego roku nastąpi wyhamowanie dynamiki rynku, które będzie widoczne zwłaszcza w drugim półroczu 2022 roku.

Pierwszy kwartał 2022 roku zarówno w całej gospodarce, jak i w budownictwie był bardzo dobrym okresem, a wyniki w poszczególnych segmentach są bardzo pozytywne. Niewątpliwie jednak wybuch wojny za naszą wschodnią granicą i jego skutki przełożą się bezpośrednio na wyniki budownictwa w kolejnych kwartałach bieżącego roku. Sytuacja ta spotęgowała wcześniejsze problemy z jakimi borykało się budownictwo w Polsce, takie jak wysoka inflacja, wzrost cen materiałów, czy niedobory pracowników. Bardzo duży popyt na pracowników powoduje znaczący wzrost dynamiki wynagrodzeń.

W I kwartale 2022 roku w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku poszczególne segmenty rynku budowlanego odnotowały następujące dynamiki:

- **Budownictwo mieszkaniowe** – wzrost produkcji budowlano-mieszkaniowej w tym segmencie wyniósł aż 57,3% r/r. W samym marcu 2022 roku aktywność inwestorów w tym segmencie jednak wyraźnie zmalała. Odnotowano bowiem 11% spadek r/r w obszarze pozwoleń na budowę mieszkań i domów (napędzany przez segment deweloperski – zniżka o 19% wobec neutralnych poziomów dotyczących dynamiki wśród inwestorów indywidualnych), oraz blisko 22% spadek liczby lokali, których budowę rozpoczęto (na który złożył się spadek o 14% w segmencie inwestorów indywidualnych oraz 27% spadek wśród deweloperów). Może to oznaczać wyraźne wyhamowanie w tym segmencie rynku, które przybrać może na sile w nadchodzących miesiącach.
- **Budownictwo niemieszkaniowe** – analizowany okres I kwartału 2022 roku był bardzo dobry dla tego segmentu, a dynamika produkcji budowlano-montażowej wyniosła 25,4%. Najlepsze wyniki odnotowano w przypadku budynków użyteczności publicznej (wzrost o 59%) oraz handlowo – usługowych (wzrost o 45%). Największe spadki natomiast miały miejsce w przypadku budynków sportowych (spadek o 44%) oraz hoteli (spadek o 32%). Osiągnięcie wskazanych wzrostów było spowodowane niską bazą, spowodowaną przez restrykcje COVID-19 notowane jeszcze w zeszłym roku, które powodowały niechęć inwestorów do zajmowania pozycji inwestycyjnych w tej części rynku.



- **Sektor inżynieryjny** – w analizowanym okresie I kwartału 20221 roku w obszarze całego budownictwa inżynieryjnego odnotowano wzrost o 23% r/r. Natomiast, w najbardziej istotnym dla przychodów Grupy Kapitałowej segmencie obejmującym budowę mostów, wiaduktów, estakad i tuneli wzrost produkcji wyniósł 14,3%. Bardzo dobre wyniki odnotowało też budownictwo drogowe (wzrost o 23,3%) i kolejowe (wzrost o 20,6%).
- **Budownictwo przemysłowe** – w segmencie obejmującym budowę obiektów kubaturowych na terenach przemysłowych odnotowano wzrost produkcji aż o 40,9%. Złożyły się na niego bardzo dobre wyniki w obszarze budynków przemysłowo – magazynowych (wzrost o 47,6%), kompleksowych budowli na terenach przemysłowych (wzrost o 18,8%) oraz budowli wodnych (wzrost o 60,4%).

Produkcję w sektorach ważnych z punktu widzenia Spółki prezentuje poniższa tabela:

<b>Analiza danych rynkowych z zakresu ULMA (mln zł) - GUS/Spectis</b>			
<b>Sektor</b>	<b>I kwartał 2022*)</b>	<b>I kwartał 2021**)</b>	<b>% r/r</b>
Sektor mieszkaniowy	6 050	3 845	57,3%
Sektor niemieszkaniowy	4 462	3 558	25,4%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	633	554	14,3%
Sektor przemysłowy	4 742	3 366	40,9%
<b>Razem sektory obsługiwane przez ULMA CONSTRUCCION POLSKA S. A.</b>	<b>15 887</b>	<b>11 323</b>	<b>40,3%</b>

\*) dane szacunkowe

\*\*\*) dane ostateczne za I kwartał 2021 r. rok opublikowane przez GUS

## **Otoczenie rynkowe za granicą**

W związku z trudnością w pozyskiwaniu wiarygodnych danych dotyczących kwartalnych zmian w podstawowych wskaźnikach gospodarczych oraz budowlanych dla rynków eksportowych, na których operuje Grupa Kapitałowa, Zarząd zdecydował o przedstawieniu w niniejszym opracowaniu tylko ogólnych informacji dotyczących odnotowanych tendencji i zdarzeń rynkowych.

### **UKRAINA**

Pierwsze miesiące 2022 roku były bardzo dobre dla całego budownictwa Ukrainy, w tym również dla spółki zależnej Grupy Kapitałowej operującej na tym rynku. Obroty spółki jak i sam rynek rósł dynamicznie. Rząd aktywnie finansował projekty infrastrukturalne oraz istniał stabilny popyt zarówno na nieruchomości mieszkalne jak i komercyjne. Ponadto spółka zależna podpisała szereg znaczących kontraktów w różnych segmentach, które mogłyby zapewnić bardzo dynamiczny rozwój firmy w kolejnych okresach. Niestety agresja Rosji na Ukrainę dramatycznie przekreśliła nasze plany. Gospodarka stanęła i w marcu 2022 roku w budownictwie praktycznie nie było aktywności. Niewielka liczba firm wznowiła pracę miesiąc później, ale to nie więcej niż 15% całości. Na razie rząd nie publikuje oficjalnych statystyk, ale zdaniem wielu ekspertów

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej





Ukraina straciła już około 35 - 45% swojego PKB. W wyniku działań wojennych infrastruktura została w dużej części zniszczona, łańcuchy produkcyjne i logistyczne zostały zakłócone. Ukraina boryka się z niedoborem szeregu podstawowych surowców – przede wszystkim paliwa, węgla, metali itp.

Wojna wpłynęła też znacząco na pozycję spółki zależnej: wstrzymanie prowadzenia wszystkich budów na terenie Ukrainy i powstanie sytuacji „siły wyższej” wymusiło na spółce zależnej zawieszenie fakturowania najmu w okresie od 24 lutego (tj. od wybuchu wojny) do 31 marca. Pozytywnym zjawiskiem jest przy tym fakt, że mała część majątku spółki jest użytkowana na terenach objętych działaniami wojennymi. Tak więc spółka zależna na dzień powstania niniejszego raportu zanotowała jedynie jedno potwierdzone zdarzenie zniszczenia majątku na budowie klienta na skutek działań wojennych, a wartość tego majątku stanowi mniej niż 1,5 % całego jej majątku. Oczywiście nie znaczy to, iż Grupa Kapitałowa nie dostrzega całości ryzyka związanego z posiadaniem znacznego majątku w kraju objętym wojną. Spółka zależna natychmiast po 24 lutego podjęła działania nacelowane na zwrot deskowań z budów do magazynów, a także na wysyłkę majątku do Polski. Działania te są sukcesywnie prowadzone w dalszym ciągu, a ich tempo uzależnione jest jedynie od możliwości zapewnienia bezpieczeństwa przewoźnikom oraz dostępności paliwa. Równolegle tworzona została przez spółkę zależną rezerwa na trwałą utratę majątku spółki w kwocie 4 940 tys. zł., o której Zarząd Grupy Kapitałowej informował w raporcie bieżącym (nr 08/2022 z dn. 11.04.2022 roku). Wartość ta stanowiła około 14,5% całego majątku szalunkowego spółki zależnej, znajdującego się na terenie Ukrainy.

W obecnej chwili publikacji niniejszego raportu konflikt zbrojny na Ukrainie w dalszym ciągu trwa, ale już teraz wiadomo, zapotrzebowanie na szalunki budowlanej po ustaniu działań wojennych w celu odbudowy infrastruktury kraju będzie ogromne. Na podstawie oświadczeń rządów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i innych głównych państw oczekujemy poważnego wsparcia finansowego ze strony Zachodu dla tej odbudowy. Obecnie nie można określić, kiedy rozpocznie się faza ożywienia, ale już teraz można powiedzieć, że głównym inwestorem w najbliższych latach będzie rząd Ukrainy i być może państw-darczyńcy reprezentowani przez fundusze międzynarodowe. Trzeba będzie odbudować setki mostów i wiaduktów, tysiące budynków użyteczności publicznej i miliony metrów kwadratowych mieszkań. Spodziewamy się, że budownictwo monolityczne będzie jedną z kluczowych technologii w tym procesie, co będzie w bezpośredni sposób rzutowało na konieczność uzupełnień szalunków budowlanych przez naszą Grupę Kapitałową. Deficyt deskowań na rynku Ukrainy może się pogłębić dodatkowo przez wypieranie technologii rosyjskiej z rynku ukraińskiego, która z pewnością w przyszłości nie będzie miała dostępu do ukraińskiego rynku zbytu, a lokalni producenci w obliczu wojny zamrozili swoje moce produkcyjne i będą potrzebowali czasu na jej przywrócenie.

Należy tutaj wskazać, że Grupa Kapitałowa jako struktura zależna od światowego lidera w branży szalunkowej posiada wystarczające zasoby i technologię, która gotowa jest aktywności na rynku ukraińskim i uczestnictwa w największej odbudowie XXI wieku. Stąd też Grupa Kapitałowa podjęła decyzję o utrzymaniu działalności operacyjnej na rynku ukraińskim.

## LITWA

W I kwartale 2022 roku wzrost GDP w cenach stałych liczony rok do roku wyniósł 4,4%. W tym samym okresie inflacja wyniosła 15,6%. Wobec braku oficjalnych statystyk dotyczących koniunktury w budownictwie w omawianym okresie należy założyć, że wartość produkcji budowlano-montażowej będzie znacząco wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.



Początek I kwartału 2022 roku był dla rynku budowlanego bardzo dobry. Wszystkie wskaźniki rynku ukazywały spore wzrosty będące kontynuacją silnego ożywienia pochodzącego z drugiej połowy 2021 roku. Jednak skutki wojny w Ukrainie bardzo zmieniły oblicze i nastawienie rynku. Niektórzy nabywcy, ze względu na niepewność co do skutków wojny, wstrzymywali się z zakupem nieruchomości, co w skali marko przyczyniło się do opóźnień w uruchomieniu nowych inwestycji.

Dla firm budowlanych, bardzo dużym problemem stał się ogromny i szybki wzrost cen materiałów i produktów budowlanych. Wiele nawet rozpoczętych projektów zostało zawieszonych w miesiącu marcu 2022 roku na brak dostępności strategicznych materiałów. Ta trudna rynkowa sytuacja nie wpłynęła jednak znacznie na wyniki pierwszego kwartału w spółce zależnej, która kontynuuje swoją działalność z podmiotami, które nie zatrzymały swoich budów ani nie zmieniły swoich planów inwestycyjnych. Stabilność, nawet znaczący wzrost przychodów, spółka zależna uzyskała również dzięki swojej działalności w innych krajach bałtyckich tj. poza rynkiem litewskim. Dodatkowo na rynku nieruchomości mieszkaniowych ujawnił się silny popyt na mieszkania traktowane jako inwestycje, które ochronią kapitał przed inflacją. Dlatego można stwierdzić, że wielkość otwartych portfeli zamówień wskazuje, że zahamowanie z marca 2022 roku było jedynie chwilowe, a popyt na deskowania na najbliższym czasie będzie bardzo silny.

## KAZACHSTAN

Ogólne tempo wzrostu PKB w Kazachstanie było dodatnie i wyniosło 4,4%, tymczasem roczna inflacja w marcu bieżącego roku osiągnęła 12%, co jest najwyższym wskaźnikiem od września 2016 roku. Jednocześnie w I kwartale 2022 roku w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku wskaźniki w głównych segmentach gospodarki kształtowały się następująco:

- Przemysł: 105,8%
- Rolnictwo, leśnictwo i rybołówstwo: 101,8%
- Budownictwo: 108,6%
- Handel: 108,0%,
- Transport i magazynowanie: 109,3%
- Komunikacja: 106,4%.

Początek I kwartału 2022 roku był dla Kazachstanu wyjątkowo burzliwy, w związku z niepokojami społecznymi ze stycznia 2022 roku, które miały miejsce w szczególności na zachodzie kraju oraz w jego stolicy gospodarczej, Ałmaty. Zorganizowano tam zakrojone na szeroką skalę wiece i protesty społeczne, które w wyniku grabieży i zamieszek doprowadziły do napięć politycznych i ekonomicznych. Sytuacja wewnętrzna unormowała się w ciągu kilku kolejnych tygodni, a rząd Kazachstanu, mając do dyspozycji wysokie wpływy budżetowe związane z rosnącymi cenami gazu i ropy naftowej na rynku światowym, kontynuował systematyczną realizację wcześniejszych planów inwestycyjnych w tym także budowy monolitycznego mostu w stolicy kraju, którego głównym wykonawcą był wieloletni partner Ulmy w Kazachstanie, posiadający w swoim portfolio produktów szalunki Grupy Kapitałowej. Fakt ten daje podstawy zakładać, że budowa ww. mostu może stać się udziałem spółki zależnej operującej na tym rynku w 2022 roku.



## I Rentowność operacyjna

W okresie I kwartału 2022 roku ujemny wynik na działalności operacyjnej wyniósł (781) tys. zł wobec dodatniego wyniku w 1 018 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Podstawowe wielkości związane z EBIT (zysk operacyjny) oraz EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) w analizowanych okresach kształtowały się następująco:

	I kwartał 2022 r.	2021 r.	I kwartał 2021 r.
Sprzedaż	51 628	183 423	39 839
<b>EBIT</b>	<b>(781)</b>	<b>27 330</b>	<b>1 018</b>
% do sprzedaży	(1,51%)	14,90	2,55%
Amortyzacja	12 357	39 046	10 737
<b>EBITDA</b>	<b>11 576</b>	<b>66 376</b>	<b>11 755</b>
% do sprzedaży	22,42%	36,19	29,51%

W okresie I kwartału 2022 roku Grupa Kapitałowa zanotowała spadek EBITDA w ujęciu absolutnym o 179 tys. zł w stosunku do poziomu osiągniętego w okresie I kwartału 2021 roku powodując spadek wskaźnika EBITDA wyrażonego jako procent do sprzedaży o 7,09 punktu procentowego. Głównym powodem spadku tego wskaźnika w analizowanym okresie I kwartału 2022 roku stały się konsekwencje działań zbrojnych na Ukrainie gdzie funkcjonuje spółka zależna ULMA Opałubka Ukraina. Dokonano oceny ryzyka trwałej utraty majątku spółki zależnej zarówno znajdującego się w magazynach spółki w Kijowie, we Lwowie i Dniepropietrowsku jak i będącego przedmiotem najmu i znajdującego się na budowach klientów na obszarze całej Ukrainy. W wyniku przeprowadzonej analizy w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej za I kwartał 2022 roku ujęto odpis aktualizujący wartość środków trwałych w grupie szalunki w wysokości 4 940 tys. zł. Odpis ten, o którym Zarząd Grupy Kapitałowej informował w raporcie bieżącym nr 08/2022 z dn. 11.04.2022 roku, ujęto w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

W pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” Grupa wykazuje również nadwyżkę oszacowanych strat kredytowych z tytułu utraty wartości należności powiększonych o wartość spisanych należności nad przychodami z tytułu odwrócenia szacowanych strat. W przypadku gdy przychody z tytułu odwrócenia szacowanych strat kredytowych przewyższają ujęte w danym okresie straty z tytułu utraty wartości należności, różnica ta wykazywana jest w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”. W I kwartale 2022 roku z wyżej wymienionego tytułu Grupa wykazała 671 tys. zł w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” a w I kwartale 2021 roku kwota 138 tys. zł została wykazana w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Poza powyższym, w pozostałych przychodach operacyjnych zostały ujęte efekty zarządzania posiadanym majątkiem (różnice inwentaryzacyjne, złomowania, odzyskane elementy majątku itp.) oraz przychody z tytułu refaktur oraz wynik ze sprzedaży części działki w Koszajcu, o której Zarząd informował w raportach bieżących.

W I kwartale 2022 r. Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w wysokości 4 940 tys. zł. W analizowanym okresie Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów lub wartości niematerialnych. Nie miało również miejsca odwrócenie takich odpisów.



W I kwartale 2021 r. Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów w wysokości 137 tys. zł. W analizowanym okresie Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. Nie miało również miejsca odwrócenie takich odpisów.

## **I Transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym**

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują zakupów produktów (systemów szalunkowych i ich akcesoriów oraz rusztowań) będących przedmiotem działalności handlowej i usługowej od podmiotu dominującego w Hiszpanii, innych spółek Grupy ULMA oraz od innych firm trzecich.

W ramach działań handlowych Grupa Kapitałowa aktywna jest na rynkach eksportowych, szczególnie na Ukrainie, Litwie i w Kazachstanie, gdzie działalność gospodarcza prowadzona jest przez podmioty zależne Ulma Opaľubka Ukraina sp. z o.o., Ulma Construcccion BALTIC sp. z o.o. i Ulma Opaľubka Kazachstan Sp. z o.o. W rezultacie, spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko kursowe, które Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć poprzez:

- bieżące niwelowanie różnicy pozycji walutowej (różnica pomiędzy aktywami i zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych) w Spółce, oraz
- proces dostosowawczy dla oferowanych cen usług i materiałów w spółkach zależnych.

## **I Koszty finansowe oraz inne całkowite dochody**

Podmiot dominujący ULMA Construcccion Polska S.A. udziela podmiotom zależnym długoterminowych pożyczek dla finansowania swojej działalności na rynkach eksportowych.

Według stanu na 31 marca 2022 roku wartość udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosła 1 800 tys. EUR. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 21) pożyczki te traktowane są jako „inwestycja netto w jednostce zagranicznej” i w związku z tym wszelkie różnice kursowe z nimi związane wykazywane są w „zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym” oraz „w innych całkowitych dochodach”.

W I kwartale 2022 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w ww. sprawozdaniach była ujemna i wyniosła (387) tys. zł, z czego:

- 96 tys. zł to dodatnie różnice kursowe związane ze wspomnianą „inwestycją netto” (udzielone pożyczki) w podmiotach zależnych. Różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy ujmowane są w pozycji „kapitały własne”, a dopiero w późniejszych okresach w ślad za dokonanyimi spłatami zaciągniętej pożyczki przez podmiot zależny różnice kursowe zrealizowane ujmowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat,
- 483 tys. zł to ujemne różnice kursowe wynikające ze zmian kursów lokalnych walut wobec PLN wpływające na przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających za granicą.

W I kwartale 2021 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w ww. sprawozdaniach była dodatnia i wyniosła 2 551 tys. zł, z czego:

- 82 tys. zł to dodatnie różnice kursowe związane ze wspomnianą „inwestycją netto” (udzielone pożyczki) w podmiotach zależnych. Różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy



ujmowane są w pozycji „kapitały własne”, a dopiero w późniejszych okresach w ślad za dokonanymi spłatami zaciągniętej pożyczki przez podmiot zależny różnice kursowe zrealizowane ujmowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat,

- 2 469 tys. zł to dodatnie różnice kursowe wynikające ze zmian kursów lokalnych walut wobec PLN wpływające na przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających za granicą.

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały kursy walutowe wobec PLN dla 3 par walutowych, których zmiana wpłynęła na wycenę sprawozdań finansowych podmiotów zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

	31 grudnia 2021 r.	31 marca 2022 r.	Zmiana %	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2021 r.	Zmiana %
UAH/PLN	6,72	6,82	1,36%	7,54	7,01	-7,03%
KZT/PLN	93,54	91,45	-2,23%	87,67	93,40	6,53%
PLN/EUR	4,60	4,65	1,15%	4,61	4,66	1,08%

W analizowanym okresie I kwartału 2022 roku odnotowano osłabienie lokalnej waluty na Ukrainie (UAH) o ok. 1,36% oraz wzmocnienie lokalnej waluty w Kazachstanie (KZT) o 2,23% wobec PLN. Znotowano również osłabienie PLN w stosunku do EUR o 1,15%. Zjawiska te przyczyniły się do powstania ujemnych różnic kursowych wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających za granicą.

W I kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ani nie odwracała takich odpisów.

## Wynik finansowy netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa uzyskała w okresie I kwartału 2022 roku ujemny wynik finansowy netto w wysokości 860 tys. zł wobec 709 tys. zł dodatniego wyniku finansowego netto osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku.

## Przepływy pieniężne

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy w analizowanych okresach prezentuje poniższa tabela:



	I kwartał 2022 r.	I kwartał 2021 r.
Zysk (strata) netto	(860)	709
Amortyzacja	12 357	10 737
<b>Razem nadwyżka finansowa</b>	<b>11 497</b>	<b>11 446</b>
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(11 058)	4 211
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>439</b>	<b>15 657</b>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(307)	(11 504)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 379)	(1 412)
<b>Środki pieniężne netto</b>	<b>(1 247)</b>	<b>2 741</b>
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(491)	(163)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i kredytów w rachunku bieżącym</b>	<b>(1 738)</b>	<b>2 578</b>

## I Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie I kwartału 2022 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnią nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), która wyniosła 11 497 tys. zł.

W tym samym okresie środki pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 439 tys. zł wobec 15 657 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie I kwartału 2022 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację zakupów inwestycyjnych w grupie szalunków i rusztowań głównie w celu uzupełnienia portfolio oferowanych produktów niezbędnych dla zapewnienia obsługi na rosnącym już od kilka lat rynku budowlanym w Polsce, w tym w szczególności w segmencie mostowym. W rezultacie wydatki inwestycyjne w okresie I kwartału 2022 roku związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych w grupie systemy szalunkowe i rusztowania wyniosły 22 952 tys. zł wobec 6 774 tys. zł w analogicznym okresie 2021 r.

## I Przepływy z działalności inwestycyjnej

Przepływy z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2022 roku obejmowały głównie wydatki na zakup środków trwałych w wysokości 580 tys. zł oraz wpływy z tytułu odsetek w wysokości 268 tys. zł, z czego 186 tys. zł stanowiły odsetko od pożyczki udzielonej podmiotowi dominującemu.

Na przepływy z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2021 roku składały się głównie wydatki z tytułu udzielenia pożyczki na rzecz podmiotu dominującego (20 000 tys. zł) oraz wpływy z tytułu sprzedaży środków trwałych w tym z tytułu sprzedaży części działki w Koszajcu za kwotę 9 068 tys. zł..

## I Przepływy z działalności finansowej

W I kwartale 2022 roku w obrębie działalności finansowej, Grupa poniosła głównie wydatki z tytułu spłat rat leasingowych przez spółkę dominującą (1 137 tys. zł).

W rezultacie powyższych zjawisk w okresie I kwartału 2022 roku Grupa zanotowała zmniejszenie o 1 738 tys. zł stanu środków pieniężnych, do poziomu 47 946 tys. zł wg stanu na 31 marca 2022 roku.



## I Informacje o zatrudnieniu

Podstawowe informacje o średnim zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej oraz w podmiocie dominującym przedstawiono w poniższej tabeli.

	I kwartał 2022 r.	2021 r.	I kwartał 2021 r.
ULMA Construccion Polska S.A.	338	334	338
Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A.	419	414	415

## C. Opis Grupy Kapitałowej

### Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

Skład Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. przedstawiono w punkcie INFORMACJE OGÓLNE niniejszego raportu.

Jednostki zależne polegają konsolidacji metodą pełną, jednostka stowarzyszona konsolidowana jest metodą praw własności.

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

## D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

### Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

W dniu 13 kwietnia 2022 roku Zarząd Emitenta raportem nr 11/2022 opublikował wstępne szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. dotyczące łącznych przychodów ze sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej. Poniższe zestawienie przedstawia porównanie opublikowanych wstępnych szacunków oraz rzeczywistych danych osiągniętych w analizowanym okresie 3 miesięcy 2022 roku.

	Prognoza	Wykonanie	Różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	51 628	51 628	-
- obsługa budów	38 177	38 177	-
- sprzedaż materiałów budowlanych	13 451	13 451	-
EBITDA (zysk netto + amortyzacja)	11 576	11 576	-
Strata netto	(860)	(860)	-
Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty)	67 946	67 946	-

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



## E. Znaczący akcjonariusze

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

- **ULMA C y E S, Coop.** (Hiszpania) posiadająca bezpośrednio 3 967 290 akcji ULMA Construcción Polska S.A. stanowiących 75,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 3 967 290 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 75,49% ogólnej liczby głosów.,
- **Quercus TFI S.A.** posiadający 323 726 akcje ULMA Construcción Polska S.A., stanowiące 6,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 323 726 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 6,16% ogólnej liczby głosów.

## F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób, zgodnie z posiadanymi przez ULMA Construcción Polska S.A. informacjami

Zgodnie z posiadanymi przez ULMA Construcción Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji ULMA Construcción Polska S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez wymienione wyżej osoby.

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących ULMA Construcción Polska S.A. nie posiada akcji emitenta.

## G. Istotne postępowania sądowe

Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

### **Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construcción Polska S.A. na 31. 03. 2022 roku:**

ULMA Construcción Polska S.A. prowadzi 40 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 31 marca 2022 roku) na łączną kwotę 17 767 tys. zł. Sprawy te obejmują postępowania sądowe, które





nie zakończyły się jeszcze wydaniem przez sąd prawomocnego tytułu wykonawczego w sprawie oraz wierzytelności od dłużników, w stosunku do których sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej, bądź układowej, czy też restrukturyzacji.

Żadna ze spraw sądowych prowadzonych przez ULMA Construcción Polska S.A. nie przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.



Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo na 31-03-2022	Data rozpoczęcia postępowania	Obecny status sprawy
<b>Postępowania sądowe</b>	<b>1</b>	<b>11</b>		
DAN-BUD SP.Z.O.O.	1	11	lipiec 2021	Spółka wystąpiła z powództwem o zapłatę przeciwko zarówno dłużnikowi, jak i poręczycielom. Spółka oczekuje na wydanie nakazu zapłaty.
<b>Razem wymienione</b>	<b>1</b>	<b>11</b>		<b>100% całości</b>
Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo na 31-03-2022	Data rozpoczęcia postępowania	Obecny status sprawy
<b>Postępowania upadłościowe</b>	<b>39</b>	<b>17 756</b>		
<i>w tym 5 największych pozycji:</i>				
HYDROBUDOWA POLSKA SA		6 602	Wrzesień 2012	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na zakończenie postępowania upadłościowego.
RADKO Sp. z o.o.		3 934	Sierpień 2012	W dniu 20 stycznia 2016 roku Sąd przekształcił dotychczasową upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego. Niezależnie od zgłoszonej w postępowaniu upadłościowym wierzytelności Spółka prowadzi także postępowanie egzekucyjne przeciwko jednemu z poręczycieli (były członek zarządu Dłużnika). Postępowanie egzekucyjne objęło egzekucję z nieruchomości gruntowych (środki z ostatniej z nich w kwocie 140 tys. zł trafiły do Spółki w X'2020) oraz egzekucję z udziałów dłużnika w innej spółce (obecnie w toku).
HENPOL Sp. z o.o.		1 010	Styczeń 2014	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na zakończenie postępowania upadłościowego.
Firma Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o. o		848	Czerwiec 2018	W dniu 22 czerwca 2018 roku SR w Bydgoszczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Dłużnika. Mając na uwadze, iż Spółka prowadziła z Dłużnikiem współpracę na trzech kontraktach publicznych (umowy zgłoszone do inwestorów w ramach Prawa Zamówień Publicznych) Spółka stara się odzyskać swoje należności bezpośrednio od inwestorów. Pierwszy z inwestorów w lipcu 2019 r. uregulował należną kwotę (197 tys. zł). Drugi inwestor wpłacił należność przysługującą Spółce na depozyt sądowy (kwota 273 tys. zł). Toczące się dotychczas postępowanie nie przyniosło Spółce pozytywnego rezultatu. Spółka rozważy inne rozwiązanie prawne. Trzeciego z inwestorów Spółka pozwała do Sądu o zapłatę (kwota 362 tys. zł) i sprawa jest w toku. Na ostatniej rozprawie w dniu 3.12.2021 Sąd przesłuchał świadków i odroczył sprawę do dnia 13.05.2022.

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



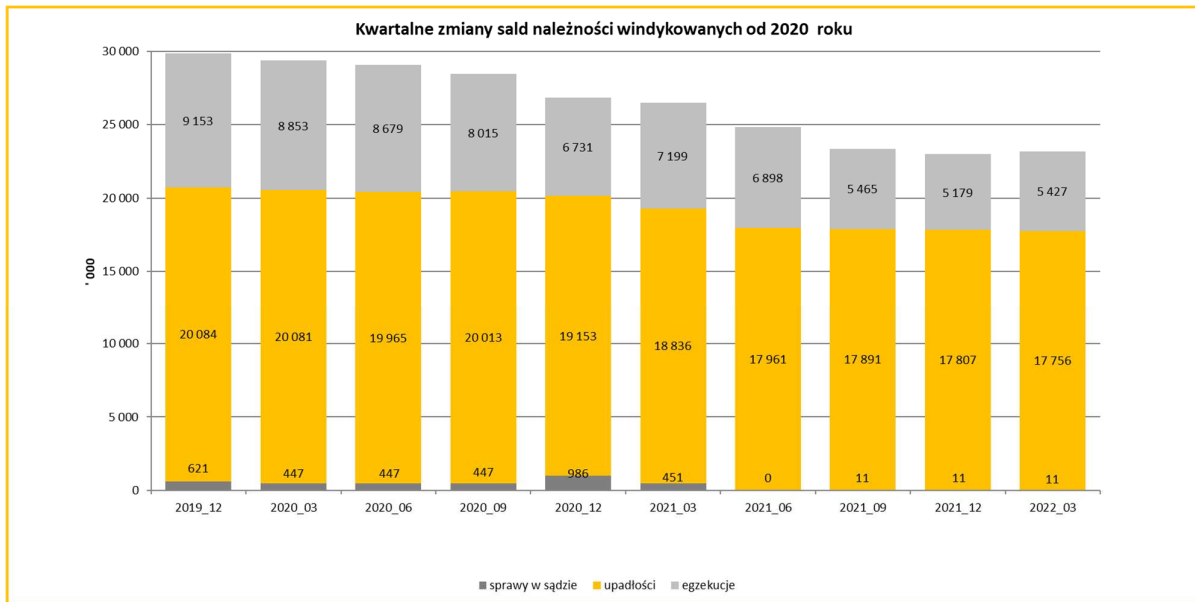
KROKBUD Sp. z o.o.		758	Kwiecień 2016	<p>W dniu 16 listopada 2017 roku Sąd przekształcił dotychczasowe postępowanie układowe w postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku Dłużnika. Spółka zgłosiła wierzytelności do syndyka.</p> <p>W X'2020 r. Spółce udało się odzyskać kwotę 105 tys. zł, po zakończonym procesie sądowym tytułem odszkodowania za brak zgłoszenia do inwestora publicznego umowy najmu pomiędzy Spółką, a Dłużnikiem. Otrzymana kwota stanowi część całego zadłużenia. Po przeprowadzonej analizie, Spółka zrezygnowała z możliwości wniesienia pozwu na pozostałą kwotę zadłużenia.</p>
<b>Razem wymienione</b>		<b>13 152</b>		<b>74% całości</b>
<b>Razem prowadzone postępowania</b>	<b>40</b>	<b>17 767</b>		

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



Poza sprawami sądowymi opisanymi powyżej, Spółka prowadzi jeszcze inne postępowania windykacyjne. Są to w szczególności postępowania przedsądowe oraz te na etapie egzekucji komorniczej. Obecnie Spółka ma w swoim bilansie 45 postępowań z tych kategorii na łączną wartość 5 427 tys. zł. Całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) w bilansie, według stanu na dzień 31 marca 2022 roku, obejmowało w sumie 85 przypadków o łącznej kwocie 23 194 tys. zł.

Zmiana wartości należności w windykacji od końca roku 2019 przedstawia poniższy wykres:



Wskazać należy, iż w kilku ostatnich latach utrzymuje się pozytywna tendencja stabilizacji, czy nawet zmniejszania się, salda (nowe windykacje pomniejszone o wpłaty) windykowanych należności (bez uwzględnienia pomniejszenia salda z tytułu spisania należności w koszty).

Szczegóły w zakresie zmiany sald omawianych powyżej pozycji obrazuje poniższa tabela.

	I kw. 2022 roku	2021 rok	I kw. 2021 roku
<b>Należności w windykacji na początek okresu</b>	<b>22 997</b>	<b>26 869</b>	<b>26 869</b>
spisane w okresie	(32)	(3 599)	(435)
wpłaty w okresie	(182)	(684)	(233)
nowe windykacje w okresie	411	411	285
<b>Należności w windykacji na koniec okresu</b>	<b>23 194</b>	<b>22 997</b>	<b>26 486</b>
<i>nowe windykacje minus wpłaty per saldo</i>	<b>(229)</b>	<b>(273)</b>	<b>(52)</b>

Powyższe zjawisko jest efektem, z jednej strony starannego procesu weryfikacji klientów, z drugiej zaś stosowania relatywnie skutecznych zabezpieczeń w umowach handlowych. Pomocą w unikaniu trudności windykacyjnych jest także fakt, iż coraz większa wartość sprzedaży lokowana jest w kontraktach publicznych, gdzie umowy handlowe są chronione z mocy prawa zapisami wynikającymi z ustawy Prawo Zamówień Publicznych.

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



## **Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na 31. 03. 2022 roku:**

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych odnotowano łącznie 18 spraw sądowych o wartości 4 195 tys. zł, w tym:

- a) 1 spraw na kwotę 1 737 tys. zł, które są na etapie postępowania sądowego,
- b) 3 sprawy na kwotę 2 458 tys. zł dotyczące postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Niezmiennie, największą ze spraw sądowych w Spółkach Zależnych, której równowartość zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 2 182 tys. zł, jest postępowanie upadłościowe z 2018 roku jednego z dłużników w Spółce zależnej ULMA Construcción BALTIC sp. z o.o.

Oprócz należności sądowych opisanych powyżej, w bilansie ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. (w pozostałych Spółkach zależnych pozycje takie nie występują), pozostają także 32 salda należności, na łączną wartość 4 786 tys. zł, windykowanych głównie na etapie przedsądowym.

W związku utrzymującymi się działaniami wojennymi w Ukrainie, Zarząd Grupy Kapitałowej zdecydował o zaostrzeniu podejścia do oceny ryzyka związanego z odzyskiwalnością należności z tamtego rynku. Zarówno kryteria oceny, jak i wysokość utworzonych odpisów na należności są przedmiotem regularnych analiz, a przyjęte w obecnej dobie ostrożnościowe podejście gwarantuje utrzymanie profilu ryzyka dla spółki zależnej operującej na rynku ukraińskim na poziomie nie gorszym od zaprezentowanego w raporcie rocznym za 2021 rok, w którym Zarząd Grupy Kapitałowej uwzględnił dodatkowe odpisy aktualizujące należności.

Kwoty wymienione powyżej powstały z przeliczenia należności Spółek Zależnych w walutach lokalnych wg kursów z dnia bilansowego.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące poziom należności dla wszystkich należności wątpliwych oraz należności objętych postępowaniem sądowym. Kwoty takich odpisów ujęte są w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”, a ich wysokość odpowiada szacunkom co do możliwości odzyskania należności w ramach procesu sądowego i windykacyjnego.

## **H. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, zawierające w szczególności:

- a) Informacje o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) Informacje o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) Informacje o przedmiocie transakcji,
- d) Istotne warunki transakcji,
- e) Inne informacje dotyczące transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,



f) Wszelkie zmiany transakcji z podmiotami powiązanymi opisanymi w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

Transakcje zawarte w okresie I kwartału 2022 r. przez ULMA Construcccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Najistotniejszymi transakcjami były transakcje z podmiotem dominującym ULMA C y E, S. Coop. (Hiszpania), w tym w szczególności:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 17 600 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 973 tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.04.2021 r. do 31.03.2022 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 46 640 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 3 567 tys. zł.

Oprócz transakcji handlowych ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła w okresach poprzednich długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek podmiotom powiązanym. Zestawienie udzielonych pożyczek według stanu zadłużenia na dzień 31.03.2022 roku oraz na dzień 31.12.2021 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Podmiot powiązany – pożyczki długoterminowe	Wartość pożyczki 31.03.2022 r.	Wartość pożyczki 31.12.2021 r.
ULMA Construcccion BALTIC (tys. EUR)	1 800	1 800
Podmiot powiązany – pożyczki krótkoterminowe	Wartość pożyczki 31.03.2022 r.	Wartość pożyczki 31.12.2021 r.
ULMA CyE S.Coop. (tys. PLN)	20 000	20 000

Pożyczka długoterminowe udzielona spółce zależnej traktowana jest jako inwestycja netto w jednostce zależnej.

Różnice kursowe niezrealizowane powstające w wyniku wyceny wyżej wymienionej pożyczki długoterminowej odnoszone są bezpośrednio na kapitał własny Grupy.

W poprzednich okresach ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE S.Coop. pożyczki długoterminowej w wysokości 20.000 tys. zł. Zabezpieczeniem pożyczki są:

- weksel wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez pożyczkobiorcę,
- porozumienie o nieodwołalnym nabyciu majątku pożyczkobiorcy (szalunki i rusztowania) z rabatem handlowym, który aktualnie jest w posiadaniu pożyczkodawcy na zasadach wynajmu. Oferta nabycia majątku zrealizuje się jedynie w sytuacji, gdy pożyczkobiorca nie dokona spłaty pożyczki w ustalonym terminie.

Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych (stała marża + WIBOR 1M), a jej ostateczny termin spłaty strony ustaliły na dzień 31 lipca 2022 roku.



## I. Poręczenia i gwarancje

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, z określeniem:

- a) Nazwy podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub zagwarantowana,
- c) Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta za udzielenie poręczeń lub gwarancji,

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia Bankowi UKRSIBBANK za spółkę zależną - ULMA Opałubka Ukraina Sp. z o.o. jako zabezpieczenia spłaty kredytu bankowego. Poręczenie udzielone jest na czas trwania umowy kredytowej, a jego kwota wynosi 1.000 tys. EUR. Na dzień bilansowy 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku nie występuje zadłużenie z tytułu tej umowy

## J. Pozostałe istotne informacje

Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta

W I kwartale 2022 roku nie wystąpiły inne, poza opisanymi wcześniej, znaczące zdarzenia.

Zarządowi ULMA Construccion Polska S.A. nie są znane również żadne inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółki Grupy Kapitałowej.

### **Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Zgodnie z Uchwałą nr 8 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 10 maja 2022 roku postanowiono cały zysk netto ULMA Construccion Polska S.A. za 2021 rok w kwocie 21 679 848,18 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Zgodnie z Uchwałą nr 7 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 6 maja 2021 roku postanowiono przeznaczyć cały zysk netto ULMA Construccion Polska S.A. za 2020 rok w kwocie 11 205 424,56 zł oraz kwotę 28 842 491,28 zł pochodzącą z kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy w kwocie łącznej wynoszącej 40 047 915,84 zł tj. w kwocie 7,62 zł na jedną akcję (słownie: siedem złotych i 62/100) brutto.

Ustalenie praw do dywidendy przypadało na dzień 14 maja 2021 roku, a wypłata dywidendy nastąpiło 28 maja 2021 roku.



## **Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość**

Poza ww. opisanymi zjawiskami w okresie I kwartału 2022 roku nie wystąpiły tego typu inne operacje.

## **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Wykonywanie prac budowlanych cechuje się istotną sezonowością, co przekłada się bezpośrednio na przychody osiągnięte ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej. Szczególnie niekorzystne warunki pogodowe oraz częste opóźnienia w realizacji inwestycji budżetowych występują zazwyczaj w I kwartale roku. Poprawa omawianych czynników następuje zwykle w kolejnych kwartałach, a szczyt sezonu budowlanego przypada zwykle na III kwartał roku kalendarzowego.

Powyższe zjawiska powodują również efekt sezonowości w procesie remontów posiadanych przez Grupę Kapitałową produktów (systemów szalunkowych i rusztowań). Największa część tych prac przypada na okres sezonu budowlanego tj. II i III kwartał roku.

## **Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu**

W I kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

## **Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów**

W pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” Grupa wykazuje nadwyżkę oszacowanych strat kredytowych z tytułu utraty wartości należności powiększonych o wartość spisanych należności nad przychodami z tytułu odwrócenia szacowanych strat. W przypadku gdy przychody z tytułu odwrócenia szacowanych strat kredytowych przewyższają ujęte w danym okresie straty z tytułu utraty wartości należności, różnica ta wykazywana jest w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

W I kwartale 2022 roku z wyżej wymienionego tytułu Grupa wykazała 671 tys. zł w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” a w I kwartale 2021 roku kwota 138 tys. zł została wykazana w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

W I kwartale 2022 r. Grupa Kapitałowa utworzyła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 4 940 tys. zł, dotyczący szacunku ryzyka trwałej utraty majątku trwałego i zapasów na Ukrainie z czym była mowa w poprzednich rozdziałach.





## Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczana przez niezależnego aktuarium.

Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych (w tym z tytułu zmiany stopy dyskonta) i korekt aktuarialnych ex post ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej, jaka Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Regulaminu.

Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

- przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy emerytalnej lub rentowej,
- przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego,
- współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy.

Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki.

Aktualizacji wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia Grupa dokonuje raz w roku na dzień bilansowy kończący rok obrotowy. W ciągu roku kwota powyższej rezerwy nie ulega zmianie.

## Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień:	
	31 marca 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	9 462	7 837
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(11 784)	(11 503)
Kompensata	2 239	2 013
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 223	5 824
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 545)	(9 490)

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. zostały wykazane w kwotach wynikających ze skompensowania aktywów i zobowiązań na poziomie każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

## Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Najistotniejszymi transakcjami zakupu rzeczowych aktywów trwałych dokonanymi w I kwartale 2022 roku były zakupy elementów szalunków z przeznaczeniem na najem od podmiotu dominującego Grupy w wysokości 17 376 tys. zł.



## **Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Zobowiązania z tytułu wyżej wymienionych zakupów według stanu na dzień 31 marca 2022 roku wynosiły 15 286 tys. zł (w przeliczeniu według średniego kursu EUR ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy) i zostały uregulowane w 49% do dnia publikacji niniejszego raportu.

## **Wskazanie błędów poprzednich okresów**

W okresie I kwartału 2022 roku nie stwierdzono błędów poprzednich okresów

## **Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki**

W I kwartale 2022 roku nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia. Na dzień 31 marca 2022 roku spółki zależne Grupy Kapitałowej nie posiadają zadłużenia z tytułu kredytów bankowych innych niż wskazane w niniejszym raporcie.

## **Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W I kwartale 2022 roku Grupa nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

Po dniu bilansowym, 31 marca 2022 roku nie stwierdzono wystąpienia zdarzeń, które mogłyby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A.

## **Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych ani aktywów warunkowych.

W związku z inwazją wojsk Federacji Rosyjskiej na Ukrainę w dniu 24.02.2022 Zarząd Spółki ULMA Construcción Polska S.A. („Spółka”) przeprowadził analizę wpływu tego zdarzenia na działalność spółki zależnej operującej na terytorium Ukrainy tj. ULMA Opalubka Ukraina sp. z o.o. („ULMA Ukraina”).

Poniżej zostały zaprezentowane pozycje bilansowe wg stanu na 31 grudnia 202w roku ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla ULMA Ukraina wraz ze wskazaniem ich relacji w stosunku do odpowiednich pozycji bilansowych przygotowanych dla danych skonsolidowanych całej Grupy Kapitałowej.



## Sprawozdanie z sytuacji finansowej 31.03.2022 r.

	Dane Skonsolidowane	ULMA Opalubka Ukraina sp. z o.o.	Udział %
<i>dane w tys. zł</i>			
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe	287 450	32 595	11,3%
- w tym systemy szalunkowe	194 402	29 196	15,0%
II. Aktywa obrotowe	123 359	16 425	13,3%
<b>Aktywa razem</b>	<b>410 809</b>	<b>49 020</b>	<b>11,9%</b>
<b>KAPITAŁ WASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
I. Kapitał własny	334 187	38 848	11,6%
- (Strata) netto okresu obrotowego	(860)	(2 890)	-
1. Zobowiązania długoterminowe	17 042	-	-
2. Zobowiązania krótkoterminowe	59 980	10 172	17,1%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>76 622</b>	<b>10 172</b>	<b>13,3%</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>410 809</b>	<b>49 020</b>	<b>11,9%</b>

W obliczu obecnych działań militarnych działalność ULMA Ukraina pozostaje ograniczona, niemniej dyrekcja ULMA Ukraina jest w ciągłym kontakcie z klientami Spółki wyrażając swoją gotowość do podjęcia działań operacyjnych niezwłocznie po ustaniu działań militarnych, oraz odbudowy infrastruktury inżynierskiej i kubaturowej zniszczonej podczas wojny.

W wyniku przeprowadzonych analiz Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. dokonał również weryfikacji zdolności do kontroli i utrzymania bezpieczeństwa majątku ULMA Ukraina.

- w przypadku części majątku znajdującego się w magazynach ULMA Ukraina upewniono się, że lokalizacje magazynowe pozostają chronione. ULMA Ukraina posiada swoje magazyny na terenach przemysłowych, które pozostają pod dodatkową profesjonalną ochroną właścicieli tych terenów.
- natomiast majątek znajdujący się w posiadaniu klientów ULMA Ukraina znajduje się na placach budów nadzorowanych i kontrolowanych przez nich.

Fakty te wpływają na opinię Zarządu co do możliwości utrzymania kontroli i ochrony majątku ULMA Ukraina. Niemniej jednak Zarząd nie może wykluczyć negatywnego wpływu ryzyka związanego z eskalacją działań zbrojnych na terenie Ukrainy, jednakże jego skala i zakres uzależniony będzie od tego, której części terytorium Ukrainy ewentualna eskalacja konfliktu będzie dotyczyć.

Wśród wymienionych powyżej pozycji bilansowych największą z nich stanowi majątek trwały i obrotowy ULMA Ukraina, wykorzystywany w działalności prowadzonej na terenie Ukrainy tj. wynajem i sprzedaż systemów szalunkowych. Z uwagi na obecną sytuację Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. dokonał analizy geograficznego rozmieszczenia tego sprzętu w magazynach ULMA Ukraina oraz na budowach obsługiwanych przez ten podmiot. Biorąc pod uwagę ryzyko trwałej utraty majątku ULMA Ukraina Zarząd Grupy zdecydował o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w grupie systemów szalunkowych w wysokości 4 940 tys. zł opartego o szacunki własne uwzględniające następujące założenia:

- ryzyko zniszczenia majątku znajdującego się na terenach bezpośredniego wpływu działań militarnych określono jako 90%,



- ryzyko zniszczenia majątku znajdującego się na terenach okupowanych przez najeżdżącą określono jako 50%,
- ryzyko zniszczenia majątku znajdującego się w magazynach własnych w Dnieprze oraz Odessie określono jako 50%,
- ryzyko zniszczenia majątku znajdującego się na pozostałym terenie Ukrainy określono jako 5% – 10%

W chwili obecnej, ze względu na charakter jak i moment rozpoczęcia konfliktu zbrojnego nie jest możliwe oszacowanie pełnego wpływu jaki działania wojenne na terenie Ukrainy będą miały na przyszłe sprawozdania finansowe ULMA Opatubka Ukraina oraz na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., a podane powyżej wartości aktywów, narażone na ryzyko utraty stanowią szacunek Zarządu, który w II kwartale 2022 roku może ulec tak zwiększeniu jak i z zmniejszeniu. Niemniej jednak, Zarząd Spółki ULMA Construccion Polska S.A. stwierdził, że powyższe zdarzenie nie ma wpływu na zdolność kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę i w związku z tym, sprawozdania finansowe ULMA Construccion Polska S.A., jak i grupy kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę. Zarząd będzie na bieżąco monitorował sytuację i weryfikował przyjęte założenie dotyczące kontynuacji działalności.

## **K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta**

**Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

### **I Rynek w Polsce**

Wydarzeniem, które obecnie najbardziej wpływa zarówno na całą gospodarkę kraju, jak i na branżę budowlaną jest tocząca się od kilku miesięcy wojna w Ukrainie. Dynamika wydarzeń militarnych, politycznych i gospodarczych utrudnia formułowanie długoterminowych prognoz. Obecna sytuacja z pewnością przełoży się na wyhamowanie wzrostu gospodarczego, m.in. z powodu odpływu z polskiego rynku pracy mężczyzn z Ukrainy, wysokiej inflacji oraz niedoboru wybranych komponentów czy materiałów. Dotyczyć to może szczególnie sektorów przemysłowego i budowlanego, istotnie uzależnionych od pracowników z Ukrainy. W pierwszym kwartale roku sektor budowlany zdołał wypracować sobie znaczący bufor, dzięki czemu cały 2022 rok powinien zakończyć się realnym wzrostem o ok. 4 - 5%. Prognozy na lata 2023 - 2024 są już mniej optymistyczne (realnie przewiduje się spadki wartości całego rynku w granicach 3%).

Od czasu wybuchu wojny na Ukrainie niekorzystne procesy inflacyjne jeszcze bardziej przybrały na sile. Braki materiałów, rosnące koszty surowców oraz coraz wyższe ceny energii czy paliwa, powodują wzrost cen w przemyśle i budownictwie. Dodatkową przyczyną wysokiej presji kosztowej są rosnące koszty pracy, wynikające z niedoboru pracowników. Analitycy rynku przewidują, że w 2022 roku wskaźnik cen produkcji budowlanej kalkulowany przez GUS wyniesie 8% (wobec 4,2% w 2021 roku), przebijając tym samym rekord z 2007 roku wynoszący 7,4%. Z kolei wskaźnik inflacji konsumenckiej sięgnie 8,6%, a wskaźnik cen produkcji sprzedanej przemysłu wyniesie rekordowe 13%. Rosnąca inflacja spowodowała zmianę polityki NBP w rezultacie oczekuje się, że czego stopa referencyjna NBP na koniec 2022 roku wyniesie ponad 6%.



Jednakże po 2022 roku oczekuje się stopniowego wyhamowania dynamiki cen w gospodarce oraz budownictwie, aczkolwiek całkowite rozładowanie problemów inflacyjnych w gospodarce może jednak potrwać kilka lat.

W trudniejszej niż rok temu sytuacji są również firmy budowlane. W najnowszym badaniu koniunktury koszty materiałów są już wyraźnie najczęściej wskazywaną przez firmy budowlane barierą rynkową, wyprzedzając niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej oraz koszty zatrudnienia. Z powodu bardzo dużego wzrostu cen, kontrakty zawierane i wyceniane w latach 2020 - 2021 są nierentowne i w większości będą wykonywane ze stratą. Można oczekiwać w tym roku dużej ilości renegocjacji warunków kontraktów Generalnych Wykonawców z Inwestorami, a wynik tych negocjacji wpłynie w dużej mierze na wynik całego budownictwa, w tym również na zdolność do dalszego umacniania poziomów przychodowych na rynku Krajowym przez Grupę Kapitałową.

Szczególną uwagę należy zwrócić na fakt, że restrykcyjna polityka NBP w bardzo bliskiej przyszłości spowoduje pogorszenie się zdolności kredytowej Polaków. Analizując I kwartał 2022 roku należy odnotować, że już od początku bieżącego roku mamy do czynienia ze spadkiem ilości udzielanych kredytów w ujęciu liczbowym, który w marcu 2020 roku wyniósł -24,1% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Dodatkowo dynamiki sprzedaży kredytów mieszkaniowych, zarówno w ujęciu liczbowym, jak i wartościowym, dotyczyły jedynie kredytów z przedziału powyżej 500 tys. zł, w ujęciu liczbowym (+24,1%) i (+29,3%) w wartościowym. W pozostałych przedziałach zarówno w ujęciu liczbowym, jak i wartościowym dynamiki były ujemne. Dane te pokazują szybko słabnącą zdolność kredytową Polaków, która już w Q3 2022 może przełożyć się na zdecydowany spadek koniunktury w segmencie mieszkaniowym. A to przyczyni się do koniunktury w całym budownictwie kubaturowym, który stanowi istotną pozycję w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej.

Ilość upadłości w całym 2021 roku wyniosła aż 220 (wobec 137 upadłości w 2020 roku). Kolejnym problemem dla niektórych firm jest brak możliwości utrzymania dostaw surowców z Rosji, Ukrainy i Białorusi, co w konsekwencji będzie prowadziło do jeszcze większego wzrostu cen. Problem ten dotyczy szczególnie importu kruszyw, cementu, wyrobów z drewna, aluminium i stali. Szacuje się, że 20% stali w Polsce pochodziło z importu właśnie z tych krajów. Wszystkie powyższe czynniki mogą w efekcie spowodować sytuację, w której inwestorzy wstrzymają na jakiś czas realizację nowych projektów.

Analitycy rynku przewidują, iż w 2022 roku wzrost gospodarczy utrzyma się na poziomie ok. 3%, w obszarze wydatków inwestycyjnych na poziomie 4 - 5%, a wydatki konsumpcyjne wzrosną o 4%. W latach 2023 - 2024 dynamika PKB będzie się kształtować na poziomie 2,5% - 3,5%, jednak zatwierdzenie środków unijnych dla Polski może dodatkowo wspomóc koniunkturę w gospodarce.

## **I Rynki zagraniczne**

Wśród czynników, które w najbliższym okresie mogą mieć wpływ na koniunkturę gospodarczą i przychody Grupy Kapitałowej, realizowane na rynkach zagranicznych należy wymienić:

### **UKRAINA**

Wybuch wojny na Ukrainie doprowadził do znacznego zwiększenia ryzyka we wszystkich obszarach działalności spółki zależnej operującej na rynku ukraińskim. Podstawowe ryzyka to:



- ryzyko trwałej utraty majątku na skutek zniszczeń wojennych zarówno na budowach jak i w magazynach spółki zależnej, oraz
- ryzyko utraty majątku na skutek osłabienia kontroli nad nim przez klientów spółki zależnej.

Spółka zależna od początku wojny prowadzi monitoring majątku zarówno w swoich magazynach - (wszystkie znajdują się na terenach dotychczas wolnych od okupacji) jak i u klientów, wśród których w przeważającej części majątek znajduje się na terenach wolnych od okupacji. Monitoring w połączeniu z przyjętą przez Zarząd Grupy Kapitałowej procedurą budowanie rezerw na ryzyko trwałej utraty majątku, o której wspomniano wcześniej, oraz politykę stopionego wywozu majątku na tereny zachodniej Ukrainy lub nawet do Polski stanowi jedyną możliwość sprawnego zarządzania w tej trudnej sytuacji.

Kolejnym ważnym ryzykiem jest ryzyko braku płatności za wykonane usługi na skutek trudności finansowych u klientów spółki zależnej lub nawet wykorzystania przez klientów klauzul „sytuacji nadzwyczajnych” oraz unikania na tej podstawie dokonywania zapłat za wykonane dotychczas usługi. Ryzyko to zostało skutecznie zaadresowane w minionych okresach przez wprowadzenie mechanizmów przedpłat zarówno na zakup jak i najem majątku, jak również poprzez zastosowania restrykcyjnej polityki dotyczącej dokonywania odpisów na należności wątpliwe.

W bieżącym roku najistotniejszym ryzykiem dla przychodów Grupy Kapitałowej na rynku ukraińskim pozostaje ograniczenie aktywności budowlanej i związany z tym brak możliwości świadczenia usług najmu oraz sprzedaży produktów spółki zależnej w obliczu wojny. Pomimo działań militarnych na wschodzie Ukrainy, spółka zależna Grupy Kapitałowej kontynuuje prowadzenie działalności operacyjnej na terenach zachodnich. Jednakże skala tego zjawiska jest niewielka. Wspomniane ryzyko jest ograniczane poprzez aktywne przesuwanie majątku z Ukrainy do Polski, gdzie obecnie notowane jest bardzo duże zapotrzebowanie na deskowania.

Wspomniane powyżej czynności faktyczne dotyczące wewnątrzgrupowego przesuwania majątku pozwalają również zaadresować ryzyko utraty płynności przez spółkę zależną, związane z koniecznością finansowania stałych kosztów jej organizacji. Zarząd Grupy Kapitałowej pragnie z całą stanowczością wskazać, że zamierza aktywnie utrzymywać zdolność organizacyjną i operacyjną spółki zależnej na Ukrainie, aby w każdej chwili była gotowa zająć zdecydowane pozycje handlowe, w sytuacji gdy po zakończeniu wojny cały kraj przystąpi ogólnej odbudowy, co będzie wymagało ogromu prac budowlanych i mnogości materiałów. W dodatku na dzień dzisiejszy Spółka zależna posiada wystarczające zasoby finansowe, aby utrzymać swoją organizację nawet w obliczu niewielkich wpływów z bieżącej działalności.

## LITWA

Sankcje Unii Europejskiej wobec rosyjskich i białoruskich wyrobów budowlanych doprowadziły do ogromnych wzrostów cen, a także braku takich produktów i materiałów na rynku. Dodatkowo ze względu na wciąż aktywne ograniczenia związane z pandemią, nakładane na pracowników zagranicznych spoza UE niektórym firmom trudno jest realnie realizować kontrakty. Zjawiska te powodują istotne ryzyko powstania opóźnień w realizacji harmonogramów budów, oraz znacząco obniżają rentowność prowadzonych projektów. To z kolei może spowolnić przepływy pieniężne i postawić część firm budowlanych w trudnej sytuacji płynnościowej. Trudności te mogą mieć bezpośredni, negatywny wpływ na kondycję finansową i wypłacalność firm z branży, w szczególności firm, które podpisały kontrakty przed 2022 rokiem (tj. na bazie i przy założeniu starych uwarunkowań ekonomicznych), a które są obecnie realizowane.



Wysoka inflacja, istniejące braki w łańcuchach dostaw mogą mieć bezpośredni wpływ na rozwój rynku w tym roku. W szczególności może się to istotnie przełożyć na kondycję projekty długoterminowych. Istnieje także nadal ryzyko powstania sytuacji, w której inwestorzy wstrzymają się z podejmowaniem decyzji inwestycyjnych w związku z niepewnym wynikiem konfliktu na Ukrainie.

Działalność Grupy Kapitałowej w krajach bałtyckich jest relatywnie zdywersyfikowana, w taki sposób, że istotna część przychodów pochodzi z rynku Estonii / Finlandii co skutecznie ogranicza ryzyka wspomniane powyżej przynajmniej w perspektywie najbliższych okresów.

## **KAZACHSTAN**

Ryzyko dewaluacji lokalnej waluty „Tenge” w dalszym ciągu pozostaje istotne, choć według naszej oceny zmalało ono w porównaniu do 2021 roku. Zarząd Grupy Kapitałowej podtrzymuje swoją opinie wyartykułowaną w raporcie rocznym za 2021, w której wskazano, że ryzyko wciągnięcia Kazachstanu w działania wojenne na Ukrainie jest niewielkie, natomiast prognozowane w raporcie rocznym ryzyko wprowadzenia sankcji utrudniających transport kołowy z Unii Europejskiej do Kazachstanu via Białoruś i Rosja urzeczywistniło się. Wprowadzone sankcje zdecydowanie utrudniły i podrożyły ten transport. Również ryzyko wysokiej inflacji, a co za tym idzie wyższych stóp procentowych realizuje się w realnej gospodarce, co jednak jak wykazywaliśmy w raporcie rocznym co jednak nie będzie mieć dużego wpływu na przychody spółki zależnej operującej na tym rynku ze względu na małą ich istotność .

## **I Ryzyko kursowe**

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują zakupów produktów (systemów szalunkowych i ich akcesoriów) od podmiotu dominującego w Hiszpanii lub innych podmiotów znajdujących się poza granicami Polski. Z drugiej strony Spółki Grupy Kapitałowej aktywne są na rynkach eksportowych. W rezultacie Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko kursowe, które stara się ograniczyć poprzez aktywność na rynku walutowym.

## **L. Informacje o segmentach**

**Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne, określone zgodnie z MSR, w zależności od tego, który podział segmentów jest podziałem podstawowym**

Grupa Kapitałowa ULMA Construcción Polska S.A. wyodrębnia dwa podstawowe segmenty w swojej działalności gospodarczej:

- obsługa budów – segment obejmujący wynajem systemów szalunkowych i rusztowań wraz z szeroko rozumianą obsługą logistyczną oraz rozliczeniem budowy na zakończenie kontraktu,
- sprzedaż materiałów budowlanych – segment obejmujący sprzedaż systemów szalunkowych stanowiących składniki majątku trwałego (środki trwałe) i obrotowego (produkty i towary) Grupy Kapitałowej oraz innych materiałów budowlanych.



Wyniki segmentów kształtowały się następująco:

**I kwartał 2022 r. – okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.**

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	38 895	18 184	57 079
Sprzedaż wewnętrzna	(718)	(4 733)	(5 451)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>38 177</b>	<b>13 451</b>	<b>51 628</b>
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(29 205)	(14 472)	(43 677)
Koszty obrotów wewnętrznych	5	3 620	3 625
<b>Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji</b>	<b>(29 200)</b>	<b>(10 852)</b>	<b>(40 052)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8 977</b>	<b>2 599</b>	<b>11 576</b>

**I kwartał 2021 r. – okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.**

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	27 828	17 971	45 799
Sprzedaż wewnętrzna	(287)	(5 673)	(5 960)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>27 541</b>	<b>12 298</b>	<b>39 839</b>
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(20 341)	(13 506)	(33 847)
Koszty obrotów wewnętrznych	122	5 641	5 763
<b>Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji</b>	<b>(20 219)</b>	<b>(7 865)</b>	<b>(28 084)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7 322</b>	<b>4 433</b>	<b>11 755</b>

Uzgodnienie zysku (straty) na poziomie operacyjnym do wyniku finansowego netto Grupy przedstawiono poniżej.

	I kwartał 2022 r.	I kwartał 2021 r.
<b>EBITDA</b>	<b>11 576</b>	<b>11 755</b>
Amortyzacja	(12 357)	(10 737)
Przychody z tytułu odsetek	267	250
Pozostałe przychody finansowe	299	223
Koszty z tytułu odsetek	(243)	(172)
Pozostałe koszty finansowe	(490)	(234)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(11)	(176)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(959)</b>	<b>909</b>
Podatek dochodowy	99	(200)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(860)</b>	<b>709</b>

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej





## M. Relacje inwestorskie

W ramach działań mających na celu budowanie prawidłowych relacji inwestorskich Grupa powołała osobę odpowiedzialną za kontakt z GPW, KNF oraz akcjonariuszami.

Krzysztof Burczaniuk

[krzysztof.burczaniuk@ulmaconstruction.pl](mailto:krzysztof.burczaniuk@ulmaconstruction.pl)

(22) 506-70-00



# ULMA Construccion Polska S.A.

## JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA I KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2022 R.**



## Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	I kwartał 2022 r.	I kwartał 2021 r.
Przychody ze sprzedaży	43 001	32 724
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(35 623)	(31 461)
<b>I. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 378</b>	<b>1 263</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(386)	(362)
Koszty ogólnego zarządu	(4 418)	(4 017)
Pozostałe przychody operacyjne	437	1 087
<i>W tym odwrócenie strat z tytułu utraty wartości należności</i>	142	153
Pozostałe koszty operacyjne	(5)	(124)
<i>W tym straty z tytułu utraty wartości należności</i>	-	-
<b>II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym</b>	<b>3 006</b>	<b>(2 153)</b>
Przychody finansowe	175	272
Koszty finansowe	(243)	(172)
<b>III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 938</b>	<b>(2 053)</b>
Podatek dochodowy bieżący	(592)	-
Podatek dochodowy odroczoney	(55)	344
<b>IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego</b>	<b>2 291</b>	<b>(1 709)</b>
<b>Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem (stratą)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. Całkowity dochód okresu obrotowego</b>	<b>2 291</b>	<b>(1 709)</b>
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	2 291	(1 709)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	0,44	(0,33)

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	31.03.2022 (nie badane)	31.12.2021 (badane)	31.03.2021 (nie badane)
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	243 453	234 039	223 505
2. Wartości niematerialne	162	202	197
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	7 458	7 458	7 458
4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14 537	15 449	10 462
5. Należności długoterminowe	8 375	8 320	48 388
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe) razem</b>	<b>273 985</b>	<b>265 468</b>	<b>290 010</b>
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	5 983	4 489	6 812
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	57 760	55 231	27 650
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	117	6	578
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	318	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 054	38 237	48 155
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem</b>	<b>104 914</b>	<b>98 281</b>	<b>83 195</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>378 899</b>	<b>363 749</b>	<b>373 205</b>



	31.03.2022 (nie badane)	31.12.2021 (badane)	31.03.2021 (nie badane)
<b>KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>			
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:	187 463	185 172	201 831
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	2 291	21 680	(1 709)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>312 964</b>	<b>310 673</b>	<b>327 332</b>
<b>II. Zobowiązania</b>			
<b>1. Zobowiązania długoterminowe</b>			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 545	9 490	8 315
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	285	285	310
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	7 212	8 276	3 408
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>17 042</b>	<b>18 051</b>	<b>12 033</b>
<b>2. Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	64	64	62
b. Pochodne instrumenty finansowe	-		-
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	3 769	3 767	3 371
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	45 060	31 194	30 407
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>48 893</b>	<b>35 025</b>	<b>33 840</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>65 935</b>	<b>53 076</b>	<b>45 873</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>378 899</b>	<b>363 749</b>	<b>373 205</b>

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>203 540</b>	<b>329 041</b>
Zysk netto w 2021 roku	-	-	21 680	21 680
Inne całkowite dochody w 2021 roku	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(40 048)	(40 048)
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>185 172</b>	<b>310 673</b>
Zysk netto w I kwartale 2022 roku	-	-	2 291	2 291
Inne całkowite dochody w I kwartale 2022 roku	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2022 roku</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>187 463</b>	<b>312 964</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>203 540</b>	<b>329 041</b>
Zysk netto w I kwartale 2021 roku	-	-	(1 709)	(1 709)
Inne całkowite dochody w I kwartale 2021 roku	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2021 roku</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>201 831</b>	<b>327 332</b>



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2022 r.	I kwartał 2021 r.
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>	<b>2 291</b>	<b>(1 709)</b>
Korekty:		
- Podatek dochodowy	647	(344)
- Amortyzacja środków trwałych	9 728	8 646
- Amortyzacja wartości niematerialnych	40	48
- Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	985	1 035
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	2 236	1 311
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	5	(54)
- Przychody z tytułu odsetek	(230)	(184)
- Koszty odsetek	243	172
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	32	(87)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(1 494)	(1 552)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(2 529)	(2 379)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13 867	11 212
	<b>25 821</b>	<b>16 115</b>
Nabycie szalunków	(20 864)	(3 321)
Podatek dochodowy zapłacony	(390)	(42)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 567</b>	<b>12 752</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(519)	(565)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5	9 114
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	(18)
Udzielenie pożyczki	-	(20 000)
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	272	184
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(243)</b>	<b>(11 285)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Płatności z tytułu leasingu	(1 136)	(1 240)
Odsetki zapłacone	(243)	(172)
Wypłata dywidendy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 379)</b>	<b>(1 412)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>2 945</b>	<b>55</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu	38 237	48 094
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(128)	6
<b>Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>41 054</b>	<b>48 155</b>

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



## Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Przygotowując śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2021 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na 31 marca 2022 r. powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2021 r. opublikowanym w dniu 31 marca 2022 roku.

## I Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmowane są według kosztu historycznego skorygowanego o odpisy aktualizujące ich wartość. Skutki zmian odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach zależnych zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła zmiana.

## Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2022 r.	I kwartał 2021 r.	I kwartał 2022 r.	I kwartał 2021 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 001	32 724	9 253	7 157
Wynik z działalności operacyjnej	3 006	(2 153)	647	(471)
Wynik brutto	2 938	(2 053)	632	(449)
Wynik netto	2 291	(1 709)	493	(374)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 567	12 752	983	2 789
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(243)	(11 285)	(52)	(2 468)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 379)	(1 412)	(297)	(309)
Przepływy pieniężne netto	2 945	55	634	12
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,44	(0,33)	0,09	(0,07)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,44	(0,33)	0,09	(0,07)
	<b>31.03.2022 r.</b>	<b>31.12.2021 r.</b>	<b>31.03.2022 r.</b>	<b>31.12.2021 r.</b>
Aktywa razem	378 899	363 749	81 440	79 086
Zobowiązania	65 935	53 076	14 172	11 540
Zobowiązania długoterminowe	17 042	18 051	3 663	3 925
Zobowiązania krótkoterminowe	48 893	35 025	10 509	7 615
Kapitał własny	312 964	310 673	67 268	67 546
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 259	2 285
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	59,55	59,11	12,80	12,85





Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 marca 2022 r. wynosił 4,6525 zł, a na dzień 31 grudnia 2021 r. 4,5994 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.03.2022 r. przeliczono wg kursu = 4,6472 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2021 r. przeliczono wg kursu = 4,5721 zł/EUR.