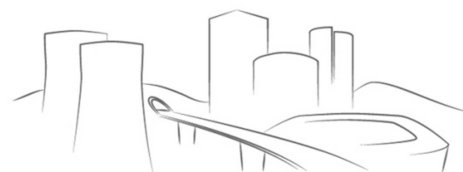


ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

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

ZA I KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2021 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	8
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	22
E. Znaczący akcjonariusze	22
F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	23
G. Istotne postępowania sądowe	23
H. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	28
I. Poręczenia i gwarancje	30
J. Pozostałe istotne informacje	30
K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta	34
L. Informacje o segmentach	37
M. Relacje inwestorskie.....	38
ULMA Construccion Polska S.A.....	39
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	39
Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	40
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	40
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	43
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	44
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	44
Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro	45



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 Opatubka 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 31.03.2021 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
José Joaquin Ugarte Azpiri	Członek Rady Nadzorczej do dnia 6 maja 2021 r.
Eñaut Eguidazu Aldalur	Członek Rady Nadzorczej od dnia 6 maja 2021 r.

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 od dnia 1 lutego 2021 roku
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu
Ander Ollo Odriozola	Członek Zarządu
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu

Biegły rewident

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.



| Banki

mBANK (d.BRE Bank 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 2021 R.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	I kwartał 2021 r.	I kwartał 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	39 839	48 733
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(34 570)	(36 970)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	5 269	11 763
Koszty sprzedaży i marketingu	(387)	(522)
Koszty ogólnego zarządu	(4 813)	(5 369)
Pozostałe przychody operacyjne	1 089	276
<i>W tym odwrócenie strat z tytułu utraty wartości należności</i>	138	-
Pozostałe koszty operacyjne	(140)	(1 186)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>	-	(1 027)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	1 018	4 962
Przychody finansowe	473	302
Koszty finansowe	(406)	(462)
<i>Koszty finansowe netto</i>	67	(160)
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	(176)	54
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	909	4 856
Podatek dochodowy bieżący	(458)	(591)
Podatek dochodowy odroczony	258	(315)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	709	3 950
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych	2 551	(807)
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	3 260	3 143
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	709	3 950
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 260	3 143
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)	0,13	0,75

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



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	31.03.2021 (nie badane)	31.12.2020 (badane)	31.03.2020 (nie badane)
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	242 906	245 734	260 565
2. Wartości niematerialne	232	261	194
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	2 035	2 211	2 314
4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10 462	11 108	12 691
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 337	4 317	4 387
6. Należności długoterminowe z tytułu pożyczki	40 000	20 000	-
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	299 972	283 631	280 151
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	8 497	7 432	9 893
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	33 947	32 293	58 523
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 040	981	1 981
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 343	57 765	45 200
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	8 590	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	103 827	107 061	115 597
Aktywa razem	403 799	390 692	395 748



	31.03.2021 (nie badane)	31.12.2020 (badane)	31.03.2020 (nie badane)
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
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	(11 726)	(14 277)	(10 905)
4. Zatrzymane zyski, w tym:	235 962	235 253	232 679
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	709	20 189	3 950
Kapitał własny razem	349 737	346 477	347 275
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 315	8 659	6 796
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	310	310	246
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	3 408	4 088	5 126
Zobowiązania długoterminowe razem	12 033	13 057	12 168
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Pochodne instrumenty finansowe	-	54	90
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	62	62	54
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	-	-	807
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	439	585	535
e. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	3 371	3 541	3 756
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38 157	26 916	31 063
Zobowiązania krótkoterminowe razem	42 029	31 158	36 305
Zobowiązania razem	54 062	44 215	48 473
Kapitał własny i zobowiązania razem	403 799	390 692	395 748



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
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.	10 511	114 990	(10 098)	228 729	344 132
Zysk netto w 2020 roku	-	-	-	20 189	20 189
Inne całkowite dochody w 2020 roku	-	-	(4 179)	-	(4 179)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(13 665)	(13 665)
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r. r.	10 511	114 990	(14 277)	235 253	346 477
Zysk netto w I kwartale 2021 r.	-	-	-	709	709
Inne całkowite dochody w I kwartale 2021 roku	-	-	2 551	-	2 551
Stan na dzień 31 marca 2021 r.	10 511	114 990	(11 726)	235 962	349 737

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.	10 511	114 990	(10 098)	228 729	344 132
Zysk netto w okresie I kwartału 2020 r.	-	-	-	3 950	3 950
Inne całkowite dochody w I kwartale 2020 roku	-	-	(807)	-	(807)
Stan na dzień 31 marca 2020 r.	10 511	114 990	(10 905)	232 679	347 275



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2021 r.	I kwartał 2020 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu obrotowego	709	3 950
Korekty:		
- Podatek dochodowy	200	906
- Amortyzacja środków trwałych	9 651	9 984
- Amortyzacja wartości niematerialnych	51	31
- Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 035	965
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	1 979	2 940
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(54)	158
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	176	(54)
- Odsetki otrzymane	(250)	(237)
- Koszty odsetek	172	171
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	903	255
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(1 065)	(2 506)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(1 654)	2 164
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 241	590
	23 094	19 317
Nabycie szalunków	(6 774)	(17 033)
Podatek dochodowy zapłacony	(663)	(3 382)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 657	(1 098)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(851)	(1 353)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 114	2
Pożyczki udzielone	(20 000)	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(17)	(3)
Odsetki otrzymane	250	237
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 504)	(1 116)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Płatności z tytułu leasingu	(1 240)	(1 134)
Odsetki zapłacone	(172)	(171)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 412)	(1 305)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	2 741	(3 519)
Stan środków pieniężnych na początek okresu	57 765	48 970
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków	(163)	(251)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	60 343	45 200

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 2021 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 2021 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 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 2020 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na 31 marca 2021 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2020 roku opublikowanym w dniu 1 kwietnia 2021 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 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 2021 r.	0,1427	0,9462	0,009340	4,6603	2,7%
31 grudnia 2020 r.	0,1326	0,8767	0,008767	4,6148	3,4%
31 marca 2020 r.	0,1508	0,9428	0,009428	4,5523	4,5%

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 2021 r.	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2021 r.	I kwartał 2020 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 839	48 733	8 714	11 085
Wynik z działalności operacyjnej	1 018	4 962	223	1 129
Wynik przed opodatkowaniem	909	4 856	199	1 105
Wynik netto	709	3 950	155	898
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 657	(1 098)	3 425	(250)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 504)	(1 116)	(2 515)	(254)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 412)	(1 305)	(309)	(297)
Przepływy pieniężne netto	2 741	(3 519)	599	(801)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,13	0,75	0,03	0,17
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,13	0,75	0,03	0,17
	31.03.2021 r.	31.12.2020 r.	31.03.2021 r.	31.12.2020 r.
Aktywa razem	403 799	390 692	86 647	84 661
Zobowiązania	54 062	44 215	11 601	9 581
Zobowiązania długoterminowe	12 033	13 057	2 582	2 829
Zobowiązania krótkoterminowe	42 029	31 158	9 019	6 752
Kapitał własny	349 737	346 477	75 046	75 080
Kapitał podstawowy	10 611	10 511	2 255	2 278
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)	66,55	65,92	14,28	14,28

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 2021 r. wynosił 4,6603 zł, a na dzień 31 grudnia 2020 r. 4,6148 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. – 31.03.2021 r. przeliczono wg kursu = 4,5721 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2020 r. przeliczono wg kursu = 4,3963 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 wskazują na silne ożywienie aktywności w polskim przemyśle. Produkcja sprzedana przemysłu zwiększyła się w marcu 2021 r. o blisko 19% r/r, co było wynikiem zdecydowanie lepszym od konsensusu prognoz ekonomistów. Istotną przyczyną tak wysokiej dynamiki był efekt bardzo niskiej bazy porównawczej (początek pandemii COVID-19 w Europie). Liderami wzrostów są segmenty o dużym udziale produkcji na eksport.

Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego po blisko 17% spadku w lutym 2021 roku, w marcu 2021 roku odnotowano spadek produkcji budowlano-montażowej o 10,8%, na co złożyły się: korekta o ponad 14% w segmentach firm inżynierskich oraz wznoszących budynki oraz spadek o 1,7% w grupie firm specjalistycznych. Główny Urząd Statystyczny szacuje, że w całym I kwartale 2021 roku dynamika produkcji budowlano - montażowej w przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej 9 pracowników spadła nominalnie o 11,2% (w ujęciu r/r).

W I kwartale 2021 roku w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku poszczególne segmenty rynku budowlanego odnotowały następujące dynamiki:

- **Budownictwo niemieszkaniowe** - jak pokazują najnowsze dane wstępne, pierwszy kwartał 2021 roku przyniósł dalsze spadki dynamiki produkcji budowlano – montażowej w tym segmencie. Najgorszy wynik odnotowano w przypadku obiektów kulturalnych i edukacyjnych (-25,6% r/r.) oraz budynków handlowo – usługowych (-23,8% r/r.). W całym pierwszym kwartale najlepsze wyniki odnotowano w przypadku budynków transportu i łączności (wzrost o 15,5%). Cały segment nie mieszkaniowy spadł w I kwartale o 19,5% r/r.
- **Sektor inżynierski** - w obszarze całego budownictwa inżynierskiego odnotowano w I kwartale spadek o 6,3% r/r. Wzrost produkcji odnotowano tylko w dwóch segmentach: w segmencie obejmującym budowę mostów, dróg, estakad i tuneli (o 4,2% r/r.) oraz w budownictwie kolejowym (wzrost o 2,1% r/r.). Pozostałe segmenty budownictwa inżynierskiego odnotowały w I kwartale spadki produkcji.
- **Budownictwo mieszkaniowe** – I kwartał 2021 roku to okres spadku produkcji w budownictwie mieszkaniowym. Dynamika produkcji dla firm zatrudniających powyżej 9 pracowników, według danych wstępnych za I kw. 2021 r., spadła o 6,6% r/r.
- **Budownictwo przemysłowe** – w segmencie obejmującym budowę obiektów przemysłowych również odnotowano spadek produkcji. W I kwartale 2021 roku wyniósł on 17% r/r. Budownictwo wodne jest jedynym obszarem, w którym w I kwartale wystąpił wzrost produkcji (2,8% r/r.). W segmencie obejmującym budowę obiektów przemysłowych i magazynowych spadek produkcji w I kwartale wyniósł 15,7% r/r. oraz -23,5% r/r. w przypadku kompleksowych budowli na terenach przemysłowych.

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

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



Analiza danych rynkowych z zakresu ULMA (mln zł) - GUS/Spectis

Sektor	I kwartał 2021*)	I kwartał 2020**)	% r/r
Sektor mieszkaniowy	3 845	4 119	-6,6%
Sektor niemieszkaniowy	3 558	4 421	-19,5%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	554	532	4,2%
Sektor przemysłowy	3 366	4 054	-17%
Razem sektory obsługiwane przez ULMA CONSTRUCCION POLSKA S. A.	11 323	13 126	-13,7%

*) dane szacunkowe

***) dane ostateczne za I kwartał 2020 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

I kwartał 2021 roku na Ukrainie ukazał kontynuację ogólnych pozytywnych tendencji rynkowych zapoczątkowanych jeszcze w III kwartale 2020 roku. Chłonność segmentu budownictwa w zakresie usług oferowanych przez spółkę zależną operującą w Ukrainie przekroczyła nawet nasze oczekiwania, gdyż pomimo trudnych warunków atmosferycznych trwających w pierwszych dwóch miesiącach bieżącego roku, które fizycznie spowolniły prace na wielu budowach, sytuacja gospodarcza i nastroje rynkowe napawają optymizmem.

Uczestnicy rynku potwierdzili gotowość do rozpoczęcia planowanych projektów i zakontraktowali dla nich sprzęt. Jednym z największych inwestorów w 2021 roku, zgodnie z naszymi przewidywaniami, pozostanie rząd kraju, który poprzez realizację dużych państwowych programów **infrastrukturalnych** stara się utrzymać gospodarkę Ukrainy w dobrej kondycji. W I kwartale 2021 roku odbyło się wiele przetargów i wyłoniono wykonawców szeregu dużych obiektów drogowych i mostowych, obiektów obronnych i znaczących obiektów sportowych. Zidentyfikowano również wykonawców budowy Portu Lotniczego w Dnieprze, wśród których, ku naszej satysfakcji, jest wielu naszych kluczowych klientów.

Wzrost cen na światowych rynkach surowcowych również pozytywnie wpłynął na rozwój budownictwa z segmentu **przemysłowego**, gdyż przedsiębiorstwa przemysłowe na Ukrainie, pod naciskiem rosnących cen stopniowo uruchamiają programy modernizacji technicznej, które były wstrzymywane w minionych okresach ze względu na rozwój pandemii COVID-19 i towarzyszący temu kryzys. To samo dotyczy projektów energetycznych oraz projektów z zakresu energii alternatywnej.

W budownictwie **mieszkaniowym** obserwujemy stabilny popyt, który jednak znalazł się w I kwartale 2021 roku pod presją związaną z trudnymi warunkami atmosferycznym. Jednakże jego stabilna kondycja daje podstawy do dalszego traktowania tego segmentu jako jednego z głównych motorów działalności Grupy Kapitałowej na Ukrainie.

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



W I kwartale 2021 roku zaobserwowano również nieznaczny wzrost na rynku nieruchomości **komercyjnych i biurowych**. W ubiegłym roku segment ten pozostawał w regresie w związku z rozwojem pandemii COVID-19, zmianą modelu życia i pracy. Można więc spodziewać się, że kolejne kwartały 2021 roku przyniosą dodatnie wzrosty w tym segmencie rynku wynikające z tzw. efektu niskiej bazy.

LITWA

W pierwszym kwartale 2021 realna zmiana PKB Litwy wyniosła 1,8% i to pomimo oczekiwań dla kontynuacji negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na gospodarkę w bieżącym roku.

W marcu 2021 roku roczna inflacja na Litwie wzrosła do 1,6% tj. do najwyższego poziomu w okresie ostatnich 12 miesięcy oraz przy inflacji w lutym 2021 roku na poziomie 0,6%. W marcu 2021 roku ceny materiałów i usług budowlanych wzrosły o 0,4% (1,8% r/r). Największy wpływ na ogólną zmianę cen w budownictwie miał wzrost cen materiałów i wyrobów budowlanych (o 1,3%), podczas, gdy przeciętne godzinowe zarobki brutto wzrosły o 1,7%.

Rysujące się co raz wyraźniej tendencje inflacyjne z zakresu kosztów pracy i materiałów budowlanych przełożyły się na wzrost cen budowlanych usług wykonawczych. Największy wzrost cen w ciągu miesiąca odnotowano w przypadku budowy budynków niemieszkalnych (o 0,9%). Koszty budowy budynków mieszkalnych wzrosły o 0,4%, a obiektów inżynierskich spadły o 0,1%. Natomiast w przypadku kosztów wznoszenia budynków i budowy konstrukcji, największy wzrost cen odnotowano w przypadku budowy budynków niemieszkalnych (o 2,9%), podczas, gdy ceny budowy budynków mieszkalnych wzrosły o 2,3%.

Na tym inflacyjnym tle I kwartał 2021 roku był bardzo obiecujący dla rynku budowlanego na Litwie. Duży wzrost sprzedaży nieruchomości w porównaniu z rokiem poprzednim wspiera oczekiwania co do znaczącego wzrostu tego segmentu rynku w całym 2021 roku. Tendencję tę potwierdza duża liczba nowych przetargów ogłaszanych obecnie do realizacji.

W wyniku kryzysu gospodarczego wywołanego przez pandemię COVID-19 poziom cen usług szalunkowych ofertowanych przez Grupę Kapitałową w minionym roku był relatywnie niski, obecnie w obliczu szybko odradzającego się popytu na tego rodzaju usługi w ślad za nowymi przetargami poziom cen ofertowych ukazuje tendencje rosnące. Ponadto, widoczny w ostatnich miesiącach istotny wzrost cen drewna, stali i aluminium (tj. podstawowych składników przy produkcji szalunków) powinien w krótkim czasie dać dodatkowy impuls wzrostowy do korekty cen usług oferowanych przez firmy szalunkowe.

KAZACHSTAN

W I kwartale 2021 roku ogólna dynamika PKB w Kazachstanie była ujemna i wynosiła - 1,6%. Natomiast wzrosty poszczególnych segmentów były następujące:

- przemysł: +0,1%
- budownictwo: +13,1%,
- transport i magazynowanie: - 17,4%

W pierwszym kwartale 2021, ze względu na opóźnienie w harmonogramie budowy, miasto Almaty rozwiązało umowę z dotychczasowym wykonawcą, który budował duży węzeł komunikacyjny przy wykorzystaniu parku szalunkowego ULMA, nabytego od ULMA w minionych okresach. W rezultacie skarb

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



Państwa rozpiął przetarg i podpisano umowę z nową firmą wykonawczą, która będzie musiała przyspieszyć prace aby sprostać terminom narzuconym przez inwestora. Fakt ten, może stanowić dobrą okazję dla spółki zależnej w Kazachstanie, która posiada pełną wiedzę o projekcie i dysponuje na miejscu deskowaniami pod kątem tego projektu.

W pierwszym kwartale 2021 roku rozpoczęto również prace przygotowawcze do budowy mostu, który będzie realizowany w technologii monolitycznej w stolicy kraju Nur-Sultan. Pomimo faktu, że nie wybrano jeszcze dostawców szalunkowych, Grupa Kapitałowa ma duże szanse wziąć udział w realizacji tej inwestycji.

Rentowność operacyjna

W okresie I kwartału 2021 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 1 018 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 4 962 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 2021 r.	2020 r.	I kwartał 2020 r.
Sprzedaż	39 839	154 551	48 733
EBIT	1 018	12 995	4 962
% do sprzedaży	2,55%	8,41%	10,18%
Amortyzacja	10 737	40 411	10 980
EBITDA	11 755	53 406	15 942
% do sprzedaży	29,51%	34,56%	32,71%

W okresie I kwartału 2021 roku Grupa Kapitałowa zanotowała spadek EBITDA w ujęciu absolutnym o 3 944 tys. zł w stosunku do poziomu osiągniętego w okresie I kwartału 2020 r. powodując spadek wskaźnika EBITDA wyrażonego jako procent do sprzedaży o 3,20 punktu procentowego. Głównym powodem spadku tego wskaźnika w analizowanym okresie I kwartału 2021 roku stało się niesprzyjające otoczenie rynkowe w Polsce szczególnie dla budownictwa prywatnego w okresie tzw. trzeciej fali pandemii COVID-19, które skutecznie powstrzymywało wielu inwestorów prywatnych przed rozpoczynaniem procesów inwestycyjnych. Ponadto niesprzyjająca aura pogodowa, szczególnie w lutym 2021 roku wpłynęła na opóźnienie prac betoniarskich na wielu budowach. Niebagatelne znaczenie miał też efekt tzw. niskiej bazy, gdyż wyniki sprzedażowe uzyskane przez Grupę Kapitałową w analogicznym okresie I kwartału 2020 roku uzyskane zostały przed wybuchem pandemii COVID-19.

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 2021 roku z wyżej wymienionego tytułu Grupa wykazała 138 tys. zł w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” a w I kwartale 2020 roku kwota 1 027 tys. zł została wykazana w pozycji „Pozostałe koszty 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 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 poprzez podmioty zależne Ulma Opałubka Ukraina sp. z o.o., Ulma Construcccion BALTIC sp. z o.o. i Ulma Opałubka 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 2021 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 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 I kwartale 2020 roku kwoty te wynosiły odpowiednio:

- 560 tys. zł z tytułu dodatnich różnic kursowych związanych z „inwestycją netto w jednostce zagranicznej” oraz,
- - 1 367 tys. zł z tytułu ujemnych różnic kursowych wynikających ze zmian kursów lokalnych walut wobec PLN wpływające na przeliczenie 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 2020 r.	31 marca 2021 r.	Zmiana %	31 grudnia 2019 r.	31 marca 2020 r.	Zmiana %
UAH/PLN	7,54	7,01	-0,07%	6,24	6,63	6,25%
KZT/PLN	87,67	93,40	6,53%	99,16	94,28	-4,92%
PLN/EUR	4,61	4,66	1,08%	4,26	4,55	6,81%

W analizowanym okresie I kwartału 2021 roku odnotowano minimalne wzmocnienie lokalnej waluty na Ukrainie (UAH) o ok. 0,07% oraz osłabienie lokalnej waluty w Kazachstanie (KZT) o 6,53% wobec PLN. Zanotowano również osłabienie PLN w stosunku do EUR o 1,08%. Zjawiska te przyczyniły się do powstania dodatnich różnic kursowych wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających za granicą.

Grupa Kapitałowa stara się zabezpieczyć ryzyko kursowe dotyczące ww. pożyczek wewnętrznych w zakresie ekspozycji EUR – UAH oraz USD – UAH na Ukrainie w sposób naturalny tj. poprzez proces dostosowania cenników usług i materiałów oferowanych na tym runku do bieżącego kursu wymiany UAH wobec USD. Jednakże skuteczność tych działań jest trudna do oszacowania, ze względu na wielkość i nieprzewidywalność zmienności UAH, w szczególności w obliczu skomplikowanej sytuacji geopolitycznej Ukrainy oraz trwającego konfliktu zbrojnego na jej wschodzie.

W I kwartale 2021 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 2021 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 709 tys. zł wobec 3 950 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 2021 r.	I kwartał 2020 r.
Zysk (strata) netto	709	3 950
Amortyzacja	10 737	10 980
Razem nadwyżka finansowa	11 446	14 930
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	4 211	(16 028)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 657	(1 098)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 504)	(1 116)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 412)	(1 305)
Środki pieniężne netto	2 741	(3 519)
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(163)	(251)
Zmiana stanu środków pieniężnych i kredytów w rachunku bieżącym	2 578	(3 770)

I Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie I kwartału 2021 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnią nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), która wyniosła 11 446 tys. zł.

W tym samym okresie środki pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 15 657 tys. zł wobec (1 098) tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie I kwartału 2021 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 2021 roku związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych w grupie systemy szalunkowe i rusztowania wyniosły 6 774 tys. zł wobec 17 033 tys. zł w analogicznym okresie 2019 r.

I Przepływy z działalności inwestycyjnej

Na przepływy z działalności inwestycyjnej składają 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 części działki w Koszajcu za kwotę 9 068 tys. zł..

I Przepływy z działalności finansowej

W I kwartale 2021 roku w obrębie działalności finansowej, Grupa poniosła głównie wydatki z tytułu spłat rat leasingowych przez spółkę dominującą (1 240 tys. zł).

W rezultacie powyższych zjawisk w okresie I kwartału 2021 roku Grupa zanotowała zwiększenie o 2 578 tys. zł stanu środków pieniężnych, do poziomu 60 343 tys. zł wg stanu na 31 marca 2021 roku.

I Informacje o zatrudnieniu

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

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



	I kwartał 2021 r.	2020 r.	I kwartał 2020 r.
ULMA Construcccion Polska S.A.	338	365	370
Grupa Kapitałowa ULMA Construcccion Polska S.A.	415	441	448

C. Opis Grupy Kapitałowej

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

Skład Grupy Kapitałowej ULMA Construcccion 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 Construcccion 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 16 kwietnia 2020 roku Zarząd Emitenta raportem nr 11/2021 opublikował wstępne szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ULMA Construcccion 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 2021 roku.

	Prognoza	Wykonanie	Różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	39 839	39 839	-
- obsługa budów	27 541	27 541	-
- sprzedaż materiałów budowlanych	12 298	12 298	-
EBITDA (zysk netto + amortyzacja)	11 755	11 755	-
Zysk netto	709	709	-
Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty)	100 343	100 343	-



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 31.03.2021 r.:

ULMA Construcción Polska S.A. prowadzi 45 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 31 marca 2021 roku) na łączną kwotę 19 287 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 31-03-2020	Data rozpoczęcia postępowania	Obecny status sprawy
Postępowania sądowe	1	451		
ANBUD Anna i Andrzej Swulińscy Spółka cywilna		451	Październik 2020	<p>W dniu 7 sierpnia 2020 roku, w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 19.06.2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami Covid 19, otwarte zostało uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne wspólników ANBUD. W dniu 15 grudnia 2020 r. SR w Poznaniu odrzucił wnioski dłużników o zatwierdzenie układu.</p> <p>Równolegle Spółka wniosła do SO w Poznaniu dwa pozwy o zapłatę należności przeciwko wspólnikom, z których jeden zakończył się już wydaniem prawomocnego nakazu zapłaty. W ramach toczącego się postępowania egzekucyjnego ustanowiono hipotekę przymusową na nieruchomości jednego z dłużników (na II-gim miejscu) oraz zajęto wierzytelności.</p> <p>W lutym 2021 Spółka otrzymała ok. 140 tys. zł od jednego z inwestorów tytułem płatności bezpośredniej za dłużnika (kontrakt publiczny).</p> <p>Niezależnie od powyższych czynności, widząc działania dłużników zmierzające do „ucieczki” z majątkiem Spółka złożyła do Prokuratury Rejonowej w Pruszkowie zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa przez wspólników ANBUD. Sprawa jest w toku.</p>
Razem wymienione	1	451		100% całości
Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo na 31-03-2019	Data rozpoczęcia postępowania	Obecny status sprawy
Postępowania upadłościowe	44	18 836		
<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.		3 965	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 równolegle kilka różnych postępowań. W szczególności jest to postępowanie egzekucyjne przeciwko jednemu z poręczycieli (były członek zarządu Dłużnika). W ramach postępowania przeprowadzono kilka egzekucji 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).

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



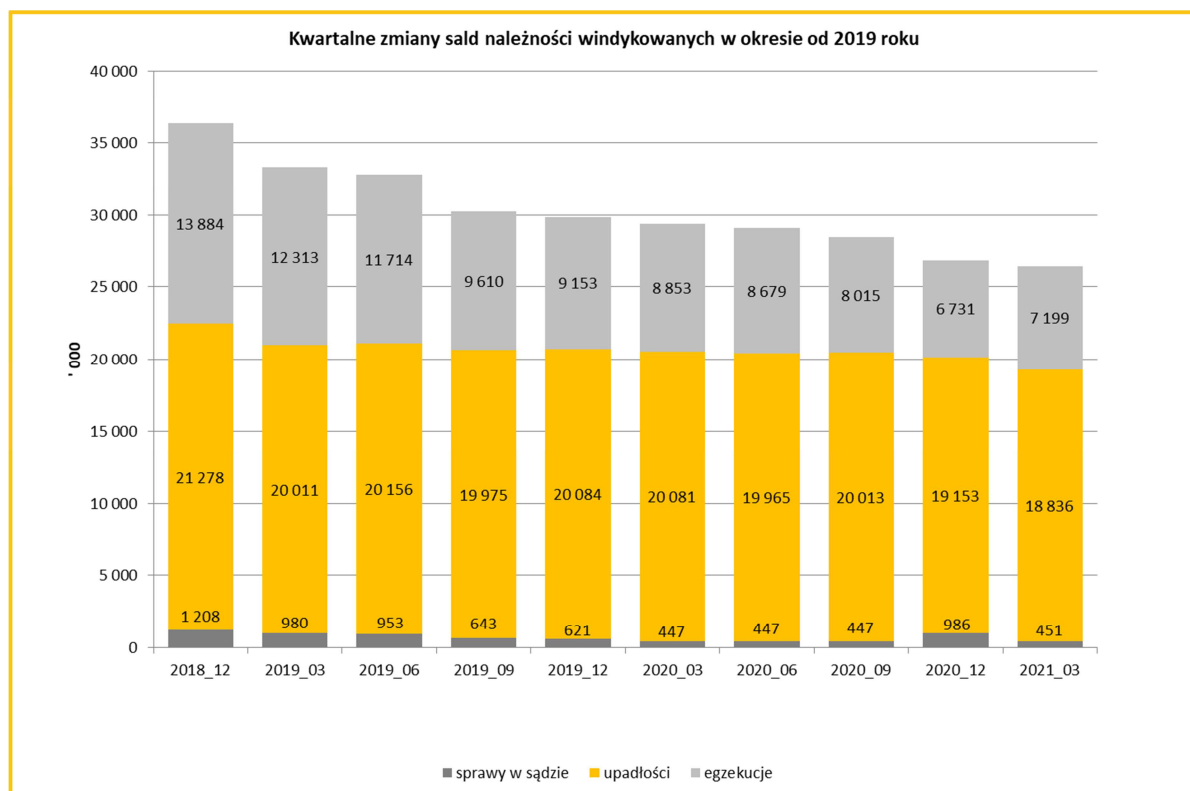
HENPOL Sp. z o.o.		1 010	Styczeń 2014	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na zakończenie postępowania upadłościowego
Firma Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o. o		873	Czerwiec 2018	W dniu 22 czerwca 2018 roku SR w Bydgoszczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania 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), którą Spółka stara się odzyskać w drodze postępowania sądowego (Dłużnik złożył zażalenie na postanowienie sądu o wypłacie z depozytu). Trzeciego z inwestorów Spółka pozwała do sądu o zapłatę (kwota 362 tys. zł) i sprawa jest w toku.
KROKBUD Sp. z o.o.		758	Kwiecień 2016	W dniu 16 listopada 2017 roku Sąd przekształcił dotychczasowe postępowanie układowe w postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku Dłużnika. Spółka zgłosiła wierzytelności do syndyka. Dotychczas Spółka nie otrzymała żadnych płatności w czasie toczącego się postępowania upadłościowego. W X'2020 r. Spółka otrzymała 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. Spółka rozważy możliwość wniesienia pozwu na pozostałą kwotę zadłużenia, analizując szanse powodzenia takiego wniosku.
Razem wymienione		13 208		70% całości
Razem prowadzone postępowania	45	19 287		

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 69 postępowań z tych kategorii na łączną wartość 7 199 tys. zł. Całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) w bilansie, według stanu na dzień 31 marca 2021 roku, obejmowało w sumie 114 przypadków o łącznej kwocie 26 486 tys. zł.

Zmiana wartości należności w windykacji w okresie od 2019 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu przedstawia poniższy wykres:



Wskazać należy, iż w I kwartale br., w przeciwieństwie do dwóch poprzednich lat, Spółka odnotowała niewielki przyrost windykowanych należności (bez uwzględnienia pomniejszenia salda z tytułu spisania należności w koszty). Niemniej, ten nieznaczący wzrost nie zmienia trendu obserwowanego od 2019 roku, wskazującego na dobrą skuteczność w spieniężaniu należności trudnych lub wątpliwych.

	I kw. 2021 rok	2020 rok	2019 rok
Należności w windykacji na początek okresu	26 870	29 856	35 963
spisane w okresie	(436)	(2 399)	(5 520)
wpłaty w okresie	(233)	(1 738)	(1 358)
nowe windykacje w okresie	285	1 150	771
Należności w windykacji na koniec okresu	26 486	26 870	29 856
<i>nowa windykacja - wpłata per saldo</i>	52	(588)	(587)

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



Powyższe zjawisko jest efektem, z jednej strony starannego procesu weryfikacji nowych klientów / budów, z drugiej zaś stosowania 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.

Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na dzień 31.03.2021 r.:

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych odnotowano łącznie 15 spraw sądowych o wartości 3 530 tys. zł, w tym:

- 11 spraw na kwotę 1 009 tys. zł, które są na etapie postępowania sądowego,
- 4 sprawy na kwotę 2 521 tys. zł dotyczące postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Niezmiennie, największą ze spraw sądowych w Spółkach Zależnych, której równowartość zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 2 186 tys. zł, jest postępowanie upadłościowe jednego z dłużników w Spółce zależnej ULMA Construccion 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), pozostaje także 29 sald należności na łączną wartość 5 523 tys. zł windykowanych głównie na etapie przedsądowym. Wartym odnotowania jest również fakt, iż w I kwartale br., podobnie jak miało to miejsce w II półroczu ubiegłego roku, w Spółce zależnej ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. udało się obniżyć saldo należności trudnych o kwotę ok. 237 tys. zł (odpowiednio z salda 5 760 tys. zł na koniec 2020 roku). Przyczyniły się do tego spłaty od jednego głównych dłużników ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. realizowane w ramach zawartego z nim porozumienia.

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 2021 r. przez ULMA Construcción 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 4 164 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 814 tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.04.2020 r. do 31.03.2021 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 20 331 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 3 067 tys. zł.

Oprócz transakcji handlowych ULMA Construcción Polska S.A. udzieliła w okresach poprzednich długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek podmiotom powiązanym. Zestawienie udzielonych pożyczek według stanu zadłużenia na dzień 31.03.2021 roku oraz na dzień 31.12.2020 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Podmiot powiązany – pożyczki długoterminowe	Wartość pożyczki 31.03.2020 r.	Wartość pożyczki 31.12.2020 r.
ULMA Construcción BALTIC (tys. EUR)	2 100	2 100
Podmiot powiązany – pożyczki długoterminowe	Wartość pożyczki 31.03.2021 r.	Wartość pożyczki 31.12.2020 r.
ULMA CyE S.Coop. (tys. PLN)	40 000	20 000

Pożyczka długoterminowa 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 Construcción Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE S.Coop. pożyczki długoterminowej w wysokości 20.000 tys. zł (w styczniu 2021 roku kwota pożyczki została zwiększona do 40.000 tys. zł).

Zabezpieczeniem pożyczki są:

- weksel wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez pożyczkobiorcę,
- porozumienie o nieodwołalnym nabyciu majątku pożyczkodawcy (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 (linia rewolwingowa). Poręczenie udzielone jest na czas trwania umowy kredytowej, a jego kwota wynosi 1.000 tys. EUR. Termin zapadalności umowy kredytowej przypada na dzień 31 grudnia 2022 roku. Na dzień bilansowy 31 marca 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 2021 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 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 przypada na dzień 14 maja 2021 roku, a wypłata dywidendy nastąpi 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

W marcu 2021 roku Zarząd dokonał finalizacji transakcji sprzedaży części działki znajdującej się w siedzibie podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej w Koszajcu (gm. Brwinów), o którym informowano w raporcie bieżącym nr 5/2021 z dn. 10 marca 2021 roku. Wartość tej transakcji wyniosła 9 068 tys. zł, a jej skutki księgowe zostały uwzględnione w:

- w pozostałych operacyjnych przychodach, w części dotyczącej zrealizowanego wyniku operacyjnego na tej transakcji oraz
- przepływach z działalności inwestycyjnej w części dotyczącej wpływu środków pieniężnych z tytułu sprzedaży środków trwałych

Po wyżej wymienioną, w okresie I kwartału 2021 roku nie wystąpiły inne nietypowe 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 2021 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów w wysokości 138 tys. zł.

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 2021 roku z wyżej wymienionego tytułu Grupa wykazała 138 tys. zł w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” a w I kwartale 2020 roku kwota 1 027 tys. zł została wykazana w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

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



W I kwartale 2021 r. Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. Nie miało również miejsca odwrócenie takich odpisów.

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 ujmują 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 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	7 146	6 381
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(11 124)	(10 723)
Kompensata	2 809	2 064
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 337	4 317
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 315)	(8 659)

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 2021 roku były zakupy elementów szalunków z przeznaczeniem na najem od podmiotu dominującego Grupy w wysokości 3 861 tys. zł.

Najistotniejszą transakcją sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych była sprzedaż części działki w Koszajcu za kwotę 9 068 tys. zł.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Według stanu na dzień 31 marca 2021 roku nie występują istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Wskazanie błędów poprzednich okresów

W okresie I kwartału 2021 roku nie stwierdzono błędów poprzednich okresów

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

W I kwartale 2021 roku nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia. Na dzień 31 marca 2020 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 2021 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, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po dniu bilansowym, 31 marca 2021 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.



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

W I kwartale 2021 roku odnotowano spadki produkcji w większości segmentów budownictwa. W dużej mierze jest to wynikiem wysokiej bazy porównawczej z I kwartału 2020 roku, tuż przed wybuchem pandemii COVID-19, kiedy to wyniki budownictwa były bardzo dobre. Analitycy rynku przewidują, że od II kwartału bieżącego orku dynamika budownictwa zacznie się poprawiać, jednak mało prawdopodobne jest, aby cały 2021 roku zakończył się na plusie.

W I kwartale 2021 roku odnotowano 53 upadłości w budownictwie, co w porównaniu z 30 upadłościami rok wcześniej jest liczbą wysoką. W dużej mierze jest to jednak wynik wprowadzenia od III kwartału 2020 roku nowej formy prawnej, jaką jest pozasądowe postępowanie restrukturyzacyjne, które wśród przedsiębiorców bardzo zyskuje na popularności (ponad połowa wszystkich upadłości), a które daje skuteczną ochronę przed wierzycielami.

Wśród głównych barier dla rozwoju budownictwa firmy budowlane wymieniają w dalszym ciągu przede wszystkim niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej w kraju. Zagregowany portfel zamówień wiodących grup wykonawczych rósł w IV kwartale 2020 roku już tylko w tempie 6% r/r, wobec 8% r/r kwartał wcześniej i 18% r/r pół roku wcześniej. Jego wartość na koniec grudnia 2020 roku wyniosła 61 mld zł, czyli blisko 2 mld zł mniej niż kwartał wcześniej. W dalszym ciągu jest to jednak jeden z najlepszych wyników od 2012 roku. Wzrost portfela branży nadal napędzany jest dużymi kontraktami drogowymi i kolejowymi.

Jeżeli chodzi o dynamikę produkcji budowlano-montażowej w budownictwie **mieszkaniowym** według danych wstępnych za I kwartał 2021 roku odnotowano nominalny spadek o 6,6% r/r, co jest efektem mniejszej liczby rozpoczętych inwestycji w 2020 roku. Analizując sam tylko marzec widzimy, że był to dobry miesiąc dla budownictwa mieszkaniowego. Odnotowano bowiem 53% wzrost r/r w obszarze pozwoleń na budowę mieszkań i domów (napędzany mocniej przez segment deweloperski – wzrost o 68% vs 26% wśród inwestorów indywidualnych) oraz 60% zwiększenie liczby lokali, których budowę rozpoczęto (praktycznie taki sam wzrost zarówno wśród inwestorów indywidualnych jak i deweloperów).

Jak pokazują najnowsze dane wstępne, pierwszy kwartał 2021 roku pod względem dynamiki produkcji budowlanej był kolejnym trudnym okresem dla budownictwa **niemieszkaniowego** charakteryzowany przez nominalny spadek o blisko 20% r/r. Analitycy rynku przewidują że sytuacja ta zacznie się stabilizować w drugim półroczu 2021 roku, kiedy te spadki będą już tylko jednocyfrowe. Utrzymująca się w I kwartale 2021 roku niepewna sytuacja gospodarcza, kolejna fala pandemii COVID-19 oraz zamknięcie wielu gałęzi gospodarki przyczyniły się w największej mierze do wyniku tego segmentu, na co złożyło się głównie wstrzymanie rozpoczęcia nowych inwestycji przez inwestorów prywatnych.

Wstępne dane o produkcji budowlanej za I kwartał 2021 roku wskazują na niewielką korektę w sektorze **inżynieryjnym** (nominalny spadek o ponad 6% r/r w całym segmencie). Podobnie jak w styczniu i lutym, także w marcu w obszarze budowy dróg ekspresowych i autostrad nie ogłoszono żadnego nowego przetargu. Zakontraktowano natomiast 11 km nowych tras. W rezultacie długość tras szybkiego ruchu w fazie budowy na koniec miesiąca wyniosła 1 141 km, co oznacza wzrost o 21% r/r. W obszarze realizacji



Krajowego Programu Kolejowego, według stanu na koniec marca 2021 roku, zrealizowano inwestycje o wartości 18,6 mld zł (wzrost o 42% r/r), a w realizacji są projekty warte 49,8 mld zł (wzrost o 7%). Na etapie przetargu pozostają inwestycje warte 3,3 mld zł (spadek o 62%), a wartość inwestycji na etapie planowania lub projektowania to 4 mld zł (spadek o 46%). Nowelizacja Prawa Zamówień Publicznych, która weszła w życie wraz z początkiem 2021 roku, nadal znajduje odzwierciedlenie w dynamice liczby ogłoszonych i rozstrzygniętych przetargów. Dane dla sumy kroczącej 12-miesięcznej wskazują na odpowiednio 10% i 8% spadki r/r liczby ogłoszonych i rozstrzygniętych przetargów w Biuletynie Zamówień Publicznych (zamówienia do 5,5 mln €) oraz na 9% i 7% spadki liczby ogłoszonych i rozstrzygniętych większych przetargów (powyżej 5,5 mln €) publikowanych w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej TED.

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

Gwałtowny wzrost cen surowców na rynkach światowych był kluczowym czynnikiem kształtującym potencjał koniunktury budowlanej na kolejne okresy 2021 roku. Jako uczestnik tego rynku Grupa Kapitałowa została niejako przymuszona do podniesienia swoich oczekiwań w zakresie cen oferowanych usług. Rynek częściowo zaakceptował nowe realia, ale sprawił, że produkty rosyjskie i krajów korzystających z surowców rosyjskich, stały się jeszcze bardziej konkurencyjne.

Bezprecedensowy wzrost cen na prawie wszystkie surowce służące do produkcji deskowań (stal, aluminium, drewno) jest głównym ryzykiem dla zdolności do utrzymania konkurencyjności ofertowej Grupy Kapitałowej szczególnie w segmencie „sprzedaży materiałów budowlanych” na rynku ukraińskim w obliczu konkurencji pochodzącej właśnie z Rosji. Dodatkowo wydłużeniu ulegają też terminy realizacji zamówień od dostawców Grupy Kapitałowej, co może stać się przyczynkiem do utraty części zamówień.

Na szczęście niestabilność polityczna, czyli poważne odbudowanie potencjału militarnego Rosji przy granicy z Ukrainą, nie wpłynęła na sytuację gospodarczą na Ukrainie w kontekście przyszłych okresów. Ponadto aktywna prozachodnia polityka władz Ukrainy wpłynęła na pozytywne nastawienie międzynarodowych organizacji finansowych, a co za tym idzie na ogólną stabilność gospodarczą.

LITWA

Ze względu na ograniczenia związane z pandemią w odniesieniu do pracowników zagranicznych (spoza UE), niektóre firmy mają trudności z realizacją kontraktów. Brak siły roboczej prowadzi do opóźnień w realizacji harmonogramów budowy, co z kolei spowalnia przepływy finansowe i stawia niektóre firmy budowlane w trudnej sytuacji finansowej. Dodatkowo z powodu braku pracowników zagranicznych rosną koszty pracowników lokalnych. Dodając do tego wzrost cen materiałów budowlanych, można domniemywać, że wzrost kosztów całkowitych prowadzonych budów może mieć bezpośredni wpływ na kondycję finansową i zdolność płatniczą firm z branży, zwłaszcza tych, które podpisały umowy z końcem 2020 roku na niskiej marży.



KAZACHSTAN

Ryzyko dewaluacji jest nadal istotne. Coraz większy nacisk firm budowlanych na najem deskowań może przyczynić się do ograniczenia wielkości biznesu sprzedaży deskowań.

Wpływ pandemii COVID-19 na wyniki Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy Kapitałowej tak na rynku krajowym jak również na rynkach eksportowych jest wynikiem koniunktury rynkowej, która przez cały czas pozostaje pod wpływem wszechobecnej niepewności oraz zmienności nastrojów.

Zarząd Grupy Kapitałowej przewiduje, że niepewna sytuacja rynkowa i ograniczona chęć inwestycyjna prywatnych inwestorów będąca konsekwencją wybuchu pandemii COVID-19, która silnie oddziaływała na percepcje wobec runku, w bieżącym roku będzie powoli ustępować miejsca optymizmowi. Szczególnie, że poziom wyszczepienia społeczeństwa i uzyskanie tzw. odporności stadnej będzie w dalszym ciągu rość. Ponadto, wiele programów wspierania gospodarek poszczególnych krajów Europy i Ameryki (w tym szczególnie Europy Zachodniej i USA) nabierze w bieżącym roku impetu, co z pewnością przyczyni się do istotnych wzrostów cen usług i materiałów budowlanych, a może nawet to powstania „baniek spekulacyjnych”. W rezultacie należy spodziewać się, że przynajmniej w perspektywie najbliższych kwartałów możemy być świadkami wybuchu popytu inwestycyjnego (szczególnie w segmencie prywatnym w Polsce), podsycanym dodatkowo przez utrzymywanie niskich stóp procentowych.

Innym zjawiskiem mającym niebagatelne znaczenie przy analizowaniu dynamiki osiągniętych rezultatów przez Grupę Kapitałową będzie efekt tzw. niskiej bazy. Wybuch pandemii COVID-19 w Polsce nastąpił z końcem I kwartału 2020 roku. Natomiast jego negatywne skutki ekonomiczne w postaci spadku zleceń na usługi budowlane przetaczały się przez segment budownictwa począwszy od II kwartału 2020 roku. Oznacza to, że o ile w kolejnych okresach 2021 roku sytuacja będzie się w dalszym ciągu nieprzerwalnie poprawiać, przy analizowaniu wyników Grupy Kapitałowej w porównaniu z analogicznymi okresami poprzedniego roku efekt niskiej bazy będzie bardzo istotny.

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 Construccion 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 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)
Przychody ze sprzedaży	27 541	12 298	39 839
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(20 341)	(13 506)	(33 847)
Koszty obrotów wewnętrznych	122	5 641	5 763
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	(20 219)	(7 865)	(28 084)
EBITDA	7 322	4 433	11 755

I kwartał 2020 r. – okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	37 758	13 847	51 605
Sprzedaż wewnętrzna	(139)	(2 733)	(2 872)
Przychody ze sprzedaży	37 619	11 114	48 733
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(25 113)	(11 128)	(36 241)
Koszty obrotów wewnętrznych	41	3 409	3 450
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	(25 072)	(7 719)	(32 791)
EBITDA	12 547	3 395	15 942

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



	I kwartał 2021 r.	I kwartał 2020 r.
EBITDA	11 755	15 942
Amortyzacja	(10 737)	(10 980)
Przychody z tytułu odsetek	250	237
Pozostałe przychody finansowe	223	65
Koszty z tytułu odsetek	(172)	(171)
Pozostałe koszty finansowe	(234)	(291)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(176)	54
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	909	4 856
Podatek dochodowy	(200)	(906)
Zysk (strata) netto	709	3 950

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

(22) 506-70-00



ULMA Construcción Polska S.A.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2021 R.



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	I kwartał 2021 r.	I kwartał 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	32 724	38 322
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(31 461)	(32 550)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	1 263	5 772
Koszty sprzedaży i marketingu	(362)	(501)
Koszty ogólnego zarządu	(4 017)	(4 270)
Pozostałe przychody operacyjne	1 087	272
<i>W tym odwrócenie strat z tytułu utraty wartości należności</i>	153	-
Pozostałe koszty operacyjne	(124)	(165)
<i>W tym straty z tytułu utraty wartości należności</i>	-	(6)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	(2 153)	1 108
Przychody finansowe	272	1 110
Koszty finansowe	(172)	(171)
<i>Koszty finansowe netto</i>	100	-
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 053)	2 047
Podatek dochodowy bieżący	-	(45)
Podatek dochodowy odroczony	344	(353)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(1 709)	1 649
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem (stratą)	-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	(1 709)	1 649
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(1 709)	1 649
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)	(0,33)	0,31

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



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	31.03.2021 (nie badane)	31.12.2020 (badane)	31.03.2020 (nie badane)
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	223 505	230 099	244 132
2. Wartości niematerialne	197	228	146
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	7 458	7 458	7 458
4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10 462	11 108	12 691
5. Należności długoterminowe	48 388	28 306	10 802
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	290 010	277 199	275 229
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	6 812	5 261	7 693
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	27 650	25 271	48 786
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	578	536	1 125
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 155	48 094	43 355
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	8 590	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	83 195	87 752	100 959
Aktywa razem	373 205	364 951	376 188

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



	31.03.2021 (nie badane)	31.12.2020 (badane)	31.03.2020 (nie badane)
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
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:	201 831	203 540	207 648
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(1 709)	11 205	1 649
Kapitał własny razem	327 332	329 041	333 149
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 315	8 659	6 796
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	310	310	246
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	3 408	4 088	5 126
Zobowiązania długoterminowe razem	12 033	13 057	12 168
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	62	62	54
b. Pochodne instrumenty finansowe	-	54	90
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	-	-	807
e. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	3 371	3 541	3 756
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30 407	19 196	26 164
Zobowiązania krótkoterminowe razem	33 840	22 853	30 871
Zobowiązania razem	45 873	35 910	43 039
Kapitał własny i zobowiązania razem	373 205	364 951	376 188



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku	10 511	114 990	205 999	331 500
Zysk netto w 2020 roku	-	-	11 205	11 205
Inne całkowite dochody w 2020 roku	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(13 664)	(13 664)
Stan na dzień 1 stycznia 2021 roku	10 511	114 990	203 540	329 041
Zysk netto w I kwartale 2021 roku	-	-	(1 709)	(1 709)
Inne całkowite dochody w I kwartale 2021 roku	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2021 roku	10 511	114 990	201 831	327 332

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku	10 511	114 990	205 999	331 500
Zysk netto w I kwartale 2020 roku	-	-	1 649	1 649
Inne całkowite dochody w I kwartale 2020 roku	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2019 roku	10 511	114 990	207 648	333 149



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2021 r.	I kwartał 2020 r
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu obrotowego	(1 709)	1 649
Korekty:		
- Podatek dochodowy	(344)	398
- Amortyzacja środków trwałych	8 646	8 913
- Amortyzacja wartości niematerialnych	48	28
- Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 035	965
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	1 311	2 337
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(54)	159
- Odsetki otrzymane	(184)	(326)
- Koszty odsetek	172	171
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(87)	(783)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(1 552)	(2 508)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(2 379)	5 900
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 212	807
	16 115	17 710
Nabycie szalunków	(3 321)	(15 616)
Podatek dochodowy zapłacony	(42)	(2 478)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 752	(384)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(565)	(1 323)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 114	2
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(18)	(3)
Udzielenie pożyczki	(20 000)	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	184	305
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 285)	(1 019)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności z tytułu leasingu	(1 240)	(1 134)
Odsetki zapłacone	(172)	(171)
Wypłata dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 412)	(1 305)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	55	(2 708)
Stan środków pieniężnych na początek okresu	48 094	45 997
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	6	66
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	48 155	43 355

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 2020 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na 31 marca 2021 r. powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2020 r. opublikowanym w dniu 1 kwietnia 2021 roku.

Investycje 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 2021 r.	I kwartał 2020 r.	I kwartał 2021 r.	I kwartał 2020 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 724	38 322	7 157	8 717
Wynik z działalności operacyjnej	(2 152)	1 108	(471)	252
Wynik brutto	(2 053)	2 047	(449)	466
Wynik netto	(1 709)	1 649	(374)	375
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 752	(384)	2 789	(87)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 285)	(1 019)	(2 468)	(232)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 412)	(1 305)	(309)	(297)
Przepływy pieniężne netto	55	(2 708)	12	(616)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,33)	0,31	(0,07)	0,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,33)	0,31	(0,07)	0,07
	31.03.2021 r.	31.12.2020 r.	31.03.2021 r.	31.12.2020 r.
Aktywa razem	373 205	364 951	80 082	79 083
Zobowiązania	45 873	35 910	9 843	7 781
Zobowiązania długoterminowe	12 033	13 057	2 582	2 829
Zobowiązania krótkoterminowe	33 840	22 853	7 261	4 952
Kapitał własny	327 332	329 041	70 238	71 301
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 255	2 278
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)	62,28	62,61	13,36	13,57

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 2021 r. wynosił 4,6603 zł, a na dzień 31 grudnia 2020 r. 4,6148 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. – 31.03.2021 r. przeliczono wg kursu = 4,5721 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2020 r. przeliczono wg kursu = 4,3963 zł/EUR.