



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

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

**W OKRESIE 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYM  
DNIA 30 CZERWCA 2022 ROKU**



## Spis treści

A. Wybrane dane finansowe .....	3
B. Opis dokonań i czynników wpływających na wyniki finansowe.....	5
C. Opis Grupy Kapitałowej .....	18
D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz.....	19
E. Znaczący akcjonariusze .....	20
F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	20
G. Istotne postępowania sądowe .....	21
H. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	26
I. Poręczenia i gwarancje .....	26
J. Pozostałe istotne informacje .....	27
K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta .....	28
L. Relacje inwestorskie.....	32
M. Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej .....	33

## A. Wybrane dane finansowe

Przeliczenie wybranych skonsolidowanych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2022 r.	6 miesięcy 2021 r.	6 miesięcy 2022 r.	6 miesięcy 2021 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 492	85 316	21 645	18 762
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 104	6 239	453	1 372
Zysk(strata) brutto	2 091	6 243	450	1 373
Zysk (strata) netto	1 745	4 752	376	1 045
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 927)	17 176	(2 784)	3 777
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(515)	7 878	(111)	1 732
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 508)	(42 414)	(540)	(9 328)
Przepływy pieniężne netto	(15 950)	(17 360)	(3 435)	(3 818)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,33	0,90	0,07	0,20
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,33	0,90	0,07	0,20
	w tys. zł		w tys. EUR	
	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Aktywa razem	410 080	400 860	87 613	87 155
Zobowiązania	73 024	65 426	15 602	14 225
Zobowiązania długoterminowe	16 951	18 051	3 622	3 925
Zobowiązania krótkoterminowe	56 073	47 375	11 980	10 300
Kapitał własny	337 056	335 434	72 011	72 930
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 246	2 285
Średnia ważona 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)	64,13	63,82	13,70	13,88

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

Przeliczenie wybranych jednostkowych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2022 r.	6 miesięcy 2021 r.	6 miesięcy 2022 r.	6 miesięcy 2021 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85 657	76 530	18 450	16 830
Zysk z działalności operacyjnej	4 668	5 490	1 005	1 207
Zysk (strata) brutto	4 854	5 328	1 046	1 172
Zysk (strata) netto	3 749	4 085	808	898
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 668)	18 292	(1 221)	4 023
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(674)	8 080	(145)	1 777
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 508)	(42 414)	(540)	(9 328)
Przepływy pieniężne netto	(8 850)	(16 042)	(1 906)	(3 528)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,71	0,78	0,15	0,17
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,71	0,78	0,15	0,17
	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Aktywa razem	385 735	363 749	82 411	79 086
Zobowiązania	71 313	53 076	15 235	11 540
Zobowiązania długoterminowe	16 951	18 051	3 621	3 925
Zobowiązania krótkoterminowe	54 362	35 025	11 614	7 615
Kapitał własny	314 422	310 673	67 176	67 546
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 246	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)	59,83	59,11	12,78	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 30 czerwca 2022 r. wynosił 4,6806 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2021 r. 4,5994 zł/EUR.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.06.2022 r. przeliczono wg kursu = 4,6427 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2021 r. przeliczono wg kursu = 4,5472 zł/EUR.

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

## 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**

Opublikowane przez GUS dane potwierdzają początek przewidywanego spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce. Co prawda produkcja sprzedana przemysłu wzrosła w czerwcu 2022 roku realnie o 10,4% r/r (wynik wyraźnie poniżej konsensusu rynkowego), jednak analizując ją w ujęciu miesięcznym widać, iż był to już trzeci spadkowy miesiąc z rzędu. Wyhamowanie wzrostów odnotowano także w sprzedaży detalicznej i produkcji budowlano-montażowej.

Według wstępnych danych GUS produkcja budowlano-montażowa (w cenach stałych) zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób w czerwcu 2022 roku była wyższa o 5,9% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku oraz wyższa o 5,3% w stosunku do maja 2022 roku. Przez pierwsze 6 miesięcy 2022 roku sprzedaż prac budowlano-montażowych wzrosła we wszystkich obszarach budownictwa. W podmiotach realizujących prace z zakresu budowy budynków – o 24,6%, specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 5,9% oraz wykonujących roboty budowlane specjalistyczne – również o 5,9%. Produkcja budowlano-montażowa obejmująca roboty inwestycyjne w czerwcu bieżącego roku była niższa niż przed rokiem o 2,5%, natomiast dla prac o charakterze remontowym zwiększyła się o 20,1%. Analitycy zgodnie przewidują, iż w najbliższych miesiącach można się spodziewać stopniowego wyhamowania dynamiki rynku, oraz że cały 2022 rok zakończy się tylko niewielkim jednocyfrowym wzrostem.

Według wstępnych danych w czerwcu 2022 roku ceny produkcji budowlano-montażowej w porównaniu z analogicznym miesiącem poprzedniego roku wzrosły o 13,2%, a w porównaniu z majem 2022 roku o 1,4%. W czerwcu 2022 roku w stosunku do maja 2022 roku zanotowano wzrost cen budowy budynków o 1,7%, budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 1,4% oraz robót budowlanych specjalistycznych o 1,1%. W porównaniu z czerwcem 2021 roku wzrostowi uległy ceny budowy budynków o 14,4%, budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 13,2% oraz robót budowlanych specjalistycznych o 11,6%.

Po całym pierwszym półroczu 2022 roku w większości sektorów budowlanych dynamika produkcji budowlano-montażowej w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku była dodatnia. Najlepsze wyniki odnotowano w przypadku **budownictwa mieszkaniowego**, które odnotowało wzrost o 40,5%. W samym II kwartale 2022 wyniósł on 28,3% r/r. W okresie pierwszego półrocza 2022 roku odnotowano również zaskakujący 15,4% wzrost r/r w obszarze pozwoleń na budowę (napędzany przez segment deweloperski notujący wzrost o 42% vs 27% spadek wśród inwestorów indywidualnych) oraz 6,7% spadek liczby lokali, których budowę rozpoczęto (na który złożył się spadek o 22,5% w segmencie inwestorów indywidualnych oraz 5,2% wzrost wśród deweloperów). Na tak dobre wyniki segmentu deweloperskiego kluczowy wpływ miało wejście w życie od 1 lipca 2022 roku nowelizacji ustawy deweloperskiej, według zapisów której sprzedaż choć jednego lokalu przed 1 lipca gwarantuje realizację całego projektu na starych lepszych zasadach. Szacuje się, iż z tej okazji skorzystało wiele firm deweloperskich, a do sprzedaży wprowadzono w

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

ten sposób do 20 tys. lokali. Wskaźniki rynkowe kalkulowane jako suma krocząca 12-miesięczna prezentują się umiarkowanie korzystnie. Liczba mieszkań, na które wydano pozwolenia budowlane po czerwcu 2022 roku wzrosła do poziomu 340 tys. (wzrost o 4,5% r/r), liczba lokali rozpoczętych wyniosła 253 tys. (spadek o 6% r/r), natomiast liczba mieszkań oddanych do użytkowania wyniosła blisko 239 tys. (wzrost o 4% r/r).

Na te tych danych bardzo źle wypada sytuacja kredytowa w zakresie kredytów mieszkaniowych, na co w oczywisty sposób zaważyły podwyżki stóp procentowych. W czerwcu 2022 roku ich wartość spadła o 52%, natomiast ilość o 55%. Analitycy przewidują kolejne spadki w nadchodzących miesiącach. O pogarszających się perspektywach na najbliższe miesiące świadczą także indeks popytu na nowe kredyty mieszkaniowe, który w czerwcu był negatywny i wyniósł -60%.

Według najnowszych danych wstępnych GUS, po 25% wzroście w pierwszym kwartale, drugi kwartał 2022 roku był mniej udanym okresem dla **budownictwa niemieszkaniowego**, w którym segment ten zanotował nominalny wzrost o 14%. W całym I półroczu 2022 roku segment niemieszkaniowy odnotował nominalny wzrost o 18,6%. W kolejnych dwóch kwartałach należy oczekiwać dalszego wyhamowania dynamiki w tym segmencie. Pierwsze półrocze 2022 roku było pomyślne dla takich segmentów jak: budynki handlowo-usługowe (wzrost o 72%) oraz budynki użyteczności publicznej (19%). Spadki odnotowano natomiast w przypadku budynków biurowych (-14%) oraz hotelowych (-30%).

Wstępne dane o produkcji budowlanej wskazują na wyhamowanie wzrostów również w **budownictwie inżynieryjnym**. W II kwartale 2022 roku segment ten odnotował nominalny wzrost o 11% r/r, wobec zwwyżki o 23% w I kwartale 2022 roku. Natomiast w całym pierwszym półroczu odnotowano 15% wzrost produkcji budowlano-montażowej w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Spośród znaczących segmentów największe zwwyżki odnotowano w budownictwie drogowym (24%), przesyłowym (23%), wodno-kanalizacyjnym (8%) i kolejowym (7%). W przypadku najistotniejszego z punktu widzenia Spółki segmentu, obejmującego budowę mostów, wiaduktów, tuneli i estakad, w I półroczu 2022 roku odnotowano wzrost produkcji o 11,6%. W czerwcu 2022 roku w obszarze budowy dróg ekspresowych i autostrad nie ogłoszono żadnych nowych przetargów, a także nie podpisano nowych kontraktów. Do użytkowania oddano natomiast 12 km tras. W rezultacie długość tras szybkiego ruchu w fazie budowy na koniec miesiąca wyniosła 1 170 km, co oznacza spadek o 7% r/r. W zakresie realizacji Krajowego Programu Kolejowego, według stanu na koniec czerwca 2022 roku ukończono inwestycje o wartości 24,6 mld zł (wzrost o 25% r/r), a w realizacji pozostały projekty warte 50,2 mld zł (wynik podobny jak przed rokiem).

Podobnie jak pozostałe segmenty budownictwa również **budownictwo przemysłowe** osiągnęło pozytywne wyniki w całym pierwszym półroczu 2022 roku. Odnotowano bowiem 43% wzrost produkcji budowlano – montażowej. W samym II kwartale 2022 wzrost wyniósł 15,7% (r/r). Najlepsze wyniki osiągnęły budowle wodne oraz budynki przemysłowo magazynowe – w obydwu tych segmentach wzrosty wniosły 25,4%. Spadek produkcji budowlano – montażowej odnotowano natomiast w sektorze kompleksowych budowli na terenach przemysłowych, który wyniósł -10,1% (r/r).

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

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

Sektor	I półrocze 2022 r.	I półrocze 2021 r.	% r/r
Sektor mieszkaniowy	12 867	9 159	40,5%
Sektor niemieszkaniowy	10 406	8 771	18,6%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	1 538	1 378	11,6%
Sektor przemysłowy	12 886	9 011	43,0%
<b>Razem sektory obsługiwane przez ULMA CONSTRUCCION POLSKA S. A.</b>	<b>37 697</b>	<b>28 319</b>	<b>33,1%</b>

## Otoczenie rynkowe za granicą

### UKRAINA

Działania militarne na Ukrainie, spowodowane agresją Rosji, trwają już od 24 lutego 2022 roku. I chociaż w drugim kwartale 2022 roku zaobserwowano pewne uspokojenie sytuacji w centralnej i zachodniej części kraju to aktywność gospodarcza w większości sektorów faktycznie uległa istotnemu zahamowaniu, co zaważyło na odczytach ekonomicznych w całym analizowanym okresie I półrocza 2022 roku.

Spadek PKB w II kwartale 2022 roku sięgnął -40% r/r, a do końca 2022 roku w scenariuszu bazowym prognozowany jest rzeczywisty spadek PKB Ukrainy o 33,4% r/r. Eksport w okresie całego I półrocza 2022 roku wykazał spadek o 24% r/r, a import o 20% r/r, podczas gdy odczyty tych wskaźników w pierwszych miesiącach 2022 roku tj. przed rozpoczęciem działań wojennych (tak dla eksportu jak i importu) były wyjątkowo pozytywne i wskazywały prawie 50% wzrosty.

W analizowanym okresie I półrocza 2022 roku inflacja osiągnęła 17%, przy czym rosnąca presja inflacyjna była ograniczana przez politykę Banku Centralnego Ukrainy, podejmującego restrykcyjne działania w zakresie transakcji walutowych oraz usztywnienia kursu UAH szczególnie wobec USD, co hamowało jej wzrosty.

W tych trudnych warunkach najbardziej ucierpiała branża budowlana. W pierwszych miesiącach wojny głównymi czynnikami powodującym zatrzymanie aktywności były:

- działania militarne i szybkie rozszerzanie strefy walk i ich bliskość do głównych ośrodków gospodarczych i politycznych kraju,
- paraliż szlaków logistycznych oraz
- braki kadrowe pracowników z powodu gwałtownej migracji.

Natomiast w II kwartale 2022 roku na pierwszy plan wysunęły się negatywne czynniki ekonomiczne jak rosnące ceny surowców (ropy naftowej i gazu) oraz problemy logistyczne przyczyniające się do ogólnej inflacji i presji dewaluacyjnej.

W analizowanym okresie dwa największe segmenty rynku budowlanego tj. **infrastruktura drogowa** i **budownictwo mieszkaniowe**, faktycznie utknęły w martwym punkcie. Sytuacja pierwszego z nich wynika z całkowitego wstrzymania finansowania przez państwo projektów budowlanych i reorientacji wszystkich

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

środków finansowych kraju na potrzeby wojskowe. Pełna stagnacja budownictwa mieszkaniowego wynika natomiast z całkowitego spadku popytu na mieszkania ze strony ludności i inwestorów.

Pomimo całego zespołu negatywnych czynników wspomnianych powyżej wpływających na branżę budowlaną, pod koniec II kwartału 2022 roku zaczęła ona wykazywać pewne oznaki stabilizacji a nawet niewielkiego ożywienia głównie w rejonach zachodnim i centralnym. Według naszych szacunków produkcja budowlana - montażowa w zakresie **budownictwa monolitycznego** (kubaturowego) w czerwcu 2022 roku wyniosła 20% tego co osiągnięto w analogicznym okresie poprzedniego roku, podczas gdy rynek robót wykończeniowych osiągnął 35% - 40% poziomu sprzed wojny. Pomimo radykalnego spadku wobec analogicznego okresu poprzedniego roku, dane te mają charakter pozytywny, gdyż wskazują na stabilizację w porównaniu z okresem z początku wojny, co pozwala na umiarkowany optymizm dla prognozowania na najbliższe miesiące.

Na tym tle Grupa Kapitałowa wraz ze swoją spółką zależną operującą na rynku ukraińskim, Ulma Opałubka Ukraina sp. z o.o., uzyskuje niezłe wyniki z działalności gospodarczej. Dzięki aktywności spółki oraz jej pracowników, która wznowiła aktywność gospodarczą od czerwca 2022 roku, pomiot ten osiągnął około 30% przedwojennych wolumenów, co stanowi rezultat wyższy niż średnia rynkowa wskazana powyżej. Największą aktywność zaobserwowano w segmentach **budownictwa przemysłowego** oraz **infrastruktury rolnologicznej**, głównie w centralnych i zachodnich regionach Ukrainy.

Ukraina stoi przed ogromnym wyzwaniem związanym z koniecznością odbudowy kraju. Skala zniszczeń spowodowanych wojną obejmuje dziesiątki tysięcy budynków mieszkalnych, tysiące obiektów użyteczności publicznej oraz setki mostów i przedsiębiorstw przemysłowych. Na dzień dzisiejszy Zarząd Grupy Kapitałowej nie jest w stanie przewidzieć kiedy to może nastąpić, ale z pewnością proces odbudowy nie rozpocznie się w najbliższym czasie (okres trzech kolejnych kwartałów). Niemniej jednak Grupa Kapitałowa ULMA, posiadająca pełne zaplecze materiałowe w krajach UE, gotowa jest podjąć to wyzwanie w każdym czasie. W najbliższych trzech kwartałach można jednak prognozować utrzymanie stopniowego przyrostu wolumenów sprzedażowych, przede wszystkim w zakresie infrastruktury wojskowej, rolniczej, logistycznej oraz przemysłowej. Grupa Kapitałowa widzi również wiele możliwości w zakresie pozyskania zleceń dotyczących odbudowy kluczowych obiektów infrastruktury transportowej oraz wznowienia budowy części obiektów z zakresu budownictwa mieszkaniowego i infrastruktury społecznej, przerwanych przez działania wojenne.

W wyniku wybuchu wojny na Ukrainie w dniu 24 lutego 2022 roku Zarząd Grupy Kapitałowej przy współpracy z dyrekcją spółki zależnej ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. („Spółka”) przeprowadził w II kwartale 2022 roku szczegółowe procedury uwiarygadniające zdolność Spółki do zapewnienia odzyskiwalności wartości aktywów trwałych i zapasów oraz należności, które na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku znajdowały się na terytorium Ukrainy oraz w pozycjach bilansowych Spółki. W ramach tych procedur należy wymienić następujące czynności:

1. Spółka przeprowadziła inwentaryzacje wewnętrzne w magazynach i warsztatach Spółki w Kijowie, Lwowie, Dnieprze oraz Odessie, tak w zakresie szalunków budowlanych stanowiących środki trwałe, które wykorzystywane są przez Spółkę w ramach transakcji wynajmu, jak również elementów stanowiących zapasy. Zebrana dokumentacja w wiarygodny sposób potwierdza stany magazynowe na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 roku ujęte w bilansie Spółki.

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



2. w miesiącu czerwcu oraz lipcu 2022 roku Spółka przeprowadziła również proces weryfikacji majątku trwałego będącego w dyspozycji klientów na ich budowach. Proces ten polegał na zebraniu stosownych potwierdzeń co do stanu majątku Spółki znajdującego się na czynnych budowach podpisanych przez uprawnionych przedstawicieli klientów, jak również inspekcji budów przez służby handlowe Spółki. W rezultacie przeprowadzonych procedur Spółka uzyskała potwierdzenia od znakomitej większości klientów, pozwalające na uwierzytelnienie w wiarygodny sposób odzyskiwalność wartości księgowej tego majątku. W ramach tego procesu wyodrębniono również majątek, który nie został potwierdzony w sposób wiarygodny, na który Spółka utworzyła stosowny odpis aktualizujący.
3. niezależnie od powyższych procedur Spółka we współpracy z Zarządem Grupy Kapitałowej przeprowadziła statystyczne procedury dotyczące kwantyfikacji ryzyka zniszczenia lub utraty sprzętu znajdującego się w magazynach Spółki lub na budowach, szczególnie na terenach zagrożonych w przypadku dalszych działań militarnych ze strony Federacji Rosyjskiej. W ramach tych szacunków określono regiony i okręgi administracyjne Ukrainy najbardziej narażone na eskalację działań wojennych, w tym na ewentualne ryzyko okupacyjne. Wśród nich należy wymienić:
- a). terytoria okupowane lub zagrożone okupacją, dla których prawdopodobieństwo utraty kontroli nad majątkiem Spółki określono na 100%. Są to regiony: zaporoski, mikołajewski, chersoński i charkowski, oraz
  - b). regiony zagrożone wzmożonymi atakami ze strony Federacji Rosyjskiej, dla których prawdopodobieństwo utraty kontroli nad majątkiem Spółki określono na 85%. Są to region odeski oraz dniepropietrowski.
  - c). dla pozostałych regionów Ukrainy ryzyko to określono jako niematerialne.

Na tej podstawie dyrekcja Spółki w porozumieniu z Zarządem Grupy Kapitałowej podjęła decyzje o utworzeniu stosownego odpisu aktualizującego wartość wyżej wymienionego majątku trwałego lub zapasów z uwagi na ryzyko ich zniszczenia lub utraty kontroli.

W wyniku utworzenia odpisów aktualizujących opisanych w punktach 1 – 3 powyżej, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ulma Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku zostało obciążone odpisem aktualizującym wartość rzeczowego majątku trwałego i obrotowego w łącznej wysokości **4 862 tys. zł**, co stanowi niewielkie odchylenie wobec kwoty ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2022 roku, która wynosiła 4 940 tys. zł.

Niezależnie od procedur dotyczących weryfikacji zdolności do utrzymania kontroli na majątkiem trwałym lub zapasami opisanych powyżej, Zarząd Grupy Kapitałowej podjął decyzję o konserwatywnym podejściu do zasad tworzenia odpisów na oczekiwane straty kredytowe. W wyniku takiego podejścia w analizowanym okresie I półrocza 2022 roku Zarząd utworzył odpis na oczekiwane straty kredytowe w wysokości **2 834 tys. zł**. Kwota ta w zdecydowanej większości dotyczy należności, które powstały w pierwszych dwóch miesiącach 2022 roku tj. okresie jeszcze sprzed agresji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, a które do dnia 30 czerwca 2022 nie zostały uregulowane. W ramach analiz ujawniono również należności przeterminowane, które powstały w okresie II kwartału 2022 roku. Zarząd dokonuje na bieżąco oceny zdolności do spieniężenia należności handlowych, a należności Spółki przeterminowane już powyżej **60 dni** obejmowane są pełnym odpisem na oczekiwane straty kredytowe w zakresie w jakim nie są one pokryte zabezpieczeniem uzyskanym od kontrahentów.

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

Zarząd Grupy Kapitałowej w dalszym ciągu będzie monitorował sytuację oraz starał się uzyskać wiarygodne potwierdzenie zdolności Spółki do zapewnienia odzyskiwalności środków trwałych, zapasów i należności znajdujących się w bilansie Spółki na Ukrainie, podejmując jednocześnie działania mające na celu fizyczne stopniowe przemieszczenie majątku szalunkowego w bezpieczne rejony Ukrainy zachodniej lub do Kijowa.

Spółka ULMA Opałubka Ukraina otrzymała od banków potwierdzenie sald środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2022 roku w kwocie 18 473 tys. UAH (2 710 tys. zł). Spółka ma pełną zdolność do rozporządzania tymi środkami pieniężnymi.

Poniżej zostały zaprezentowane pozycje bilansowe wg stanu na 30 czerwca 2022 roku w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki (po uwzględnieniu ww. odpisów, ale bez wyłączeń konsolidacyjnych) wraz ze wskazaniem ich relacji w stosunku do odpowiednich pozycji bilansowych przygotowanych dla danych skonsolidowanych całej Grupy Kapitałowej.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej 30.06.2022 r.

*dane w tys. zł*

	Dane Skonsolidowane	ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o.	Udział %
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe, w tym:	<b>322 519</b>	<b>26 216</b>	<b>8,1%</b>
- systemy szalunkowe	208 564	21 972	10,5%
II. Aktywa obrotowe, w tym:	<b>87 561</b>	<b>15 101</b>	<b>17,2%</b>
- zapasy	9 824	2 973	30,3%
- należności	44 199	9 418	21,3%
- środki pieniężne	33 538	2 710	8,1%
<b>Aktywa razem</b>	<b>410 080</b>	<b>41 317</b>	<b>10,1%</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
I. Kapitał własny	337 056	35 192	10,4%
-Zysk (Strata) netto okresu obrotowego	1 745	(6 417)	-
1. Zobowiązania długoterminowe	16 951	-	-
2. Zobowiązania krótkoterminowe	56 073	6 125	10,9%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>73 024</b>	<b>6 125</b>	<b>8,4%</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>410 080</b>	<b>41 317</b>	<b>10,1%</b>

W chwili obecnej, ze względu na charakter i nieprzewidywalność wydarzeń militarnych na Ukrainie nie jest możliwe ostateczne oszacowanie pełnego wpływu jaki działania wojenne na terenie Ukrainy będą miały na przyszłe sprawozdania finansowe ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. oraz na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. Podane powyżej wartości aktywów narażone na ryzyko utraty kontroli lub zniszczenia stanowią szacunek Zarządu, który w kolejnych okresach może ulec tak zwiększeniu jak i z zmniejszeniu. Niemniej jednak, Zarząd Spółki ULMA Construccion Polska S.A. pragnie zapewnić, że powyższe wydarzenia związane z kryzysem i agresją militarną na Ukrainę nie mają wpływu na

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

zdolność kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową i w związku z tym, sprawozdania finansowe ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o., jak i Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową. Zarząd będzie na bieżąco monitorował sytuację i weryfikował przyjęte założenia dotyczące kontynuacji działalności, a zmiany swoich szacunków stosownie ujmował w sprawozdaniach finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. ma intencję wspierania działalności ULMA Opałubka Ukraina i w razie pojawienia się takiej potrzeby będzie podjął działania mające na celu zapewnienie płynności ULMA Opałubka Ukraina w ciągu najbliższych miesięcy.

Na potwierdzenie tej tezy należy wskazać, że w II Kwartale 2022 roku działalności ULMA Ukraina Opałubka sp. z o.o. została reaktywowana po okresie uśpiania tj. po miesiącach marzec i kwiecień 2022 roku. Zgodnie z treścią informacji podanych w opisie sytuacji rynkowej na Ukrainie, która została ujęta w Sprawozdaniu Zarządu, dyrekcja Spółki przewiduje systematyczną poprawę i niewielkie wzrosty w odbudowie aktywności operacyjnej Spółki w kolejnych miesiącach. Daje się bowiem zauważyć poprawa oczekiwań rynkowych oraz pozytywna tendencja w uruchamianiu wstrzymanych wcześniej budów przez inwestorów w rejonach wolnych od walk, do których należą region Kijowa oraz regiony zachodniej Ukrainy.

## LITWA

Po udanym okresie perturbacji spowodowanym pandemią Covid-19, gospodarka litewska na początku roku 2022 wykazywała doskonałe wskaźniki makroekonomiczne. Jednakże w wyniku wybuchu wojny na Ukrainie pojawiły się obawy, że koniunktura rynkowa może ulec negatywnym zmianom wskutek pojawiającej się recesji. Jednakże te najbardziej czarne scenariusze rysowane przez niektórych analityków nie znalazły póki co potwierdzenia w rzeczywistości. Pomimo, że ogólna dynamika gospodarki kraju uległa osłabieniu, to większość sektorów pozostała w dalszym ciągu silna.

Dane o obrotach firm z największych sektorów gospodarki - przemysłu, budownictwa, handlu i usług - publikowane co miesiąc w okresie marzec - kwiecień nie wykazywały znaczących oznak spadku obrotów. W pierwszej połowie 2022 roku realny PKB Litwy nadal rósł o 2,8 proc. Trzeba jednak zauważyć, że o ile wzrosty notowane jeszcze w I kwartale 2022 roku były relatywnie optymistyczne, a znacząca ich część była efektem inercji z poprzednich okresów, to niestety w samym II kwartale 2022 roku gospodarka Litwy odnotowała już spadek o -0,4 % w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W ciągu ostatnich sześciu miesięcy uwagę przykuła niespotykana od dziesięcioleci inflacja. Duża ilość pieniędzy, która pojawiła się na rynku po pandemii doprowadziła do niezwykle silnego popytu, którego podaż nie była już w stanie zaspokoić. Inflację zaostrzyła dodatkowo wojna na Ukrainie oraz ograniczenia w zakupie surowców energetycznych i innych surowców z Rosji oraz rosnące ceny. Skala i szybkość skoku cenowego zaskoczyła wszystkich. W rezultacie w trakcie I półrocza 2022 roku inflacja bardzo szybko ulegała wzrostowi, aż do poziomu 20,8 % odnotowanym w lipcu br. Oprócz wszystkich czynników globalnych istnieje też lokalny powód tak wysokiej inflacji – niezwykle szybko rosnące płace.

W rezultacie litewski rynek budowlany został mocno dotknięty rosnącymi cenami. Koszt budowy większych obiektów rosł bardzo szybko, a koszt budowy budynków mieszkalnych rosł nawet o jedną piątą, w

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

zależności od rodzaju i ilości użytych materiałów. Niestety, dziś realizacja niektórych już zawartych kontraktów na podpisanych wcześniej warunkach jest niezwykle trudna lub wręcz niemożliwa do realizacji w sposób rentowny. W rezultacie przewiduje się, że w tym roku, ze względu na rosnące koszty budowy, około jedna trzecia projektów zaplanowanych w państwowym programie inwestycyjnym nie zostanie zrealizowana.

W śród roku, w szczycie sezonu budowlanego, sytuacja na krajowym rynku transakcyjnym w zakresie nieruchomości również daleka jest od ideału. Okazuje się bowiem, że liczba sprzedanych nieruchomości kubaturowych w tym roku jest łącznie niższa o około 17% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Tak więc rynek budownictwa kubaturowego zwalnia, a tą tendencję podtrzymują dodatkowo trudna sytuacja geopolityczna, negatywne oczekiwania gospodarcze i niepewność, a także wspomniane już rosnące ceny, które skłaniają konsumentów do powstrzymania się od kupowania nieruchomości mieszkaniowych. Aż 57% mieszkań oferowanych obecnie na rynku jest w trakcie budowy lub na początkowym jej etapie. Wskazuje to na spowolnienie tempa realizacji działań budowlanych, bowiem deweloperzy, po rozpoczęciu nowego projektu, najpierw testują ceny sprzedaży mieszkań, obliczają przy tym czy projekt będzie korzystny finansowo w obliczu zwiększonych kosztów budowy i rosnących kosztów finansowania, a w przypadku niewielkiego zainteresowania rozwijanym projektem deweloperzy zdecydują się na odłożenie planów inwestycyjnych na później. Jeśli sprzedaż nie będzie rosła przez dłuższy czas, deweloperzy szukają alternatyw. Jedną z nich jest wynajem niesprzedanych mieszkań w ukończonych projektach. Wskazuje na to fakt, że ceny wynajmu mieszkań w największych litewskich miastach wzrosły w ciągu ostatniego roku o ponad 20%.

Wszystkie wyżej opisane czynniki nie napawają optymistycznie. Pojawiły się jednak głosy, że litewska inflacja osiągnęła już szczyt inflacji, a jej cała gospodarka może uniknąć scenariusza „twardego lądowania” i recesji.

## **KAZACHSTAN**

W pierwszej połowie 2022 roku PKB Kazachstanu wzrósł o 3,4% w porównaniu w analogicznym okresem poprzedniego roku. Według zaktualizowanych prognoz Narodowego Banku Kazachstanu wzrost gospodarczy w całym 2022 roku ukształtuje się na poziomie 2,8% - 3,8%, podczas gdy Międzynarodowy Fundusz Walutowy spodziewa się wzrostu gospodarczego w 2022 roku na poziomie 2,9%. W tym samym czasie inflacja osiągnęła poziom 14,5% i przekroczyła poziom notowany w 2015 roku. Na wzrost cen w sposób bardzo istotny wpłynęła zmiana cen żywności (19,2%).

W pierwszym półroczu kurs euro wobec tenge wykazywał dużą zmienność, ale pod koniec I półrocza 2022 roku powrócił do poziomu z początku roku.

Rynek budowlany Kazachstanu w I półroczu 2022 roku wykazał wzrost + 9,2% r/r. W 2021 roku motorem wzrostu branży budownictwa mieszkaniowego były fundusze emerytalne, które obywatele Kazachstanu mogli wykorzystać na poprawę warunków życia (a w tym na zakup mieszkań). Niestety w kwietniu 2022 roku program ten został poważnie ograniczony przez rząd Kazachstanu. Doprowadziło to do spadku liczby transakcji sprzedaży mieszkań i zahamowania wzrostu cen mieszkań, dając tym samym firmom budowlanym sygnał do ograniczenia liczby nowych projektów. Z drugiej strony wysoka cena ropy, która utrzymuje się przez ostatnie sześć miesięcy, pozwala rządowi zrealizować plany dotyczące inwestycji infrastrukturalnych, w tym budowy wiaduktów i mostów. Projekty z tego sektora rynkowego stanowią dla spółki zależnej Grypy Kapitałowej działającej na rynku kazachskim istotne ogniwo w utrzymaniu działalności gospodarczej.

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

Ogólne otoczenie rynkowe wpływające na działalność Grupy Kapitałowej uległo ostatnio niewielkiej poprawie w wyniku rosnącego kursu rubla rosyjskiego, w wyniku czego konkurencyjność produktów rosyjskich, w tym deskowań i rusztowań, obniżyła się, co pozwala mieć nadzieje na wzmocnienie zainteresowania rynku produktami Grupy Kapitałowej.

## I Przychody ze sprzedaży

W okresie 6 miesięcy 2022 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła 100 492 tys. zł łącznych przychodów ze sprzedaży wobec 85 316 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 17,8%).

Tendencja wzrostowa dotyczy przychodów realizowanych w segmencie „obsługa budów” – 29,3%. W segmencie „sprzedaż materiałów budowlanych” zanotowano spadek przychodów ze sprzedaży o 9,9%.

W I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła 27 733 tys. zł łącznych przychodów z eksportowej działalności handlowej i usługowej (tj. działalności realizowanej głównie za pośrednictwem spółek zależnych w Kazachstanie, Ukrainie i Litwie lub poprzez grupę dealerów i odbiorców końcowych w innych krajach). Przychody te były o 7,8% niższe w porównaniu do danych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W analizowanym okresie I półroczu 2022 roku łączne przychody Grupy Kapitałowej rosły istotnie w ślad za bardzo pozytywną koniunkturą rynkową na rynku krajowym, w szczególności w zakresie budownictwa kubaturowego.

Dane makroekonomiczne, wskazane na wstępie niniejszego raportu dla rynku krajowego, ukazują jak wyjątkową dynamikę wzrostu odnotowała ta część rynku budowlanego w analizowanym okresie I półroczu 2022 roku w stosunku do ubiegłego roku. Należy przy tym wskazać, że wyjątkowa koniunktura **segmentu kubaturowego (w tym w szczególności budownictwa mieszkaniowego)** w Polsce spowodowała zmianę struktury przychodów Grupy Kapitałowej w kraju i ich wzrost pochodzący z tej części rynku do poziomu, aż 61% łącznych obrotów. Ponadto w analizowanym okresie Grupa Kapitałowa bardo aktywnie uczestniczyła w pozyskaniu zleceń z nowo uruchamianych budów inżynieryjnych, których przychody będą stopniowo realizowane w okresach przyszłych.

W zakresie przychodów za działalności eksportowej poza terytorium Polski (tj. działalności realizowanej przez spółki zależne lub w ramach transakcji bezpośrednich) odnotowane w pierwszych miesiącach 2022 roku przychody Grupy Kapitałowej charakteryzowały się dodatnią dynamiką w porównaniu do ubiegłego roku. Szczególnie pozytywne tendencje Grupa Kapitałowa odnotowana w tym okresie na Ukrainie. Jednak późniejsze, negatywne efekty wybuchu wojny, powodujące zatrzymanie działań handlowych na kilka miesięcy, były na tyle duże, że rosnące przychody z działalności na rynku litewskim nie były w stanie ich zrekomensować. W rezultacie więc dynamika działalności eksportowej w całym analizowanym okresie I półroczu 2022 jest niższa niż w ubiegłym roku.

## I Rentowność operacyjna

Pomimo wciąż niesprzyjającego otoczenia rynkowego w I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 2 104 tys. zł wobec 6 329 tys. zł w roku poprzednim. Podstawowe wielkości związane z EBIT (zysk operacyjny) oraz EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) w analizowanych okresach kształtowały się następująco:

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

	I kwartał 2022 r.	II kwartał 2022 r.	6 miesięcy 2022 r.	6 miesięcy 2021 r.
Sprzedaż	51 628	48 864	100 492	85 316
<b>EBIT</b>	<b>(781)</b>	<b>2 885</b>	<b>2 104</b>	<b>6 239</b>
% do sprzedaży	(1,51)	5,90	2,09	7,31
Amortyzacja	12 358	13 563	25 921	21 079
<b>EBITDA</b>	<b>11 577</b>	<b>16 448</b>	<b>28 025</b>	<b>27 318</b>
% do sprzedaży	22,42	33,66	27,89	32,02
Odpis aktualizujący aktywa rzeczowe ULMA UA	(4 940)	78	(4 862)	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe ULMA UA	(563)	(2 271)	(2 834)	-
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>17 080</b>	<b>18 641</b>	<b>35 721</b>	<b>27 318</b>
% do sprzedaży	33,08	38,15	35,55	32,02

W I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost EBITDA w ujęciu absolutnym o 707 tys. zł (tj. o 2,6%) w stosunku do poziomu osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Rentowność na poziomie EBITDA (liczona jako stosunek EBITDA do sprzedaży) ukształtowała się na poziomie 27,89% przy 32,02% osiągniętym w I półroczu roku poprzedniego.

Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej w I kwartale 2022 roku zostały obciążone jednorazową rezerwą na ryzyko zniszczenia lub trwałej utraty aktywów trwałych i zapasów na Ukrainie – w informacji bieżącej nr 08/2022 Zarząd informował o konieczności utworzenia takiej rezerwy w związku z sytuacją militarną na Ukrainie i okupacją niektórych terenów przez wojska rosyjskie skutkującymi ryzykiem trwałej utraty aktywów trwałych i zapasów znajdujących się na budowach lub placach magazynowych na tych terenach.

W kolejnym okresie II kwartału 2022 wysokość tej rezerwy podlegała niewielkim zmianom w ślad za gromadzeniem kolejnych informacji oraz w związku ze zmianą kursu lokalnej waluty UAH wobec PLN. Zdarzenie to ma charakter jednorazowy i podlega ono aktualizacji w każdym kolejnym okresie sprawozdawczym.

W analizowanym okresie I półrocza 2022 roku wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej podlegały negatywnym wpływom czynników o charakterze inflacyjnym. Na tym tle szczególnie istotne znaczenie miały rosnące ceny paliwa, energii elektrycznej i gazu. W II kwartale 2022 roku Zarząd Grupy Kapitałowej dokonał również regulacji płacowych. Od początku bieżącego roku Grupa Kapitałowa stara się urynkować ceny oferowanych materiałów i usług, które jednak pozostają pod wpływem działań konkurencji. Pomimo, że zapoczątkowany w bieżącym roku proces pozwoli na neutralizację skutków rosnących kosztów operacyjnych, pełne dostosowanie cenników sprzedażowych do nowych realów kosztowych będzie miało charakter długofalowy.

W rezultacie powyższych zjawisk, Grupie Kapitałowej nie udało się utrzymać wskaźnika rentowności EBITDA liczonego jako % od sprzedaży na poziomie notowanym w analogicznym okresie poprzedniego roku. Niemniej jednak na uwagę zasługuje fakt, że na spadek tego wskaźnika w analizowanym okresie w sposób najistotniejszy wpłynął ww. odpis aktualizujący aktywa rzeczowe wynikający z oszacowanego ryzyka zniszczenia lub trwałej utraty wartości aktywów trwałych i zapasów na Ukrainie oraz odpis na oczekiwane straty kredytowe, bowiem rentowność EBITDA oczyszczona z ww. zjawisk wskazuje na rosnącą tendencję wobec poziomów notowanych w 2021 roku.

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



W I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy na oczekiwane straty kredytowe w wysokości 3 626 tys. zł (w tym na Ukrainie 2 834 tys. zł) wobec 2 499 tys. zł (w tym na Ukrainie 1 868 tys. zł) w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”). Zjawisko to wynika z oszacowania ryzyka związanego odzyskaniem należności w związku z postępowaniami sądowymi lub egzekucyjnymi, które Grupa Kapitałowa prowadzi w stosunku do swoich dłużników.

Poza wartościami utworzonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe, w pozostałej działalności operacyjnej ujmowane są również kwoty rozwiązanych odpisów oraz kwoty spisanych należności. Wartość netto odpisów na oczekiwane straty kredytowe skorygowaną o spisane należności wysokości (2 704) tys. zł ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych (w 2021 roku 1 723 tys. zł). W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy 2021 roku dodatnią kwotę z tego tytułu w wysokości 228 tys. zł ujęto w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

## **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 Opałubka Ukraina sp. z o.o., Ulma Construcción 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 proces dostosowawczy dla oferowanych cen usług i materiałów, co jednak nie zawsze jest w pełni skuteczne.

## **I Inne przychody/koszty operacyjne**

Oprócz opisanych wcześniej odpisów na oczekiwane straty kredytowe skorygowanych o koszty spisanych należności oraz efektów ekonomicznych dotyczących rozliczenia i wyceny kontraktów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym (NDF) w pozostałej działalności operacyjnej ujęte są efekty zarządzania posiadanym majątkiem (ujemne i dodatnie różnice inwentaryzacyjne, złomowania, zyski na sprzedaży, odpisy aktualizujące wartość majątku).

W I półroczu 2022 roku nadwyżka kosztów nad przychodami z tytułu powyższych zjawisk wyniosła 1 836 tys. zł wobec 594 tys. zł nadwyżki przychodów nad kosztami w I półroczu 2021 roku.

W I półroczu 2022 roku oprócz wymienionych wyżej przychodów w tej pozycji rachunku zysków i strat wykazano przychody z tytułu refaktur (głównie z tytułu rozliczeń pracowniczych) w kwocie 53 tys. zł.

W I półroczu 2021 roku łączne przychody z tych tytułów wyniosły 175 tys. zł.

## **I Koszty finansowe**

Spółka dominująca obecnie pozostaje wolna od kosztów finansowania bankowego. Natomiast spółki zależne od czasu do czasu posiłkują się krótkoterminowym finansowaniem bankowym w ramach rachunków bieżących. Są to jednak sporadyczne transakcje, co skutkuje tym, że zarówno w I półroczu 2022 roku jak i w I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa nie poniosła kosztów z tego tytułu.

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

W związku z wdrożeniem od 1 stycznia 2019 roku postanowień MSSF 16 *Leasing*, w grupie kosztów finansowych pojawiły się koszty odsetek z tytułu leasingu. W I półroczu 2022 roku koszty odsetek z tytułu leasingu wyniosły 493 tys. zł, a w I półroczu 2021 roku stanowiły kwotę 298 tys. zł.

## I Zysk Netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa osiągnęła w I półroczu 2022 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 1 745 tys. zł wobec dodatniego wyniku netto w I półroczu roku poprzedniego w wysokości 4 752 tys. zł.

## I Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody spowodowały zmniejszenie kapitału własnego Grupy w okresie I półroczu 2022 r. o łączną kwotę 123 tys. zł. Kwota powyższa obejmuje:

- różnice kursowe ujemne z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych w kwocie 269 tys. zł,
- różnice kursowe dodatnie z wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych ujmowanych zgodnie z MSR 21 jako inwestycje netto w jednostkach zagranicznych w kwocie 146 tys. zł.

W analogicznym okresie poprzedniego roku kapitał własny Grupy Kapitałowej uległ zwiększeniu łącznie o 1 390 tys. zł, w tym:

- różnice kursowe dodatnie z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych w kwocie 1 559 tys. zł,
- różnice kursowe ujemne z wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych ujmowanych zgodnie z MSR 21 jako inwestycje netto w jednostkach zagranicznych w kwocie 169 tys. zł.

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.

	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021 r.	Zmiana%	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020 r.	Zmiana %
UAH/PLN	0,1467	0,1487	-1,34%	0,1396	0,1326	5,28%
KZT/PLN	0,9556	0,9354	2,16%	0,8869	0,8767	1,16%
EUR/PLN	4,6806	4,5994	1,77%	4,5208	4,6148	-2,04%

Zaprezentowanie w powyższej tabeli zmiany kursów poszczególnych walut przyczyniły się do powstania ujemnych różnic kursowych wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających z granicą.

## I Opis transakcji, których łączna wartość w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekroczyła 10% Kapitałów Własnych

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie wystąpiły transakcje, których łączna wartość przekroczyła by 10% Kapitałów Własnych Grupy Kapitałowej (tj. których wartość przekroczyłaby 33 706 tys. zł). Najistotniejszymi

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



transakcjami w tym okresie były transakcje zakupu systemów szalunkowych od spółki „matki” ULMA CyE S. Coop. o wartości 58 425 tys. zł.

Poza ww. transakcjami nie odnotowano transakcji handlowych z żadnym innym podmiotem, których wartość za okres ostatnich 12 miesięcy przekroczyłaby istotną wartość 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej, a wszystkie te transakcje miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

## I Przepływy pieniężne

Skrócony rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej w analizowanych okresach prezentuje poniższa tabela:

	6 miesięcy 2022 r.	6 miesięcy 2021 r.	Dynamika %
Zysk (strata) netto	1 745	4 752	36,7
Amortyzacja i odpis aktualizujący wartość środków trwałych	25 921	21 079	123,0
<b>Razem nadwyżka finansowa</b>	<b>27 666</b>	<b>25 831</b>	<b>107,1</b>
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(40 593)	(8 655)	469,0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(12 927)</b>	<b>17 176</b>	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(515)	7 878	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 508)	(42 414)	5,9
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(15 950)</b>	<b>(17 360)</b>	<b>91,9</b>

## I Przepływy z działalności operacyjnej

W I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 12 927 tys. zł wobec dodatnich przepływów w wysokości 17 176 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I półroczu 2022 roku nieznacznie uległ poprawie wskaźnik rotacji należności w stosunku do osiągniętego w I półroczu 2021 roku (co prezentuje tabela poniżej). Główną przyczyną takiego ukształtowania się wskaźnika rotacji należności jest wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie „sprzedaż materiałów budowlanych”, który charakteryzuje się dłuższymi terminami płatności.

		30 czerwca 2022 r.	30 czerwca 2021 r.
1.	Należności handlowe netto (po uwzględnieniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe)	41 322	36 353
2.	Ubruttowane przychody ze sprzedaży za okres 12 miesięcy do dnia bilansowego	276 783	224 028
3.	Liczba dni	365	365
4.	<b>Wskaźnik rotacji (1*3/2)</b>	54	59

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

Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć ryzyko spływu należności poprzez skuteczne wdrożenie wewnętrznych procedur i zasad identyfikacji, pomiaru i monitoringu sytuacji finansowej i płynnościowej klientów Grupy Kapitałowej w momencie rozpoczynania współpracy jak również w trakcie jej realizacji.

### I Przepływy z działalności inwestycyjnej

W I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa dokonywała jedynie nieznaczących zakupów pozostałych środków trwałych i wartości niematerialnych.

Podstawową pozycję wpływów z działalności inwestycyjnej w I półroczu poprzedniego roku stanowiły wpływy ze sprzedaży środków trwałych, w tym działki w Koszajcu za kwotę 9 068 tys. zł.

### I Przepływy z działalności finansowej

W okresie I półrocza 2021 roku podstawową pozycję przepływów z działalności finansowej stanowiła wypłata dywidendy w wysokości 40 048 tys. zł. W I półroczu 2022 roku Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy.

W związku z wdrożeniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 Leasing, w przepływach z działalności finansowej w okresie I półrocza 2022 roku pojawiła się pozycja „Płatności z tytułu leasingu” w kwocie 2 007 tys. zł (w I półroczu 2021 roku pozycja ta stanowiła 2 067 tys. zł).

W rezultacie powyższych zjawisk w I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa zanotowała zmniejszenie o 15 950 tys. zł stanu środków pieniężnych w porównaniu ze zmniejszeniem o 17 360 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

## C. Opis Grupy Kapitałowej

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

Według stanu na dzień 30.06.2022 roku Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składała się z następujących podmiotów:

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

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

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

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

ULMA Construccion BALTIC sp. z o.o. - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku litewskim i innych krajów nadbałtyckich.

## **Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A. działa w branży budowlanej. Przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest dzierżawa i sprzedaż systemów deskowań (systemów szalunkowych) i rusztowań na potrzeby budownictwa kubaturowego, przemysłowego oraz inżynierskiego, wykonywanie prac konserwacyjnych oraz projektów zastosowań tych systemów, a także remonty systemów deskowań i innych akcesoriów używanych przy montowaniu systemów szalunkowych.

## **Siedziby, daty powstania i rejestracje działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.**

Firma ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Koszajcu 50, 05-840 Brwinów, działa od dnia 01.07.1995 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, przekształcającej spółkę z o.o. w spółkę akcyjną (Akt Notarialny z dnia 15.09.1995 r., Rep. A Nr 5500/95), zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000055818 przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Od 14.02.1989 r. do chwili przekształcenia w spółkę akcyjną firma działała pod nazwą Bauma Sp. z o.o.,

Firma ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. . Naberezhno – Pechers’ka Doroga, wpisana dnia 18.07.2001 r. do Państwowego Rejestru Republiki Ukrainy pod numerem 5878/01 (kod identyfikacyjny 31563803),

Firma ULMA Cofraje S.R.L z siedzibą w Bragadiru przy ul. Soseaua de Centura nr 2-8 Corp C20 (Rumunia), wpisana po zmianie adresu do Rejestru Handlowego Rumunii pod numerem J23/289/30.01.2013,

Firma ULMA Opałubka Kazachstan z siedzibą w Nur-Sultan przy ul. 101, sektor 55, biuro 201-202, wpisana dnia 27.08.2010 r. do Rejestru Ministerstwa Sprawiedliwości przez Departament Sprawiedliwości miasta Astany pod numerem 37635-1901-TOO/NU/,

Firma ULMA Construccion BALTIC z siedzibą w Wilnie, ul. Justiniskiu str. 126, zarejestrowana w dniu 27 kwietnia 2012 r. w Rejestrze Osób Prawnych Republiki Litewskiej pod numerem 302770757.

## **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 18 lipca 2022 roku Zarząd Emitenta raportem nr 20/2022 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 I półrocza 2022 roku.

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

	Prognoza	Wykonanie	Różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	100 492	100 492	-
- obsługa budów	77 962	77 962	-
- sprzedaż materiałów budowlanych	22 530	22 530	-
EBITDA (zysk netto + amortyzacja)	28 025	28 025	-
Zysk netto	1 745	1 745	-
Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty)	53 538	53 538	-

## 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 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.,
- TFI Quercus S. A. posiadający bezpośrednio 323 726 akcji ULMA Construcción Polska S.A. stanowiących 6,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 323 726 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 6,16% ogólnej liczby głosów.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji ULMA Construcción Polska S.A.

## 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.

Wg informacji pozyskanych przez Emitenta, żadna z osób zarządzających i nadzorujących ULMA Construcción Polska S.A. nie posiada akcji emitenta.

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

## G. Istotne postępowania sądowe

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

ULMA Construccion Polska S.A. (zwana dalej „Spółką”) ani żadna z jej spółek zależnych nie jest stroną w postępowaniu dotyczącym zobowiązań lub wiarytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Nie występują również dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

### **Postępowania dotyczące wiarytelności ULMA Construccion Polska S.A.:**

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 44 postępowania sądowe, które obejmują należności (wg salda na dzień 30 czerwca 2022 roku) na łączną kwotę 18 051 tys. zł. Sprawy te obejmują postępowania sądowe, które nie zakończyły się jeszcze wydaniem przez sąd prawomocnego tytułu wykonawczego w sprawie oraz wiarytelności od dłużników, w stosunku do których sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej, bądź układowej, czy też restrukturyzacji.

Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo na 30-06-2022	Data wszczęcia postępowania	Obecny status sprawy
<b>Postępowania sądowe</b>	<b>5</b>	<b>295</b>		
<i>w tym 5 największych pozycji:</i>				
Luna Gold Sp. z o.o.		139	czerwiec 2022	W dniu 1.08.2022 roku SO wydał nakaz zapłaty z weksla przeciwko dłużnej spółce, jak i dwóm poręczycielom. Spółka oczekuje na uprawomocnienie się wydanych nakazów zapłaty.
WERTA Sp. z o.o.		87	czerwiec 2022	W dniu 2.08.2022 roku SO wydał nakaz zapłaty z weksla przeciwko dłużnej spółce. Spółka oczekuje na uprawomocnienie się wydanego nakazu zapłaty.
NOW BUD Paweł Nowak		35	czerwiec 2022	Spółka oczekuje na wydanie nakazu zapłaty z weksla przez SR.
SURBUD Mariusz Kosiński		22	kwiecień 2022	W maju 2022 roku SR wydał nakaz zapłaty z weksla przeciwko dłużnikowi. Doręczenie nakazu stronom nastąpiło w lipcu br. Spółka oczekuje na uprawomocnienie się wydanego nakazu.
DAN-BUD SP.Z.O.O.		12	lipiec 2021	W lipcu 2022 roku SR wydał nakaz zapłaty z weksla przeciwko dłużnej spółce oraz dwóm poręczycielom. Spółka oczekuje na uprawomocnienie się wydanych nakazów.
Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo na 30-06-2022		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. Lista wierzytelności jest zamknięta, w chwili obecnej Spółka oczekuje na sporządzenie
RADKO Sp. z o.o.		3 934	sierpień 2012	W dniu 20.01.2016 roku Sąd przekształcił dotychczasową upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego (lista wierzytelności nie jest jeszcze zamknięta). 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). Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu licytacji oszacowanych udziałów.
HENPOL Sp. z o.o.		1 010	styczeń 2014	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na sporządzenie ostatecznej listy wierzytelności.

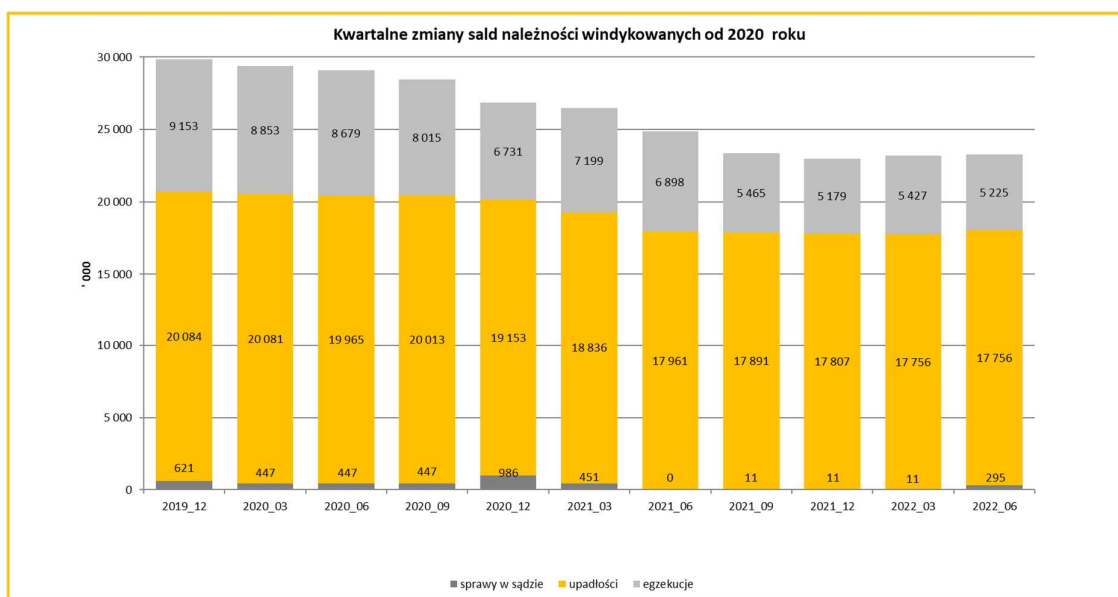
Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Firma Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o. o		848	czerwiec 2018	<p>W dniu 22.06.2018 roku SR w Bydgoszczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Dłużnika. W lipcu 2022 roku SR postanowił o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego (orzeczenie nie jest jeszcze prawomocne). Na dzień dzisiejszy saldo dłużnej spółki składa się z 3 części:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) należności w kwocie ok. 314 tys. zł wynikających z kontaktu publicznego, które w wyniku podjętych działań, SR we Włocławku przekazał na depozyt sądowy. Z chwilą uprawomocnienia się postanowienia o umorzeniu postępowania sanacyjnego Spółka, w oparciu o wyciąg z listy wierzytelności, wystąpi do Sądu o wypłatę kwoty z depozytu sądowego,</li> <li>2) należności w kwocie ok. 362 tys. zł wynikające z innego kontraktu publicznego, gdzie Spółka toczy postępowanie sądowe o zapłatę, w ramach PZP, przeciwko Inwestorowi. W czerwcu br. SO wydał wyrok korzystny dla Spółki. W lipcu br. pozwany Inwestor złożył apelację od wyroku. Spółka oczekuje na doręczenie odpisu apelacji, celem złożenia odpowiedzi,</li> <li>3) pozostałe należności w kwocie ok. 172 tys. zł Spółka będzie dochodzić od dłużnej spółki w postępowaniu egzekucyjnym (na podstawie wyciągu z listy wierzytelności), o ile jej zarząd nie złoży wniosku o upadłość likwidacyjną.</li> </ol>
KROKBUD Sp. z o.o.		758	kwiecień 2016	<p>W dniu 16.11.2017 roku Sąd przekształcił dotychczasowe postępowanie układowe w postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku Dłużnika. Spółka zgłosiła wierzytelności do syndyka. Spółka oczekuje na sporządzenie planu podziału środków zgromadzonych w masie upadłości.</p>
<b>Razem wymienione</b>		<b>13 152</b>		<b>74% całości</b>
<b>Razem prowadzone postępowania</b>	<b>44</b>	<b>18 051</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 41 postępowań z tych kategorii na łączną wartość 5 225 tys. zł. Całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) w bilansie, według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku, obejmowało w sumie 85 przypadków o łącznej kwocie 23 276 tys. zł.

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



Wskazać należy, iż utrzymująca się dotychczas pozytywna tendencja stabilizacji salda windykowanych należności (nowe windykacje pomniejszone o wpłaty) chyba zaczyna się powoli odwracać. Pierwsze półrocze 2022 roku przyniosło przyrost (per saldo) windykowanego salda należności o 499 tys. zł. Szczegóły w zakresie zmiany sald omawianych powyżej pozycji obrazuje poniższa tabela.

	I półrocze 2022 rok	2021 rok	I półrocze 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	(220)	(3 599)	(2 159)
wpłaty w okresie	(660)	(684)	(329)
nowe windykacje w okresie	1 159	411	478
<b>Należności w windykacji na koniec okresu</b>	<b>23 276</b>	<b>22 997</b>	<b>24 859</b>
<i>nowe windykacje minus wpłaty per saldo</i>	<b>499</b>	<b>(273)</b>	<b>149</b>

Spółka w dalszym ciągu kładzie duży nacisk na staranność procesu weryfikacji klientów i negocjacje skutecznych zabezpieczeń w umowach handlowych. Czynnikiem znacznie ograniczającym ryzyko wystąpienia problemów ze ściąganiem należności jest także fakt, iż coraz więcej umów handlowych w Spółce dotyczy kontraktach publicznych, gdzie wierzytelności chronione są 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 30.06.2022 r.:

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych odnotowano łącznie 18 spraw sądowych o równowartości 4 212 tys. zł, w tym:

- a) 15 spraw na kwotę 1 740 tys. zł, które są na etapie postępowania sądowego,
- b) 3 sprawy na kwotę 2 472 tys. zł dotyczące postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Niezmiennie, największą ze spraw sądowych w Spółkach Zależnych, której równowartość zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 2 196 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), pozostaje także 32 salda należności, na łączną wartość 4 792 tys. zł, windykowanych głównie na etapie przedsądowym.

W związku utrzymującymi się działaniami wojennymi na Ukrainie, Zarząd Grupy Kapitałowej zdecydował o zaostrzeniu podejścia do oceny ryzyka związanego z odzyskiwalnością należności handlowych zarejestrowanych i pochodzących z transakcji handlowych zrealizowanych na tamtym rynku. Dodać należy, iż od czasu rozpoczęcia działań wojennych w Ukrainie znacząco spadły kwoty wpłat za należności.

Zarząd Grupy Kapitałowej wraz z podmiotem zależnym ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. podejmuje wszelkie starania mające doprowadzić do poprawy tej sytuacji. Pomimo, iż ich skuteczność na razie nie jest zadowalająca (za względu na wciąż utrudnione kontakty handlowe), stanowią one istotny wkład w ogólne wypracowanie podejścia windykacyjnego w tej trudnej sytuacji, w jakiej obecnie ten kraj się znajduje. W szczególności zaś dykcja spółki zależnej z jednej strony stara się prowadzić dialog w głównymi i wiarygodnymi klientami co do szans na spieniężenie należności w sposób zadowalający przy wykorzystaniu porozumień o charakterze prawnym, z drugiej zaś strony konserwatywnie podchodzi do niewiarygodnych klientów na zasadzie windykacyjnej, wraz z przymusowym wypowiedaniem umów handlowych i odbieraniem sprzętu oraz kierowaniem spraw na drogę sądową.

Wszystkie wymienione powyżej kwoty 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 powiązаными**

**Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаными, 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 powiązаными opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

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

Najistotniejszymi transakcjami, które miały miejsce w analizowanym okresie I półrocza 2022 roku były zakupy głównie szalunków i usług najmu dotyczących systemów szalunkowych oraz usług informatycznych dokonywane przez ULMA Construcccion Polska S.A. od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 37 720 tys. zł. Natomiast, w okresie ostatnich 12 miesięcy (tj. od 01 lipca 2021 roku do 30 czerwca 2022 roku) wartość powyższych transakcji wyniosła 62 897 tys. zł .

Oprócz transakcji handlowych ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła w okresach poprzednich długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek podmiotom powiązаными. Zestawienie udzielonych pożyczek według stanu zadłużenia na dzień bilansowy oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

<b>Podmiot powiązаны</b>	<b>30.06.2022 r.</b>	<b>31.12.2021 r.</b>
ULMA Construcccion BALTIC (tys. EUR) – pożyczka długoterminowa	1 800	1 800
ULMA CyE, S.Coop. (w tys. PLN) – pożyczka długoterminowa	20 000	-
ULMA CyE, S.Coop. (w tys. PLN) – pożyczka krótkoterminowa	-	20 000

Pożyczka długoterminowa udzielona przez ULMA Construcccion Polska S.A. spółce zależnej na Litwie traktowana jest jako inwestycja netto w jednostce zależnej. Różnice kursowe niezrealizowane powstające w wyniku wyceny pożyczki długoterminowej odnoszone są bezpośrednio na kapitał własny Grupy.

## **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:**

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

- 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,
- e) Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu bankowego zaciągniętego przez spółkę zależną ULMA Opałubka Ukraina w UKRSIBBANK w wysokości równowartości 1 mln EUR. Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo zaciągniętego kredytu wynosi 0,00 zł.

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. mBANK udzielił jednemu z kontrahentów Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 30 września 2022 roku. Gwarancja związana jest z budową i użytkowaniem Centrum Logistycznego w Gdańsku. Oddanie inwestycji do użytku nastąpiło w I kwartale 2015 roku Grupa korzysta z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu.

Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 4 090 tys. zł.

## 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 półroczu 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 wyznaczono na dzień 14 maja 2021 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła dnia 28 maja 2021 roku.

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

## 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 półrocza

### **I Ryzyko konkurencji i koniunktury budowlanej w Polsce**

Na podstawie bardzo pozytywnych danych dotyczących I półrocza 2022 roku, w lipcu 2022 roku kolejne instytucje finansowe zaczęły rewidować w górę swoje prognozy co do dynamiki PKB w całym 2022 roku. Wedle obecnych szacunków obecnie prognozuje się dynamikę PKB w całym roku na poziomie 4,5% (wobec 4,3% miesiąc wcześniej). Wraz z optymizmem co do sytuacji w 2022 roku następuję jednakże pogorszenie oczekiwań na 2023 roku, który wskazuje obecnie na spadek dynamiki PKB do 2,4% (wobec 2,9% miesiąc wcześniej). Głównymi przyczynami prognozowanej niższej dynamiki polskiego PKB w 2023 roku są przede wszystkim globalne spowolnienie gospodarcze oraz rosnąca inflacja, która prowadzi do osłabienia krajowego popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego. Ponadto firmom kończą się zapasy, które zostały wypracowane w poprzednich miesiącach. Należy również pamiętać, iż w najbliższych miesiącach bardzo istotnym obszarem niepewności w całej gospodarce będą możliwe niedobory gazu i energii elektrycznej oraz ich rekordowo wysokie. Ta sytuacja może wpłynąć negatywnie na cały sektor przemysłowy tak w Polsce jak nawet w całej Europie.

W II kwartale 2022 roku ogłoszono 73 upadłości w budownictwie, w porównaniu z 56 upadłościami w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 30%). Natomiast w całym I półroczu odnotowano 139 upadłości firm budowlanych, wobec 109 rok wcześniej (wzrost o 28%). Tymczasem w całej gospodarce w I półroczu wystąpił 3% spadek liczby upadłości. Na tle całej gospodarki kondycja finansowa firm budowlanych może więc budzić pewien niepokój co jest skorelowane w sposób bezpośredni z rosnącymi cenami materiałów i robocizny przy trudnościach firm budowlanych do skutecznego indeksowania wartości swoich zamówień z inwestorami.

Wyraźne osłabienie popytu konsumpcyjnego zwiastuje nadchodzące ochłodzenie na rynku pracy. Co prawda przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw zwiększyło się w czerwcu 2022 roku o 13%, jednak biorąc pod uwagę inflację już drugi miesiąc z rzędu można zaobserwować realny spadek wartości wynagrodzeń o ponad 2%. Jest to najgłębszy spadek od ponad 10 lat. Ponadto dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw zmniejszyła się w czerwcu 2022 roku do 2,2% r/r, wobec 2,4% miesiąc wcześniej. W samym budownictwie zatrudnienie rośnie w czerwcu 2022 roku tylko o 0,4%. W rezultacie notowanych danych analitycy prognozują w najbliższych miesiącach dalsze spowolnienie wzrostu zatrudnienia w gospodarce i to pomimo, że według danych GUS stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec czerwca obniżyła się do 4,9%.

Koszty materiałów oraz zatrudnienia to nadal dwie najczęściej wskazywane przez firmy budowlane bariery rynkowe. Rośnie także niepewność co do ogólnej sytuacji gospodarczej oraz uciążliwość wysokich obciążeń fiskalnych. Producenci materiałów budowlanych jako główne bariery rynkowe wskazują: niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej, niejasne i niespójne przepisy prawne, koszty zatrudnienia, wysokie obciążenia na rzecz budżetu oraz niedobór wykwalifikowanych pracowników.

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

## **I Ryzyko kredytowe (kredyty kupieckie i windykacyjna należności)**

Jak wskazano powyżej, w I półroczu 2022 roku odnotowano 139 upadłości firm budowlanych, wobec 109 rok wcześniej (wzrost o 28%). Niewątpliwie przyczyniła się do tego ogólna trudna sytuacja firm budowlanych w świetle drożących materiałów budowlanych oraz robocizny, co stanowi bardzo istotne zagrożenie dla wykonawców funkcjonujących w segmencie inżynieryjnym. Ponadto restrykcyjna polityka NBP prowadząca do skokowej zmiany stóp procentowych w bardzo krótkim czasie, doprowadziła do radykalnego obniżenia akcji kredytowej, którą to sytuacją NPB nazwał już „zapaścią kredytową”. Dane wskazują bowiem, że popyt na kredyty hipoteczne w 2 kwartale 2022 spadł o 87%, to jest bezpośrednim efektem drastycznego zaostrzenia polityki kredytowej banków.

Wyżej wspomniane dane mogą w bardzo bliskiej przyszłości przyczynić się nie tylko do realnego załamania i spadków w budownictwie mieszkaniowym, ale co gorsza do pogorszenia sytuacji kredytowej wielu firm generalnego wykonawstwa. W rezultacie w kolejnych okresach może dojść do sytuacji, w której ww. liczby upadłości w sektorze budowlanym zostaną zdublowane, szczególnie w grupie podmiotów, które zostały istotnie dotknięte dekoniunkturą rynkową w segmencie kubaturowym, nie posiadają stosownej dywersyfikacji portfela zamówień, oraz które z racji swojej wielkości nie posiadają odpowiedniego zaplecza i rezerw finansowych by przetrwać ten trudny okres.

Odrębnym ryzykiem pozostaje wciąż niepewna sytuacja gospodarcza na Ukrainie. Pomimo stabilizującej się sytuacji i spodziewanych (jak wspomniano na wstępie niemniejszego raportu) niewielkich ale konsekwentnych kilkuprocentowych wzrostów w budownictwie w kolejnych miesiącach, trudno jest prognozować w jakim stopniu obecna trudna sytuacja przełoży się na kwestie o charakterze płynnościowym. Z pewnością zaś rosnące ceny materiałów i robocizny, wpływające negatywnie na rentowności wykonawców, szczególnie w obliczu dewaluacji lokalnej waluty UAH nie napawają optymizmem, co skłania Zarząd Grupy Kapitałowej do utrzymania restrykcyjnej polityki dotyczącej tworzenia i aktualizowania odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Podobne ryzyko istnieje na Litwie, gdzie wiele kontraktów obecnie realizowanych przez spółkę zależną Grupy Kapitałowej zostało podpisanych przez firmy generalnego wykonawstwa w zeszłym roku, a które nie posiadają klauzul renegocjacyjnych przy rosnących cenach materiałów budowlanych.

W tym niepewnym otoczeniu rynkowym Zarząd Grupy Kapitałowej stara się w dalszym ciągu wzmocnić wewnętrzne procesy kontroli ryzyka kredytowego tak w Polsce jak i na rynkach eksportowych oraz poddaje klientów szczegółowym analizom na okoliczność badania wiarygodności kredytowej.

## **I Ryzyko handlowe na rynkach eksportowych**

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

### **UKRAINA**

- ryzyko eskalacji sytuacji militarnej oraz nasilenie ataków raketowych na dotychczas spokojne rejony Ukrainy tj. tereny zachodnie i centralne (w tym Kijów i jego region), co może uniemożliwić zrealizowanie

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

prognozowanych wzrosty w budownictwie tak w zakresie odbudowy zniszczonej infrastruktury przez działania wojenne jak również oraz rozpoczęcie nowych projektów budowlanych,

- ryzyko upadłości wielu klientów z powodu gwałtownego pogorszenia się ich sytuacji finansowej i ekonomicznej i związane z tym ryzyko strat finansowych z powodu niespłacania długów,
- ryzyko trwałej utraty wartości majątku trwałego lub zapasów będącego własnością spółki zależnej ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. w wyniku działań wojennych. Jak wskazano w niniejszym pracowniu Zarząd Grupy Kapitałowej dokonał szczegółowego przeglądu w tym zakresie i pragnie potwierdzić, że utworzone i ujęte w sprawozdaniu finansowym odpisy aktualizacyjne na to ryzyko wg stanu na dzień publikacji mniejszego sprawozdania finansowego są wystarczające (stanowią one ok. 19,5% wartości majątku szalunkowego i zapasów). Nie mniej jednak nie da się wykluczyć ryzyka pogorszenia sytuacji, o ile działania wojenne i okupacja terytorium Ukrainy przybierać będą na sile. W każdym jednak przypadku, w ramach procedur wewnętrznych majątek szalunkowy (tak środki trwałe jak również zapasy) został przez spółkę zależną zinventaryzowany zarówno w magazynach spółki jak i na budowach, a w sytuacji ciągłego zagrożenia działaniami wojskowymi nawet daleko poza linia frontu spółka przyjęła konserwatywne podejście do tego zagadnienia nawet wobec potwierdzonego inwentaryzacją lub oddzielnymi oświadczeniami klientów majątku.
- ryzyko dalszego osłabienia Hrywny względem koszyka walut wymiennalnych jest nadal aktualne mimo przeprowadzonej w drugim kwartale dewaluacji w wysokości ok 20% do koszyka walut zachodnich.

## LITWA

Firmy budowlane zmagają się obecnie z szybko rosnącymi cenami i presją płacową ze strony pracowników. Na rynku istnieje presja na uzupełnianie kontraktów lub zmianę warunków indeksacji również w przypadku kontraktów w trakcie budowy. Istnieje ryzyko, że nie wszystkie takie kontrakty zostaną zindeksowane co może doprowadzić firmy budowlane do utraty płynności.

Ponadto o charakterze popytowym na rynku mieszkaniowym mogą doprowadzić do spadku ilości nowych projektów, co z kolei może skutkować zaostrzeniem się walki konkurencyjnej oraz w rezultacie doprowadzić do spadku efektywnych cen usług Grupy Kapitałowej.

## KAZACHSTAN

W Kazachstanie, po mocnych dwóch latach w zakresie popytu na mieszkania, istnieje realne zagrożenie stagnacją lub nawet recesją w budownictwie mieszkaniowym o ile rząd nie zaoferuje ludności nowych produktów kredytowych, które będą nadal stymulować popyt. Wysoka inflacja także niekorzystnie wpływa na popyt oraz utrudnia firmom budowlanym realizację podpisanych wcześniej kontraktów. Może to prowadzić do wystąpienia u firm budowlanych trudności finansowych.

Ryzyko znacznego wzrostu kursu walutowego oceniamy jako niewielkie, a wysokie ceny ropy naftowej, której sprzedaż stanowi dla budżetu kraju istotną pozycję powodują dobrą sytuację bilansu handlowego Kazachstanu. Z drugiej zaś strony, istnieje wysokie ryzyko wprowadzenia przez Federację Rosyjską sankcji na tranzyt towarów importowanych i eksportowanych na linii Kazachstan – Europa Zachodnia. W szczególności odnosi się to do eksportu ropy naftowej i gazu ziemnego, choć, rząd kazachski podejmuje kroki w celu znalezienia sposobu na ominięcie tranzytu tych surowców przez Rosję.

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

## **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.

Zarząd stara się minimalizować to ryzyko poprzez aktualizacje cen oferowanych produktów i usług w ślad za zmianą kursu EUR do Hrywny - spółka zależna działająca na terytorium Ukrainy wprowadza stosowne zapisy zabezpieczające wysokość przychodów na okoliczność dewaluacji Hrywny w umowach z klientami jak również utrzymuje środki pieniężne w twardych walutach. Niemniej jednak w sytuacji dekonunktury zabezpieczenie nie gwarantuje pełni sukcesu, szczególnie, że poszczególne rządy (np. Ukrainy) tworzą dość restrykcyjną politykę pieniężną co do przechowywania depozytów pieniężnych, która warunkuje wysokości depozytów pieniężnych od wysokości transakcji eksportowych.

Pomimo wysokiego stopnia skuteczności działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, jaki udaje się osiągnąć, wynik netto z tych transakcji pozostaje pod wpływem zmienności kursów walutowych. Dotyczy to w szczególności transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe wynikające z salda wewnętrznych pożyczek i udzielonych przez ULMA Construcción Polska S.A. podmiotom zależnym oraz sald.

W rezultacie zmienność kursu EUR wobec PLN jak również UAH – PLN w dalszym ciągu wpływa na Całkowite Dochody uzyskiwane przez Grupę Kapitałową.

## **I Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A.**

W dniu 12 lipca 2022 roku ULMA Construcción Polska S.A. udzieliła podmiotowi powiązanemu ULMA Contrucción CZ s.r.o. pożyczki krótkoterminowej w wysokości 250 tys. EUR. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 30 kwietnia 2023 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne ustalane w oparciu o EURIBOR 1M powiększony o marżę na poziomie rynkowym.

W dniu 12 lipca 2022 roku ULMA Construcción Polska S.A. udzieliła podmiotowi powiązanemu ULMA Contrucción SK s.r.o. pożyczki długoterminowej w wysokości 500 tys. EUR. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31 grudnia 2023 roku, oprocentowanie pożyczki jest zmienne ustalane w oparciu o EURIBOR 1M powiększony o marżę na poziomie rynkowym.

W dniu 19 sierpnia 2022 roku ULMA Construcción S.A. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z ING Bank Śląski S.A. na okres do 18 sierpnia 2023 roku z możliwością przedłużenia okresu finansowania. Limit linii kredytowej zgodnie z zawartą umową wynosi 10 mln zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne ustalane w oparciu o WIBOR 1M powiększony o marżę banku.

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



W dniu 5 lipca 2022 roku w oparciu o uchwałę Zarządu ULMA Construccion Polska S.A. nr 8/2022 z 21 czerwca 2022 roku podpisano aneks do umowy pożyczki w wysokości 20 000 tys. zł udzielonej podmiotowi dominującemu ULMA C y E S. Coop. Przedłużając termin spłaty pożyczki do dnia 31 stycznia 2024 roku.

W ocenie Spółki prezentacja tego salda w należnościach długoterminowych na dzień 30 czerwca 2022 roku odpowiednio odzwierciedla jego warunki i charakter.

W lipcu 2022 roku Bank Centralny Ukrainy dokonał znaczącej dewaluacji waluty narodowej UAH w stosunku do wszystkich innych walut. W wyniku tej operacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za lipiec 2022 roku pojawiły się dodatnie różnice kursowe w wysokości 1 473 tys. zł wynikające z przeliczenia sald środków pieniężnych i rozrachunków ULMA Opałubka Ukraina wyrażonych w EUR.

## L. 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



## M. Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. zostały zatwierdzone przez Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. w dniu 14 września 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku zostały sporządzone w celu przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. oraz jednostki dominującej Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r. zawiera:

- śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- informację dodatkową do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r. zawiera:

- śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- informację dodatkową do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Według naszej najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i skonsolidowane dane porównywalne oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową i wynik finansowy Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. oraz jej jednostki dominującej, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 6 miesięcy 2022 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tych sprawozdań spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

### W imieniu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu	
Marek Czupryński	Członek Zarządu	
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu	
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu	
Ander Ollo Odriozola	Członek Zarządu	

Koszajec, dnia 14 września 2022 r.

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