

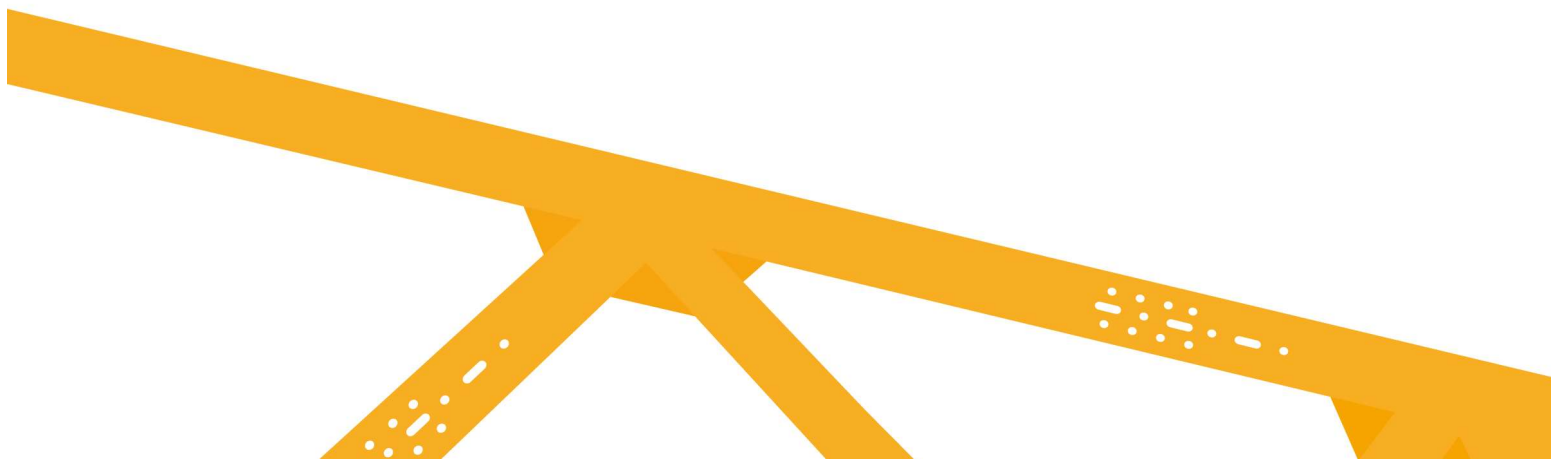


ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

GRUPY KAPITAŁOWEJ
ULMA Construcción Polska S.A.

ZA III KWARTAŁ

ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2022 R.

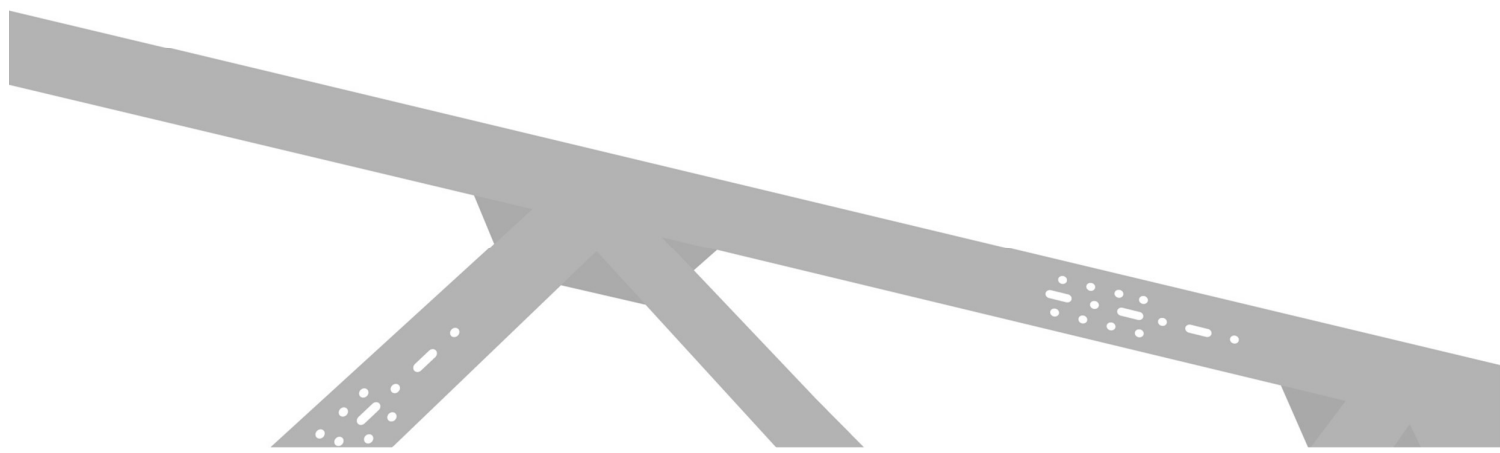


Spis treści

GRUPA KAPITAŁOWA.....	3
ULMA Construcción Polska S.A.....	3
INFORMACJE OGÓLNE.....	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	9
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	13
A. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro.....	14
B. Opis dokonani i czynników wpływających na wyniki finansowe.....	15
C. Opis Grupy Kapitałowej.....	24
D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz.....	24
E. Znaczący akcjonariusze.....	25
F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	25
G. Istotne postępowania sądowe.....	26
H. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	30
I. Poręczenia i gwarancje.....	31
J. Pozostałe istotne informacje.....	32
K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta.....	36
L. Informacje o segmentach.....	39
M. Relacje inwestorskie.....	40
ULMA Construcción Polska S.A.....	41
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	41
Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody.....	42
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	43
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	45
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	46
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	47
Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro.....	47

GRUPA KAPITAŁOWA

ULMA Construcción 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,

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

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

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

Skład organów nadzorczych i zarządczych na dzień 30.09.2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

Rada Nadzorcza

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

Komitet Audytu

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

Zarząd

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

Biegły rewident

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

| Notowania na giełdach

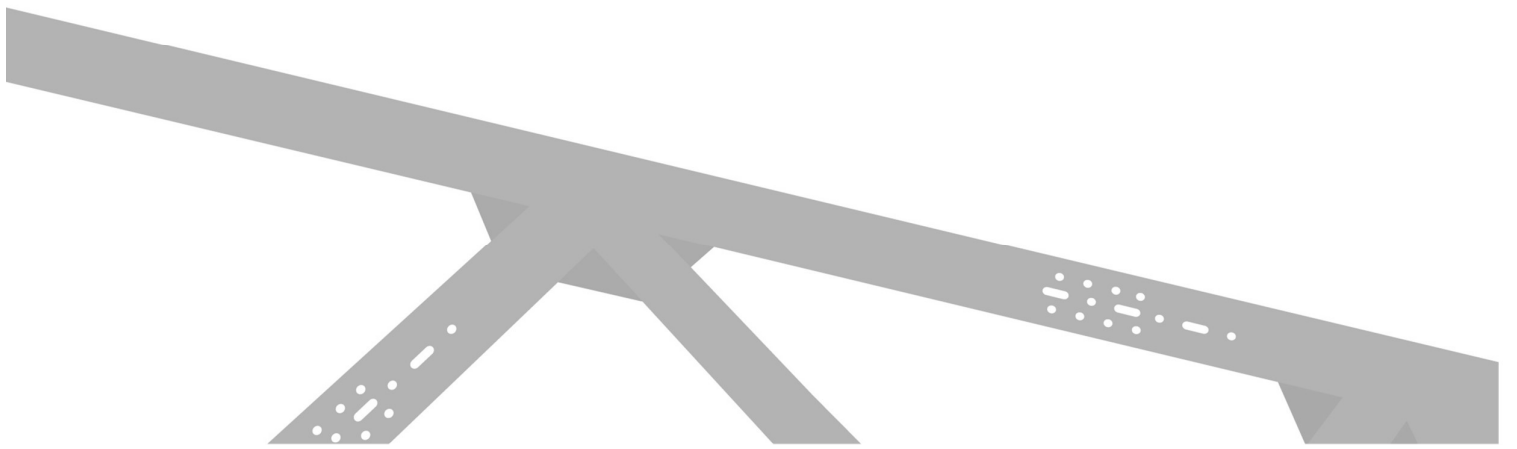
Od dnia 21 maja 1997 roku Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).

Symbol na GPW: ULM.

Kod LEI: 2594001DEARTIAMFJC93

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2022 R.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2022 r.	2021 r.	2022 r.	2021 r.
Przychody ze sprzedaży	49 483	59 339	149 974	144 655
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(37 978)	(39 505)	(116 660)	(109 301)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	11 505	19 834	33 314	35 354
Koszty sprzedaży i marketingu	(394)	(383)	(1 298)	(1 077)
Koszty ogólnego zarządu	(5 925)	(4 864)	(17 483)	(14 422)
Pozostałe przychody operacyjne	188	(196)	352	910
Pozostałe koszty operacyjne	(1 879)	(573)	(9 286)	(707)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>	(1 135)	(485)	(3 838)	(257)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	3 495	13 818	5 599	20 058
Przychody finansowe	3 043	411	3 652	1 377
Koszty finansowe	(1 220)	(126)	(1 919)	(849)
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	114	14	191	(225)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 432	14 117	7 523	20 361
Podatek dochodowy bieżący	(839)	(2 871)	(2 195)	(4 556)
Podatek dochodowy odroczony	(400)	170	610	363
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 193	11 416	5 938	16 168
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych				
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostkach zależnych	310	202	457	33
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych	(4 190)	2 989	(4 460)	4 548
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	313	14 607	1 935	20 749
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 193	11 416	5 938	16 168
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	313	14 607	1 935	20 749
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	0,80	2,17	1,13	3,08

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień			
	30 września 2022 r.	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	30 września 2021 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	272 490	279 651	260 504	253 274
Wartości niematerialne	164	184	241	293
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 609	1 499	1 500	1 938
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12 867	13 920	15 449	10 428
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 619	7 265	5 824	5 576
Należności długoterminowe z tytułu pożyczki	20 511	20 000	-	20 000
Aktywa trwałe razem:	314 260	322 519	283 518	291 509
II. Aktywa obrotowe				
Zapasy	10 638	9 824	8 415	14 350
Należności handlowe oraz pozostałe należności	42 727	43 268	58 706	44 346
Należności z tytułu podatku dochodowego	365	931	531	343
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	6	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 615	33 538	49 684	40 279
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem:	78 345	87 561	117 342	99 318
Aktywa razem:	392 605	410 080	400 860	390 827

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

	Stan na dzień			
	30 września 2022 r.	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	30 września 2021 r.
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511	10 511
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990	114 990
Różnice kursowe z konsolidacji	(14 253)	(10 373)	(10 250)	(9 696)
Zatrzymane zyski, w tym:	226 121	221 928	220 183	211 373
- Zysk (strata) netto okresu obrotowego	5 938	1 745	24 978	16 168
Kapitał własny razem:	337 369	337 056	335 434	327 178
II. Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 134	9 956	9 490	9 523
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	285	285	285	310
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	5 775	6 710	8 276	4 197
Zobowiązania długoterminowe razem:	16 194	16 951	18 051	14 030
Zobowiązania krótkoterminowe				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	64	64	64	62
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	803	725	797	1 015
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	3 783	3 783	3 767	2 744
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	34 392	51 501	42 747	45 798
Zobowiązania krótkoterminowe razem:	39 042	56 073	47 375	49 619
Zobowiązania razem:	55 236	73 024	65 426	63 649
Kapitał własny i zobowiązania razem:	392 605	410 080	400 860	390 827

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

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	10 511	114 990	(14 277)	235 253	346 477
Zysk netto w 2021 roku	-	-	-	24 978	24 978
Inne całkowite dochody w 2021 roku	-	-	4 027	-	4 027
Wypłata dywidendy	-	-	-	(40 048)	(40 048)
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	10 511	114 990	(10 250)	220 183	335 434
Zysk netto w okresie 3 kwartałów 2022 r.	-	-	-	5 938	5 938
Inne całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2022 roku	-	-	(4 003)	-	(4 003)
Stan na dzień 30 września 2022 r.	10 511	114 990	(14 253)	226 121	337 369

	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	10 511	114 990	(14 277)	235 253	346 477
Zysk netto w okresie 3 kwartałów 2021 r.	-	-	-	16 168	16 168
Inne całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2021 roku	-	-	4 581	-	4 581
Wypłata dywidendy	-	-	-	(40 048)	(40 048)
Stan na dzień 30 września 2021 r.	10 511	114 990	(9 696)	211 373	327 178

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2022 r.	2021 r.	2022 r.	2021 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk netto okresu obrotowego	4 193	11 416	5 938	16 168
Korekty:	18 571	19 547	56 064	46 421
- Podatek dochodowy	1 334	2 701	1 680	4 193
- Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych	7 849	9 893	36 268	28 909
- Amortyzacja wartości niematerialnych	19	58	97	160
- Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	991	912	2 976	2 873
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	8 724	5 275	14 940	8 878
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-	6	(54)
- Odsetki i dywidendy otrzymane	(456)	(119)	(1 065)	(607)
- Koszty odsetek	258	139	759	439
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(39)	684	512	1 357
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	(109)	4	(109)	273
Szalunki - nabycia i inne zwiększenia środków trwałych	(11 188)	(23 535)	(64 308)	(40 348)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	(814)	(3 782)	(2 223)	(6 917)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 147	(4 641)	(1 416)	(12 053)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(17 109)	5 096	(8 355)	18 881
Podatek dochodowy zapłacony	(195)	(2 613)	(2 023)	(3 488)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 395)	1 488	(16 323)	18 664
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	-	24	9 115
Spląty udzielonych pożyczek	532	-	532	20 000
Odsetki otrzymane	456	119	1 065	607
Pożyczki udzielone	(3 626)	-	(3 625)	(20 000)
Nabycie pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(778)	(364)	(1 904)	(1 918)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(3)	(6)	(24)	(177)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 418)	(251)	(3 932)	7 627
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Płatności z tytułu leasingu	(872)	(815)	(2 879)	(2 881)
Odsetki wypłacone	(258)	(139)	(759)	(439)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(40 048)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 130)	(954)	(3 638)	(43 368)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(7 943)	283	(23 893)	(17 077)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	33 538	39 981	49 684	57 765
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(980)	14	(1 176)	(409)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	24 615	40 279	24 615	40 279

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 r. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. na dzień 30 września 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku.

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 (‘000 PLN).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przygotowując śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2021 r.

Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2022 r. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2021 r. opublikowanym dnia 31 marca 2022 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 listopada 2022 r.

Kursy wymiany walut i inflacja

	Średnie kursy walut opublikowane przez NBP				Wskaźnik GUS
	EUR/PLN (UE - euro)	UAH/PLN (Ukraina - hrywna)	100 KZT/PLN (Kazachstan - tenge)	RON/PLN (Rumunia - leja)	Indeks cen towarów i usług (%)
30.09.2022	4,8698	0,1258	1,0483	0,9838	13,30
30.06.2022	4,6806	0,1467	0,9556	0,9466	11,80
31.12.2021	4,5994	0,1487	0,9354	0,9293	5,10
30.09.2021	4,6329	0,1500	0,9322	0,9365	4,20

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

Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

A. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2022 r.		2021 r.	
	'000 PLN		'000 EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	149 974	144 655	31 991	31 733
Wynik z działalności operacyjnej	5 599	20 058	1 194	4 400
Wynik przed opodatkowaniem	7 523	20 361	1 605	4 467
Wynik netto	5 938	16 168	1 267	3 547
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 323)	18 664	(3 482)	4 094
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 932)	7 627	(839)	1 673
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 638)	(43 368)	(776)	(9 513)
Przepływy pieniężne netto	(23 893)	(17 077)	(5 097)	(3 746)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN EUR)	1,13	3,08	0,24	0,67
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN EUR)	1,13	3,08	0,24	0,67

	Stan na dzień			
	30 września 2022 r.		30 września 2021 r.	
	'000 PLN		'000 EUR	
Aktywa razem	392 605	390 827	80 620	84 359
Zobowiązania	55 236	63 649	11 343	13 738
Zobowiązania długoterminowe	16 194	14 030	3 326	3 028
Zobowiązania krótkoterminowe	39 042	49 619	8 017	10 710
Kapitał własny	337 369	327 178	69 277	70 621
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 158	2 269
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 PLN EUR)	64,19	62,25	13,18	13,44

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na euro przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR/PLN na dzień 30 września 2022 roku wynosił 4,8698 zł, a na dzień 30 września 2021 roku 4,6329 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 9 miesięcy 2022 roku przeliczono według kursu EUR/PLN 4,6880, dane za analogiczny okres 2021 roku przeliczono według kursu EUR/PLN 4,5585.

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. PLN, 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

Najnowsze dane rynkowe opublikowane przez GUS świadczą o kontynuacji spowolnienia gospodarczego w Polsce. Wprawdzie wartość produkcji sprzedanej przemysłu wzrosła o 9,8% r/r, jednak poniżej oczekiwań uplasowały się dynamiki sprzedaży detalicznej (4,1%) i budownictwa (0,3%). Ponadto obserwowane w ostatnich miesiącach dane wskazują na wyhamowanie dynamiki PKB w trzecim kwartale bieżącego roku do ok. 3%, wobec 5,5% w II kwartale 2022 roku. Nie napawa optymizmem fakt, że wg przewidywań wyniki w ostatnim kwartale 2022 roku mogą być jeszcze słabsze, a dynamika PKB może wynieść nawet mniej niż 1%. Kolejnym korektom w dół uległy również przewidywania, co do dynamiki PKB na cały 2023 rok, które obecnie wskazują na niewielki wzrost w przedziale 1,5% - 1,6%.

Od wielu miesięcy obserwujemy rosnącą inflację, która jest najwyższa od 25 lat i we wrześniu 2022 roku wyniosła aż 17,2% (przy czym ceny towarów wzrosły o 18,7%, a ceny usług o 12,5%). Tymczasem już w październiku 2022 roku inflacja osiągnęła kolejny szczyt tj. 17,9%. Prognozuje się, iż w najbliższym czasie może ona przekroczyć nawet 20%, a przedstawiciele NBP wskazują, że swoje szczyty osiągnie w I kwartale 2023 roku dotykając poziomów 24%–26%. Największym niepokojem napawa wzrost cen opału, energii oraz gazu. GUS podaje także, że we wrześniu 2022 roku jednomiesięczne (tj. w stosunku do sierpnia 2022 roku) wskaźniki wzrostu cen budowy budynków, obiektów inżynierii lądowej i wodnej oraz robót specjalistycznych rosły w przedziale 1,0% - 1,5%. Natomiast w porównaniu z wrześniem 2021 roku wskaźniki wzrostu cen budowy budynków osiągnął poziom aż 15,9%, budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej - 15,1%, a również robót budowlanych specjalistycznych - 12,6%.

Według wstępnych danych GUS produkcja budowlano - montażowa (w cenach stałych) zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób we wrześniu bieżącego roku wzrosła tylko o 0,3% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, natomiast rok temu wskaźnik ten wyniósł 4,2%. Nieco lepsze rezultaty produkcja budowlano - montażowa ukazuje w porównaniu z sierpniem 2022 roku tj. wzrost o 3,5%, ale a analogicznym okresie ubiegłego roku wskaźnik ten wyniósł 9,3%. Tak, więc w obliczu trudnej sytuacji makroekonomicznej potencjał wzrostowy budownictwa w Polsce stygnie w bardzo szybkim tempie. Złożyły się na niego: wzrost o 8,7% w segmencie firm wznoszących budynki, spadek o 2,3% wśród firm inżynieryjnych oraz spadek o 4,9% w gronie wykonawców specjalistycznych.

Po pierwszych dziewięciu miesiącach roku, w których produkcja ukazywała mocne tendencje głównie za sprawą niskiej bazy, realny wzrost produkcji budowlanej wynosi 8,9%. Jednakże w nadchodzących miesiącach oczekuje się dalszego wyhamowania jej dynamiki, która wg prognoz zacznie notować nawet wartości ujemne. Analitycy przewidują, iż w całym roku wzrost rynku budowlanego będzie już tylko nieznacznie dodatni.

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

- po mocnym pierwszym półroczu 2022 roku (nominalny wzrost o 18,6%), w III kwartale 2022 roku wysoka dynamika **budownictwa niemieszkanowego** utrzymała się w dalszym ciągu. W rezultacie w trzecim kwartale 2022 roku sektor ten odnotował wzrost o 28,7%, z perspektywą umiarkowanego wyhamowania w nadchodzących kwartałach. Trzeci kwartał 2022 roku był najbardziej udany dla budynków hotelowych (wzrost o 67% r/r), użyteczności publicznej (wzrost o blisko 49,1% r/r) oraz budynków handlowo – usługowych (wzrost o 35,1% r/r). Pomimo rosnących cen wykonawstwa, nominalne spadki wartości zarejestrowano w segmencie budynków biurowych (spadek o 2,4% r/r).
- w bieżącym roku, po słabym sierpniu, wrzesień był równie niekorzystnym miesiącem, jeśli chodzi o aktywność inwestorów w **budownictwie mieszkaniowym**. Odnotowano 19% spadek r/r w obszarze pozwoleń na budowę (napędzany przez segment inwestorów indywidualnych - spadek o 40% wobec 4% spadek wśród deweloperów) oraz 28% spadek liczby lokali, których budowę rozpoczęto (w tym spadek o 30% w segmencie inwestorów indywidualnych oraz 23% spadek wśród deweloperów). We wrześniu korekta rynku kredytów mieszkaniowych nasiliła się notując załamanie sięgające -71,3% r/r jeśli chodzi o wartość kredytów oraz o -70,6% w przypadku liczby kredytów. W najbliższych miesiącach spodziewać się można dalsze pogłębienia tych negatywnych odczytów w związku z wysoką bazą, co potwierdza także odczyt indeksu popytu na nowe kredyty mieszkaniowe, który we wrześniu spadł aż 68,7%. Jeżeli chodzi o dynamikę produkcji budowlano-montażowej firm budowlanych zatrudniających powyżej 9 pracowników, według danych wstępnych za III kwartał 2022 roku segment mieszkaniowy rósł o 21% r/r. Należy pamiętać jednak, iż w dużej mierze jest to wynik wzrostu kosztów wykonawstwa. Analitycy przewidują bowiem, że w nadchodzących kwartałach dynamika budownictwa mieszkaniowego osiągnie wartości ujemne.
- dane o produkcji budowlanej za III kwartał 2022 roku wskazują na wzrost produkcji budowlano-montażowej w całym **segmencie inżynierskim** o 13,2%. Wyraźny wzrost produkcji odnotowano w budownictwie przesyłowym (25% r/r) i drogowym (24% r/r). W najistotniejszym z punktu widzenia Grupy Kapitałowej sektorze, obejmującym budowę mostów, wiaduktów, estakad i tuneli odnotowano spadek produkcji o 1,3% r/r. We wrześniu bieżącego roku w obszarze budowy dróg ekspresowych i autostrad ogłoszono przetargi na 32 km nowych tras oraz zakontraktowano 72 km dróg szybkiego ruchu. Do użytkowania oddano natomiast 68 km tras. W rezultacie długość tras szybkiego ruchu w fazie budowy na koniec miesiąca wyniosła ponad 1170 km, co oznacza spadek o ponad 9% r/r. W zakresie realizacji Krajowego Programu Kolejowego, według stanu na koniec września 2022 roku, ukończono inwestycje o wartości 26,8 mld zł (wzrost o 31% r/r), a w realizacji są projekty warte 48,7 mld zł (wobec 50,8 mld zł rok wcześniej).
Pytaniem otwartym pozostaje wciąż widmo spowolnienia tempa realizacji programu budowy dróg i autostrad w obliczu konfliktu rządu Polski z KE oraz tłącego się ryzyka zamrożenia środków pomocowych EU już nie tylko w zakresie funduszu wiążanego z KPO, ale również funduszy spójnościowych, o czym głośno było w ostatnich miesiącach.
- w obszarze **budownictwa przemysłowego** odnotowano wzrost produkcji, który w III kwartale 2021 roku wyniósł 15%. Największy wzrost zaobserwować można w segmencie obejmującym wznoszenie budynków przemysłowych i magazynowych (wzrost o 22,6% r/r). Budowle wodne osiągnęły wzrost o 6%

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

r/r, natomiast spadek produkcji odnotowano w przypadku kompleksowych budowli na terenach przemysłowych (-2,5% r/r).

Produkcję budowlano-montażową w III kwartale 2022 roku w sektorach ważnych z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego prezentuje poniższa tabela:

Produkcja budowlano – montażowa w sektorach obsługiwanych przez Grupę Kapitałową – porównanie z danymi za analogiczny okres poprzedniego roku

SEKTOR	Okres 3 miesięcy zakończony		Zmiana
	30 września 2022 r.	30 września 2021 r.	r/r (%)
Sektor mieszkaniowy	6 684	5 525	21,0%
Sektor niemieszkaniowy	7 668	5 957	28,7%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	1 074	1 089,00	-1,4%
Sektor przemysłowy	6 927	6 022	15,0%
RAZEM sektory obsługiwane przez ULMA Construcción Polska S.A.	22 353	18 593	20,2%

Źródło: GUS / Spectis

Produkcja budowlano – montażowa w sektorach obsługiwanych przez Grupę Kapitałową – układ kwartalny

SEKTORY	Okres 3 miesięcy zakończony					
	31 marca 2022 r.		30 czerwca 2022 r.		30 września 2022 r.	
	mln zł	zmiana r/r (%)	mln zł	zmiana r/r (%)	mln zł	zmiana r/r (%)
Sektor mieszkaniowy	6 050	57,3%	6 817	28,3%	6 684	21,0%
Sektor niemieszkaniowy	4 462	25,4%	5 944	14,0%	7 668	28,7%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	633	14,3%	905	9,8%	1 074	-1,4%
Sektor przemysłowy	4 742	40,9%	6 532	15,7%	6 927	15,0%
RAZEM sektory obsługiwane przez ULMA Construcción Polska S.A.	15 887	40,3%	20 198	18,8%	22 353	20,2%

Przedstawione powyżej dane pokazują, że III kwartał bieżącego roku wciąż był bardzo dobrym okresem dla wszystkich segmentów budownictwa w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, co jest efektem głównie niskiej bazy, aczkolwiek, jak wynika z ww. porównania kwartał po kwartał, wspomniana dynamika dość szybko słabnie szczególnie w sektorach mieszkaniowym, przemysłowym oraz w bardzo ważnym segmencie dla Grupy Kapitałowej obejmującym budowę mostów, wiaduktów, tuneli i estakad.

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

Otoczenie rynkowe za granicą

Ukraina

Na Ukrainie, III kwartał 2022 roku przebiegał pod wpływem wojny z Rosją. Jednakże, w miarę jak wojsko ukraińskie zaczęło odnosić kolejne sukcesy militarne, aktywność gospodarcza kraju (w tym w budownictwie) zaczęła stopniowo się odradzać.

We wrześniu 2022 roku inflacja konsumencka osiągnęła poziom 24,6% r/r, a inflacja bazowa przekroczyła 20% r/r. Według wstępnych szacunków w IV kwartale bieżącego roku może nastąpić jej dalsze przyspieszenie. Głównymi czynnikami wzrostu inflacji pozostają: zakłócenia łańcuchów dostaw, zniszczenia zakładów produkcyjnych, zmniejszenie podaży towarów i usług oraz wzrost kosztów działalności w ślad za brakami surowców dotychczas importowanych z Rosji. Istotnym czynnikiem proinflacyjnym stała się również dewaluacja lokalnej waluty UAH o 25% przez Narodowy Bank Ukrainy, co miało miejsce w lipcu bieżącego roku. Ogólny wzrost inflacji na świecie wpłynął również na ceny na Ukrainie. W konsekwencji, według oficjalnych szacunków w tym roku inflacja może sięgnąć nawet 30%. Narodowy Bank Ukrainy oczekuje, że wzrost cen zacznie zwalniać dopiero w przyszłym roku, w ślad za stopniowym ożywieniem produkcji i poprawą funkcjonowania łańcuchów dostaw, oraz ustabilizowaniem się cen na rynkach światowych.

Aktywność gospodarcza w III kwartale 2022 roku podlega stopniowej odbudowie dzięki wyzwaniu kolejnych terenów w z rąk okupantów, adaptacji funkcjonowania biznesu do aktualnych warunków i podejmowaniu działań poprawiających funkcjonowanie łańcuchów dostaw. Jednakże, negatywny wpływ wojny na przemysł Ukrainy jest niezaprzeczalny (szczególnie na hutnictwo będące do tej pory podstawą gospodarki), a utrzymujące się w dalszym ciągu problemy logistyczne, zniszczenie zdolności przemysłowych oraz widmo kryzysu energetycznego, jak również załamanie się realnych dochodów ludności hamują to niewielkie ożywienie. Oczekuje się również, że rolnictwo (będące również główną gałęzią gospodarki) będzie miało znaczący negatywny wkład na ostateczne odczyty PKB Ukrainy w całym 2022 roku, zarówno z powodu niższych plonów, jak również z powodu ograniczenia obszarów upraw. Obecnie rząd Ukrainy przewiduje, że spadek PKB w bieżącym roku może sięgnąć poziomu -31,5%, a stopiona i powolna poprawa następować może dopiero na wiosnę 2023 roku, tj. to po okresie bardzo ciężkiej i trudnej dla całej społeczności Ukrainy zimy.

Złagodzenie zagrożeń dla bezpieczeństwa kraju będzie kluczowym czynnikiem przyszłego ożywienia gospodarczego. W szczególności pełne wznowienie funkcjonowania portów czarnomorskich pozwoli na zwiększenie ukraińskiego eksportu, a wsparcie budżetowe, dzięki międzynarodowej pomocy finansowej, pobudzi popyt konsumpcyjny i inwestycje w odbudowę kraju. Z drugiej zaś strony migracja społeczeństwa oraz pobory do wojska mężczyzn bardzo istotnie ograniczyły potencjał siły roboczej, co przekłada się na spadki mocy produkcyjnych, co przy wciąż wysokich światowych cenach energii oraz dużych potrzebach importowych w powojennej fazie ożywienia będzie hamować ożywienie gospodarcze. Wobec wyżej wspomnianych uwarunkowań analitycy oczekują, że tempo wzrostu PKB Ukrainy w kolejnych latach będzie ograniczone do poziomu 4 – 5% rocznie.

III kwartał 2022 roku przyniósł niewielką poprawę w funkcjonowaniu spółki zależnej Grupy Kapitałowej operującej na Ukrainie. Przede wszystkim, działania terenowe i handlowe pozwoliły na zapewnienie zwrotów sprzętu z większości placów budów, które pozostały zamrożone od czasu wybuchu wojny. W tym okresie udało się również pozyskać nowe bezpieczne kontrakty głównie w segmencie budownictwa przemysłowego i infrastruktury agrarno-logistycznej w regionach centralnych i zachodnich Ukrainy. Do początków bieżącego

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

kwartału wolumen nowych kontraktów osiągnął poziomu około 30% tego, co spółka zależna realizowała przed wojną. Na najbliższe okresy Zarząd spółki zależnej planuje stopniowy wzrost wolumenów sprzedażowych, przede wszystkim dzięki pojawieniu się nowych zadań inwestycyjnych w infrastrukturze wojskowej, rolniczej, logistycznej i przemysłowej, a także odbudowie kluczowych obiektów infrastruktury transportowej. Poważniejszego wzrostu spodziewać się można jednakże nie wcześniej niż w II połowie 2023 roku, ale już teraz da się zaobserwować rosnącą liczbę przetargów na odbudowę infrastruktury drogowej.

Litwa

W 2022 roku PKB Litwy ukazuje pozytywne tendencje wobec porównywalnych okresów poprzedniego roku, choć dynamika jego wzrostu słabnie w ciągu analizowanego okresu 3 kwartałów bieżącego roku (w 3 kwartałach 2022 roku dynamika PKB osiągnęła poziom 2,5% r/r wobec 4,1% w I kwartale 2022 roku).

Zatrudnienie w kraju rośnie od początku bieżącego roku, odwracając tendencje notowane poprzednich okresach obciążonych negatywnym wpływem COVID-19.

Rozpoczęta przez Rosję wojna z Ukrainą jeszcze bardziej nasiliła presję na inflację, która zaczęła rosnąć jeszcze przed wojną. W lutym bieżącego roku roczna inflacja na Litwie wyniosła 14%, a już w sierpniu osiągnęła poziom 21,1%. Po październikowym odczycie inflacji na poziomie 23,6% oczekuje się, że może ona osiągnąć swój szczyt sięgający nawet 25% w i to już w grudniu 2022 roku.

W okresie 3 kwartałów 2021 roku, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, dynamika produkcji budowlano-montażowej (w cenach stałych) wyniosła łącznie 2,5% w tym: **segment mieszkaniowy: +7,1%, segment inżynieryjny: +4%**, natomiast segment **niemieszkaniowy** zanotował w tym czasie spadek w wysokości **-1,7%**. Należy przy tym wskazać, że od początku 2022 roku rynek budowlany na Litwie ukazuje stabilne oznaki aktywności gospodarczej, choć powoli rysujące się negatywne dywergencje związane z daleką rosnącą presją inflacyjną oraz podnoszonymi przez EBC stopami procentowymi, mogą powodować w najbliższych okresach perturbacje dla kontynuacji wzrostów szczególnie w segmencie mieszkaniowym.

Pomimo, że banki komercyjne działające na Litwie udzieliły w okresie 3 kwartałów bieżącego roku kredytów mieszkaniowych o wartości większej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, sytuacja może się bardzo szybko odwrócić, podobnie jak to ma miejsce w Polsce. Ogólnie spowolnienie na rynku jest odczuwalne. Rynek nieruchomości powoli zwalnia, a podtrzymują je sytuacja geopolityczna, negatywne oczekiwania gospodarcze i niepewność, a także wspomniane już drastycznie wysokie ceny i wzrost kosztu pieniądza. Skłania to osoby prywatne do powstrzymania się od zakupu nieruchomości. W obliczu tych faktów deweloperzy bardzo często zapowiadają nowe projekty, ale nie wykonują realnych działań przygotowawczych do rozpoczęcia prac.

Kazachstan

Podczas, gdy w I półroczu 2022 roku gospodarka Kazachstanu wykazała dynamikę PKB w wysokości 2,8%, tj. zgodnie z wcześniejszymi prognozami analityków, a Bank Światowy poprawił swoją prognozę za cały bieżący rok do 3,0%, w całym analizowanym okresie 9 miesięcy 2022 roku rynek budowlany osiągnął wzrost w wysokości 5,1% r/r. W tym samym czasie inflacja osiągnęła poziom 17,7% i przekroczyła prognozowany przez Narodowy Bank Kazachstanu w połowie tego roku korytarz 13 - 15%.

Obecnie budownictwo Kazachstanu znajduje się w przededniu uruchomienia programu preferencyjnych kredytów hipotecznych, co stanowić będzie kontynuację jego pierwszej odsłony, w ramach której przeznaczono na wsparcie budownictwa mieszkaniowego kwotę 1 bln KZT (ok. 10 mld PLN). Według niektórych ekspertów, w przypadku braku takiego wsparcia w ciągu najbliższych 2 lat wartość sprzedaży mieszkań może spaść nawet o 30%, co mogłoby doprowadzić do zapaści na rynku mieszkaniowym i spadku jego wartości o 15%. W rezultacie więc program ten, stanowi bardzo ważny element w budowaniu strategii penetracji rynku przez podmiot zależny Grupy Kapitałowej operujący na rynku w Kazachstanie.

W związku z trwającą wojną na Ukrainie oraz działaniami administracji Rosji w zakresie dodatkowych poborów do armii, pojawia się coraz więcej informacji o obywatelach Rosji oraz od przedstawicielach rosyjskiego biznesu, którzy starają się uzyskać obywatelstwo lub przenieść swój biznes do Kazachstanu, który zajmuje w dalszym ciągu neutralne stanowisko wobec tego konfliktu. Zjawisko to ma pozytywny wpływ na napływ inwestycji do kraju i tworzenie nowych miejsc pracy. Jednocześnie pojawia się dodatkowy impuls rynkowy (podobny to tego, z którym mieliśmy do czynienia w Polsce) w postaci wzrostu popytu na nieruchomości mieszkaniowe, wzrostu ich cen jak również cen na rynku najmu.

I Rentowność operacyjna

W okresie 3 kwartałów 2022 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 5 599 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 20 058 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:

	Okres 3 miesiące zakończony			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 12 m-cy do
	31 marca	30 czerwca	30 września	2022 r.	2021 r.	31 grudnia
Sprzedaż	51 628	48 863	49 483	149 974	144 655	209 851
EBIT	(781)	2 885	3 495	5 599	20 058	31 962
% do sprzedaży	(1,51)	5,90	7,06	3,73	13,87	15,23
Amortyzacja	12 357	13 562	13 419	39 339	31 942	43 522
EBITDA	11 576	16 447	16 914	44 938	52 000	75 484
% do sprzedaży	22,42	33,66	34,18	29,96	35,95	35,97

Prezentowane powyżej kwartale poziomy wskaźnika EBITDA zostały w bieżącym roku obciążone jednorazowymi odpisami na ryzyko trwałej utraty wartości środków trwałych i zapasów oraz odpisami aktualizującymi należności na Ukrainie w związku z działaniami wojennymi na jej terytorium. Zarząd Grupy Kapitałowej informował o tych czynnościach w informacjach bieżących w ciągu roku, a szczególnie w sprawozdaniu za I półrocze 2022 roku. Według stanu na koniec września 2022 roku wynik ww. odpisów dokonanych na poziomie skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej wynosi odpowiednio:

- rezerwy na trwałą utratę wartości środków trwałych oraz zapasów: 4 369 tys zł
- odpisy aktualizujące należności: 3 581 tys. zł

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

Na uwagę zasługuje fakt, że działalność gospodarcza na Ukrainie jest skutecznie kontynuowana od wybuchu wojny, ale jest ona realizowana zdecydowanie poniżej poziomów notowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Fakty te stanowią istotne negatywne odchylenie dla realizowanych wyników Grupy Kapitałowej wobec danych notowanych w analogicznych okresach poprzedniego roku, natomiast bardzo dobra aktywność gospodarcza notowana w Polsce, Litwie oraz w Kazachstanie nie pozwalają jednak pokryć w pełni tej luki.

W okresie 3 kwartałów 2022 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące należności oraz dokonała spisania należności handlowych w wysokości 3 839 tys. zł wobec 257 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”).

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 Construccion 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 Construccion Polska S.A. udziela podmiotom zależnym długoterminowych pożyczek dla finansowania swojej działalności na rynkach eksportowych.

Według stanu na 30 września 2022 roku wartość udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosła 1 800 tys. EUR. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 21) pożyczki te traktowane są jako „inwestycja netto w jednostce zagranicznej” i w związku z tym wszelkie różnice kursowe z nimi związane wykazywane są w „zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym” oraz „w innych całkowitych dochodach”.

W okresie 3 kwartałów 2022 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w ww. sprawozdaniach była ujemna i wyniosła 4 003 tys. zł, z czego:

- 457 tys. zł to dodatnie różnice kursowe związane ze wspomnianą „inwestycją netto” (udzielone pożyczki) w podmiotach zależnych. Różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy ujmowane są w pozycji „kapitały własne”, a dopiero w późniejszych okresach w ślad za dokonanyimi spłatami zaciągniętej pożyczki przez podmiot zależny różnice kursowe zrealizowane ujmowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat,

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

- 4 460 tys. zł to ujemne różnice kursowe wynikające ze zmian kursów lokalnych walut wobec PLN wpływające na przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających za granicą.

W okresie 3 kwartałów 2021 roku kwoty te wynosiły odpowiednio:

- 33 tys. zł z tytułu dodatnich różnic kursowych związanych z „inwestycją netto w jednostce zagranicznej” oraz,
- 4 548 tys. zł z tytułu dodatnich 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.

	31.12.2021	30.09.2022	Zmiana (%)	31.12.2020	30.09.2021	Zmiana (%)
EUR/PLN	4,5994	4,8698	5,88	4,6148	4,6329	0,39
UAH/PLN	0,1487	0,1258	(15,40)	0,1326	0,1500	13,12
100 KZT/PLN	0,9354	1,0483	12,07	0,8767	0,9322	6,33

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 okresie 3 kwartałów 2022 roku Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, ani nie odwracała takich odpisów.

Wynik finansowy netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa uzyskała w okresie 3 kwartałów 2022 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 5 938 tys. zł wobec 16 168 tys. zł dodatniego wyniku finansowego netto osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przepływy pieniężne

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2022 r.	2021 r.
Zysk (strata) netto	5 938	16 168
Amortyzacja i utrata wartości	39 341	31 942
Razem nadwyżka finansowa	45 279	48 110
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(61 602)	(29 446)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 323)	18 664
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 932)	7 627
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 638)	(43 368)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych	(23 893)	(17 077)

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie 3 kwartałów 2022 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnią nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), która wyniosła 45 279 tys. zł.

W tym samym okresie środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -16 323 tys. zł wobec 18 664 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie 3 kwartałów 2022 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację zakupów inwestycyjnych w grupie szalunków i rusztowań głównie w celu uzupełnienia lub odnowienia portfolio oferowanych produktów niezbędnych dla zapewnienia obsługi rynku budowlanego w Polsce oraz w krajach działania spółek zależnych, w tym w szczególności w segmencie mostowym. W rezultacie wydatki inwestycyjne w okresie 3 kwartałów 2022 roku związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych w grupie systemy szalunkowe i rusztowania wyniosły 64 308 tys. zł wobec 40 348 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Na przepływy z działalności inwestycyjnej składają się głównie wydatki z tytułu udzielenia pożyczki na rzecz podmiotów powiązanych (3 625 tys. zł).

Przepływy z działalności finansowej

W okresie 3 kwartałów 2022 roku w obrębie działalności finansowej, Grupa poniosła głównie wydatki z tytułu spłat rat leasingowych przez spółkę dominującą (2 879 tys. zł).

W rezultacie powyższych zjawisk w okresie 3 kwartałów 2022 roku Grupa zanotowała zmniejszenie o 23 893 tys. zł stanu środków pieniężnych, do poziomu 24 615 tys. zł wg stanu na 30 września 2022 roku.

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

I Informacje o zatrudnieniu

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2022 r.	2021 r.
ULMA Construcccion Polska S.A.	341	334
Grupa Kapitałowa ULMA Construcccion Polska S.A.	418	413

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 17 października 2022 roku Zarząd Emitenta raportem nr 22/2022 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.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 r.

	Prognoza	Wykonanie	Różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	149 974	149 974	-
- obsługa budów	120 217	120 217	-
- sprzedaż materiałów budowlanych	29 757	29 757	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	44 938	44 938	-
Zysk netto	5 938	5 938	-
Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty)	47 732	47 732	-

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 wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Postępowania dotyczące wiarytelności ULMA Construccion Polska S.A. na 30.09.2022 r.:

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 41 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 30 września 2022 roku) na łączną kwotę 16 948 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.

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

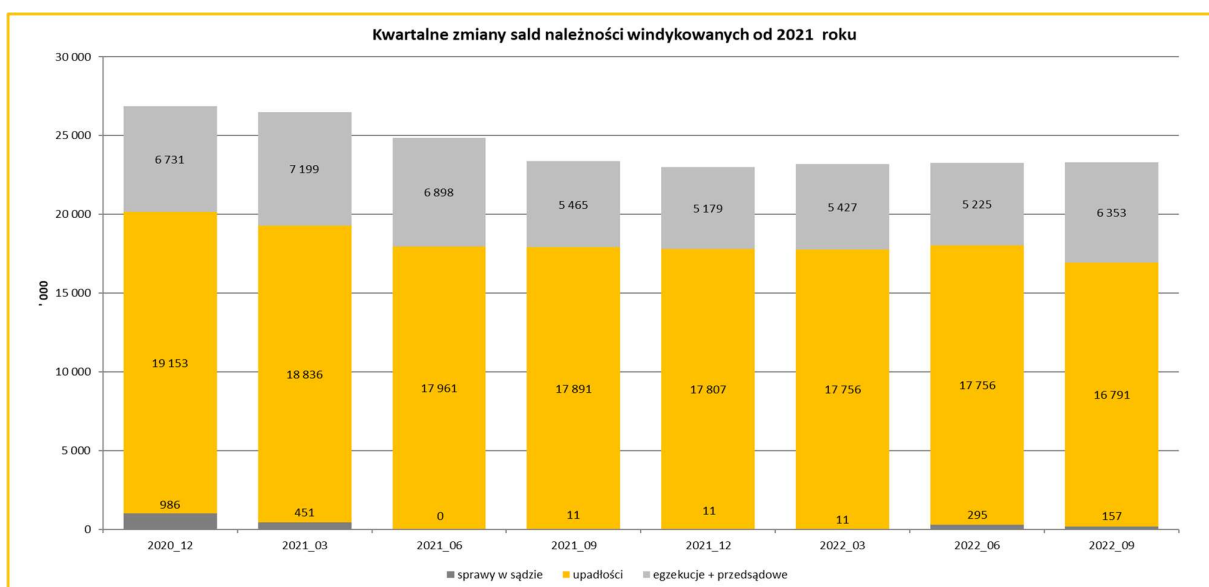
Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo na 30-09-2022	Rozpoczęcie postępowania	Obecny status sprawy
Postępowania sądowe	4	157		
<i>w tym największe sprawy:</i>				
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.
SURBUD Mariusz Kosiński		22	kwiecień 2022	W maju 2022 roku SR wydał nakaz zapłaty z weksla przeciwko dłużnikowi. Niestety, z uwagi na niemożność jego doręczenia dłużnikowi, wydany nakaz w dalszym ciągu jest nieprawomocny.
ANHIDRYBUD Michał Dziura		12	wrzesień 2022	Spółka oczekuje na wydanie nakazu zapłaty z weksla.
Postępowania upadłościowe	37	16 791		
<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 planu podziału wierzytelności obejmujących kat. IV, co powinno nastąpić jeszcze w bieżącym roku.
RADKO Sp. z o.o.		3 934	sierpień 2012	W dniu 20.01.2016 roku Sąd przekształcił wcześniejszą upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego. Na dzień dzisiejszy lista wierzytelności nie jest zamknięta. Równolegle Spółka kończy także postępowanie egzekucyjne przeciwko jednemu z poręczycieli dłużnej spółki. Ostatnim aktywem do spieniężenia pozostają jego udziały w innej spółce (sprawa na etapie wyznaczenia terminu licytacji udziałów).
HENPOL Sp. z o.o.		1 010	styczeń 2014	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na sporządzenie ostatecznej listy wierzytelności.
KROKBUD Sp. z o.o.		758	kwiecień 2016	W dniu 16.11.2017 roku Sąd przekształcił dotychczasowe postępowanie układowe w postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku Dłużnika. Spółka oczekuje na sporządzenie planu podziału środków zgromadzonych w masie upadłości.
WROBIS S.A.		745	styczeń 2014	W IV'2014 roku zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na sporządzenie ostatecznego plan podziału i zakończenie postępowania.
Razem wymienione		13 049		78% całości
Razem prowadzone postępowania	41	16 948		

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. PLN, 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 43 postępowania z tych kategorii na łączną wartość 6 353 tys. zł. Całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) w bilansie, według stanu na dzień 30 września 2022 roku, obejmowało w sumie 84 przypadków o łącznej kwocie 23 301 tys. zł.

Zmiana wartości należności w windykacji w okresie od 2021 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu przedstawia poniższy wykres:



Wskazać należy, iż 2022 rok, podobnie jak rok 2021, przynosi przyrost łącznej kwoty windykowanych należności, definiowanej jako nowe windykacje pomniejszone o wpłaty, o wartość 664 tys. zł (w analogicznym okresie ubiegłego roku było spadek o 245 tys. zł). Tym samym utrzymująca się od 3 lat pozytywna tendencja w tym zakresie odwróciła się co jest efektem trudnej sytuacji płynnościowej wielu podmiotów operujących obecnie na rynku w Polsce. W 3 kwartale 2022 roku nastąpiło także umorzenie postępowania restrukturyzacyjnego jednego z dłużników (Firma „Gotowski”) opisywanych w tabeli powyżej, stąd nastąpiło przesunięcie wierzycelności pomiędzy kategoriami (z „upadłości” do „egzekucje + przedsądowe”).

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 12 m-cy do
	2022 r.	2021 r.	31 grudnia 2021 r.
Należności w windykacji na początek okresu	22 997	26 869	26 869
spisane w okresie	(360)	(3 258)	(3 599)
wpłaty w okresie	(759)	(1 312)	(1 717)
nowe windykacje w okresie	1 422	1 067	1 444
Należności w windykacji na koniec okresu	23 301	23 366	22 997
nowe windykacje minus wpłaty per saldo	664	(245)	(273)

Niezmiennie, najważniejszym w ocenie Spółki, jest dbałość o proces weryfikacji klienta oraz skuteczne negocjacje w zakresie skutecznych zabezpieczeń w umowach handlowych. Czynnikiem znacząco 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.

Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na dzień 30.09.2022 r.:

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych odnotowano łącznie 18 spraw sądowych o równowartości 4 077 tys. zł, w tym:

- a) 15 spraw na kwotę 1 505 tys. zł, które są na etapie postępowania sądowego,
- b) 3 sprawy na kwotę 2 572 tys. zł dotyczące postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Niezmiennie, największą ze spraw sądowych w Spółkach Zależnych, której równowartość zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 2 2284 tys. zł, jest postępowanie upadłościowe z 2018 roku 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 32 salda należności na łączną wartość 4 229 tys. zł, które windykowane są na etapie pozasądowym.

W związku z utrzymującymi się działaniami wojennymi w Ukrainie, Zarząd Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska SA zdecydował o zaostrzeniu podejścia do oceny ryzyka związanego z odzyskiwalnością należności z tamtego rynku. Zarówno kryteria oceny, jak i wysokość utworzonych odpisów na należności była przedmiotem raportów bieżących przekazywanych opinii publicznej.

Pozytywnym zjawiskiem jest, iż w ostatnich miesiącach, pomimo utrzymującego się stanu wojny w Ukrainie, spłata należności z miesiąca na miesiąc jest coraz lepsza (choć jeszcze daleko jej do stanu sprzed wybuchu wojny). Uwidocznienie się tej pozytywnej tendencji nie zmienia jednak konserwatywnego podejścia Zarządu

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

Grupy Kapitałowej do ryzyka kredytowego, co skutkuje tworzeniem dalszych odpisów na należności w ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o..

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 powiązаныmi

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

Transakcje zawarte w okresie 3 kwartałów 2022 r. przez ULMA Construcccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi 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 41 202 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 2 665 tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.10.2021 r. do 30.09.2022 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 54 914 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 3 516 tys. zł.

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

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

PODMIOT POWIĄZANY	Waluta	Wartość w walucie na dzień ('000)		Termin spłaty
		30 września 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	
ULMA Construccion BALTIC	EUR	1 800	1 800	03.01.2025
ULMA CyE S.Coop.	PLN	20 000	20 000	31.01.2024
ULMA Formwork Kazakhstan Llp.	EUR	50	-	31.03.2023
ULMA Construccion SK, s.r.o	EUR	450	-	31.12.2023
ULMA Construcción CZ, s.r.o	EUR	190	-	30.04.2023

Pożyczka dla ULMA Construccion BALTIC 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.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi dominującemu ULMA CyE, S. Coop pożyczki długoterminowej w wysokości 20 000 tys. zł

Zabezpieczeniem pożyczki są:

- 1) weksel wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez pożyczkobiorcę,
- 2) porozumienie o nieodwołalnym nabyciu majątku pożyczkobiorcy (szalunki i rusztowania), 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.

Pożyczki udzielone zostały na warunkach rynkowych (stała marża + WIBOR 1M), a terminy spłaty zostały wskazane w tabeli.

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 30 września 2022 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 okresie 3 kwartałów 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

W bieżącym roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8/2022 podjęło decyzję o przeznaczeniu całości zysku netto Ulma Construccion Polska S.A. za 2021 rok w kwocie 21 679 848,18 zł na kapitał zapasowy 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.

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

Jak wspomniano wcześniej w analizowanym okresie 3 kwartałów 2022 Zarząd Grupy Kapitałowej podjął decyzję o uwzględnieniu w wynikach finansowych spółki zależnej operującej na Ukrainie (oraz w konsekwencji w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej) jednorazowych odpisów na ryzyko trwałej utraty wartości środków trwałych oraz zapasów oraz odpisów aktualizujących należności na Ukrainie, w związku z wojną. Zarząd Grupy Kapitałowej informował o tych czynnościach w informacjach bieżących w ciągu roku, a szczególnie w sprawozdaniu za I półrocze 2022 roku. Wg stanu na koniec września 2022 roku wynik ww. odpisów dokonanych na poziomie skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej wynosi odpowiednio:

- rezerwy na trwałą utratę wartości środków trwałych oraz zapasów: 4 369 tys. zł
- odpisy aktualizujące należności: 3 581 tys. zł

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

W bieżącym IV kwartale 2022 roku służby spółki zależnej na Ukrainie będą w dalszym ciągu dokonywać stosownego przeglądu ww. ryzyka, a ich rezultat zostanie ostatecznie uwzględniony w wynikach finansowych za IV kwartał 2022 roku, należy przy tym wskazać, że ww. poziomy rezerw mogą ulec tak zwiększeniu jak również zmniejszeniu, a ich ostateczna wartość zostanie podana do publicznej informacji przy dokonywaniu prognozy wyników finansowych za cały rok 2022.

Poza wymienionymi powyżej w okresie 3 kwartałów 2022 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 osiągane 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

Na obecną chwilę istnieje pewna szansa na odwrócenie i rozwiązanie części utworzonych w okresach poprzednich na Ukrainie jednorazowych odpisów na ryzyko trwałej utraty wartości środków trwałych oraz zapasów. Jednakże zależy to od rozwoju wydarzeń na terytorium Ukrainy oraz tego, czy konflikt militarny będzie podlegał stabilizacji w ostatnim okresie bieżącego roku. Z drugiej zaś strony próba dokonywania nowych, mniej konserwatywnych, szacunków byłaby na obecną chwilę czystą spekulacją, szczególnie wobec np. informacji o atakach skierowanych przez Rosjan na teren Zaporoskiej Elektrowni Atomowej. W rezultacie więc Zarząd Grupy Kapitałowej podjął decyzje o pozostawieniu ww. odpisów na potrzeby niniejszej publikacji wg statystyk i partykularnych ryzyk przyjętych podczas sporządzania sprawozdania za okres I półrocza 2022 roku, wskazując jednocześnie, że odzwierciedlają one wiarygodną i rzetelną ocenę co do zmaterializowania się ryzyka utraty tych aktywów.

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 okresie 3 kwartałów 2022 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności oraz dokonała spisania należności handlowych w kwocie 3 839 tys. zł wobec 257 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”).

W okresie 3 kwartałów 2022 r. Grupa Kapitałowa utworzyła został odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości netto 4 282 tys. zł (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”).

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 aktuarusza.

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

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

Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

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

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

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

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień	
	30 września 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 191	7 837
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(12 706)	(11 503)
Kompensata	2 572	2 013
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 619	5 824
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(10 134)	(9 490)

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. zostały wykazane w kwotach wynikających ze skompensowania aktywów i zobowiązań na poziomie każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Najistotniejszymi transakcjami zakupu rzeczowych aktywów trwałych dokonanymi w III kwartale 2022 roku były zakupy elementów szalunków z przeznaczeniem na najem od podmiotu dominującego Grupy w wysokości 40 401 tys. zł.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Według stanu na dzień 30 września 2022 roku nie występują istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Wskazanie błędów poprzednich okresów

W okresie 3 kwartałów 2022 roku nie stwierdzono błędów poprzednich okresów.

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

W okresie 3 kwartałów 2022 roku nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia. Na dzień 30 września 2022 roku spółki zależne Grupy Kapitałowej nie posiadają zadłużenia z tytułu kredytów bankowych innych niż wskazane w niniejszym raporcie.

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

W okresie 3 kwartałów 2022 roku Grupa nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Po dniu bilansowym, 30 września 2022 roku nie stwierdzono wystąpienia zdarzeń, które mogłyby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A.

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

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

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

Sytuacja na polskim rynku budowlanym nie jest łatwa. Wysokie i trudne do przewidzenia wzrosty cen oraz spadająca liczba nowych projektów inwestycyjnych (szczególnie w segmencie mieszkaniowym) sprawiają, iż nastroje w branży są raczej pesymistyczne, a wskaźnik koniunktury kolejny miesiąc z rządu obniżył się, tym razem do poziomu -21,9, co jest najniższym wynikiem od blisko 2 lat.

W III kwartale 2022 roku ogłoszono 73 upadłości w budownictwie (wynik taki sam jak kwartał wcześniej), co w porównaniu z 69 upadłościami rok wcześniej jest liczbą względnie stabilną. Natomiast w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku odnotowano 212 upadłości firm budowlanych, czyli o 19% więcej niż a w analogicznym okresie ubiegłego roku. Tymczasem w całej gospodarce w całym analizowanym okresie 3 kwartałów 2022 roku wystąpił 5% wzrost liczby upadłości. Oznacza to, że pomimo pewnej stabilizacji w ostatnim kwartale na tle całej gospodarki kondycja finansowa firm budowlanych nadal może budzić niepokój.

Spowolnienie gospodarcze nadal nie znajduje jeszcze odzwierciedlenia w kondycji rynku pracy, bowiem przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw zwiększyło się we wrześniu o 14,5%, a w samym budownictwie wzrosło o 12,3%. Dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw we wrześniu 2022 roku tylko nieznacznie spowolniła do 2,3% r/r, z 2,4% miesiąc wcześniej. W samym budownictwie zatrudnienie rosło we wrześniu o 1,2%. Jednak w najbliższych miesiącach oczekiwane jest spowolnienie wzrostu zatrudnienia w gospodarce. Na koniec września stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się do poziomu 5,1% (dane po weryfikacji przez GUS stanu populacji na podstawie wyników spisu powszechnego). Oznacza to powrót stopy bezrobocia do rekordowo niskich poziomów z 2019 roku, ale z pewnością wobec faktu pogarszających się perspektyw gospodarczych sytuacja ta może relatywnie szybko ulec zmianie. Póki co zdecydowana większość prognoz na najbliższy kwartał zakłada niewielki wzrost stopy bezrobocia, a w całym 2022 roku, 5,5% średniorocznie.

Co do sytuacji rynku budowlanego w Polsce analitycy przewidują spowolnienie na najbliższe miesiące, zwłaszcza w obszarze budownictwa mieszkaniowego. Przyszłość stawia przed nami sporo znaków zapytania. Rynek wiązał bardzo duże nadzieje z nową pulą środków unijnych, jednak ich wypłata nie jest obecnie pewna, a ich wpływ na wolumen inwestycji zauważalny byłby z wyraźnym opóźnieniem. Dodatkowo, szybko rosnące ceny usług budowlanych i materiałów z pewnością spowodują wstrzymanie części inwestycji, celem pozyskania dodatkowego finansowania na bieżące potrzeby budżetowe. Dlatego też prognozy na lata 2023-2024 są mało optymistyczne. Obecnie bardzo wyraźnie ryzowane są przez analityków realne spadki wartości całego rynku w granicach 6% oraz spadki o 8% - 9% w przypadku produkcji budowlanej większych podmiotów budowlanych.

Działalność Grupy Kapitałowej jest relatywnie zdywersyfikowana i rozproszona pomiędzy trzy podstawowe segmenty budownictwa tj. mieszkaniowy, niemieszkaniowy, inżynieryjny i przemysłowy. Niemniej jednak zdecydowana większość przychodów Grupy Kapitałowej (szczególnie w segmencie działalności „obsługa budów”) pochodzi z sektora budownictwa kubaturowego (tj. mieszkaniowego i niemieszkaniowego). W obliczu możliwych pesymistycznych scenariuszy przytoczonych powyżej dalsze przyrosty przychodów Grupy Kapitałowej na rynku polskim stoją pod znakiem zapytania. Ostatnie lata oraz pozytywne tendencje rynkowe po wyjściu gospodarki polski z kryzysu spowodowanego Covid-19 pozwoliły uczestnikom rynku na wzrosty oferowanych usług. Pozwoliło to też na pokrycie presji inflacyjnej i utrzymanie rentowności ogólnej z tendencją na dalszą poprawę. Jednakże rysujące się spadki w budownictwie kubaturowym mogą w najbliższej przyszłości doprowadzić o wojen cenowych pomiędzy uczestnikami rynku co będzie skutkowało utratą cennych punktów procentowych w poziomach rentowności Grupy Kapitałowej. Póki co kondycja rynku kubaturowego jest na tyle zadowalająca, że Zarząd Grupy Kapitałowej w perspektywie przynajmniej do końca bieżącego roku nie widzi ryzyka pojawienia się tego czarnego scenariusza. Ponadto pozyskany portfel zamówień w segmencie inżynieryjnym, który będzie realizowany od 2023 roku, będzie z całą pewnością działał stabilizująco.

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

Kluczowym ryzykiem i niewiadomą pozostaje wciąż kwestia wojny, a w tym ryzyko zniszczenia infrastruktury energetycznej i ciepłowniczej kraju. Jeśli czas trwania wojny wydłuży się, obniżony popyt, niskie inwestycje i logistyczne ograniczenia eksportu będą się utrzymywać dłużej. W takich warunkach ożywienie ukraińskiej gospodarki będzie wolniejsze, a inflacja wyższa niż obecnie oczekiwano. To oczywiście wpłynie na sektor budowlany i nieruchomości, a co za tym idzie na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Należy przy tym wskazać, że kluczowym okresem z pewnością pozostaje czas najbliższej zimy, a wiosna będzie stanowiła punkt zwrotny dla budowania kolejnych szacunków i planów.

Istotne dla prognozy są również inne ryzyka, których zaistnienie może zatrzymać ożywienie gospodarcze. W szczególności mimo pewnego złagodzenia utrzymuje się na relatywnie wysokim poziomie ryzyko zachwiania równowagi finansów państwa ze względu na nieprzewidywalny charakter wojny, możliwe problemy z rytmem otrzymywania pomocy międzynarodowej oraz pojawienie się dodatkowych potrzeb budżetowych.

Odrębnym i najbardziej pilnym problemem pozostaje z pewnością powstawanie dużych deficytów w energetyce, szczególnie w obliczu wysokich kosztów nośników energii oraz kolejnych ataków terrorystycznych na ukraińskie obiekty infrastruktury energetycznej zwiększające ryzyko związane z bezpieczeństwem podczas najbliższej zimy. Fakty te przemawiają za rosnącym ryzykiem pojawienia się kolejnej fali uchodźców, a co gorsze, chęci porzucania przez rodzimych przedsiębiorców swoich działalności gospodarczych na Ukrainie i przemieszczania firm do innych krajów EU (jak PL, SK, czy CZ). Będzie to bardzo utrudniać proces stabilizowania gospodarki kraju po okresie aktywnej wojny.

Długość i intensywność działań wojennych wraz z „terroryzmem energetycznym” zwiększają ryzyko braku powrotu dużej części obywateli, którzy opuścili lub opuszczają Ukrainę. Może się więc okazać, że kryzys na rynku pracy wywołany exodusem istotnej części społeczeństwa, stanie się realną przyczyną dla bardzo długiego okresu wychodzenia Ukrainy z kryzysu gospodarczego wywołanego wojną.

LITWA

Spowolnienie na rynku budowlanym prowadzi do zwiększenia ryzyka niewypłacalności firm budowlanych, których duża część, zwłaszcza małych i średnich, była bardzo uzależniona od nowych kontraktów. Część firm budowlanych weszła w 4 kwartał 2022 roku ze starymi długami, wynikającymi z mało opłacalnych lub wręcz realizowanych ze stratą kontraktów pochodzących z pierwszej połowy bieżącego roku. Niska opłacalność kontraktów wynikała z ogromnego wzrostu cen spowodowanego wybuchem wojny w Ukrainie, oraz embargiem na tanie rosyjskie i białoruskie surowce i materiały. Jeśli sytuacja nie ulegnie zmianie lub rząd nie zaproponuje działań wspomagających, takich jak zamówienia publiczne lub pakiety pomocy finansowej podobne do miało miejsce podczas pandemii Covid-19, część średnich lub mniejszych firm może stanąć w obliczu bankructwa, a to z całą pewnością przełoży się na kondycję segmentów obsługiwanych przez Grupę Kapitałową.

Kolejnym ryzykiem jest możliwy spadek marż i obrotów firm szalunkowych spowodowany wojnami cenowymi pomiędzy uczestnikami rynku w ślad za spowolnieniem w sektorze kubaturowym (szczególnie w segmencie mieszkaniowym) będącym dotychczas siłą napędową całej branży.

KAZACHSTAN

W porównaniu z okresem z połowy bieżącego roku oraz w związku z ustabilizowaniem się cen surowców energetycznych na rynkach światowych ryzyko dewaluacji lokalnej waluty KTZ spadło. Jednakże, trudno jest przewidzieć dalszy rozwój wydarzeń związanych w wojną na Ukrainie, która wpływa na zmienność na rynkach finansowych oraz w rezultacie na skokowe zmiany walut krajów zawijających się wobec USD.

Wobec opisanych na wstępie informacji o planowanym przez rząd Kazachstanu programie pomocowym dla budownictwa mieszkaniowego, istnienie szansa na powrót budownictwa kubaturowego do wzrostów, podczas gdy brak takich programów może bardzo szybko doprowadzić do zapaści podsycanej przez drożące kredyty i coraz bardziej restrykcyjną politykę banków komercyjnych. Ponadto, wysoka bazowa stopa procentowa (14,5% z korytarzem +/- 1,0 %.), utrzymywana przez Narodowy Bank Kazachstanu w celu kontrolowania inflacji, powoduje niechęć inwestorów do podejmowania decyzji inwestycyjnych w nieruchomości mieszkalne i komercyjne.

Powiązania gospodarcze Kazachstanu z Rosją oraz uzależnienie tego kraju od importu surowców, artykułów spożywczych i sprzętu z Rosji, kupowanych za ruble, przy utrzymaniu wysokiego kursu tej waluty, nadal powodują presję inflacyjną, zwłaszcza w ramach grupy dóbr konsumpcyjnych. W rezultacie więc spada siła nabywcza KZT co może ostatecznie doprowadzić w bliskiej przyszłości do recesji. Należy wskazać również, że sankcje nałożone na wymianę Rosją, będą istotnie ograniczać wymianę handlową z tym krajem w ramach WNP.

I Ryzyko kursowe

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

L. Informacje o segmentach

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

Grupa Kapitałowa ULMA Construcccion 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:

	Okres 3 miesięcy zakończony					
	30 września 2022 r.			30 września 2021 r.		
	Obsługa budów	Sprzedaż mat. budowlanych	Segmenty Razem	Obsługa budów	Sprzedaż mat. budowlanych	Segmenty Razem
łącznie przychody ze sprzedaży	43 348	11 136	54 484	44 433	24 784	69 217
Sprzedaż wewnętrzna	(1 092)	(3 909)	(5 001)	(1 067)	(8 811)	(9 878)
Przychody ze sprzedaży	42 256	7 227	49 483	43 366	15 973	59 339
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(29 842)	(8 020)	(37 862)	(26 021)	(15 269)	(41 290)
Koszty obrotów wewnętrznych	92	5 201	5 293	21	6 612	6 633
Skonsolidowane koszty bez amortyzacji	(29 750)	(2 819)	(32 569)	(26 000)	(8 657)	(34 657)
EBITDA	12 506	4 408	16 914	17 366	7 316	24 682

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

Okres 9 miesięcy zakończony

	30 września 2022 r.			30 września 2021 r.		
	Obsługa budów	Sprzedaż mat. budowlanych	Segmenty Razem	Obsługa budów	Sprzedaż mat. budowlanych	Segmenty Razem
łącznie przychody ze sprzedaży	122 743	45 558	168 301	105 605	65 482	171 087
Sprzedaż wewnętrzna	(2 526)	(15 801)	(18 327)	(1 925)	(24 507)	(26 432)
Przychody ze sprzedaży	120 217	29 757	149 974	103 680	40 975	144 655
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(89 560)	(38 651)	(128 211)	(67 929)	(41 343)	(109 272)
Koszty obrotów wewnętrznych	195	22 980	23 175	293	16 324	16 617
Skonsolidowane koszty bez amortyzacji	(89 365)	(15 671)	(105 036)	(67 636)	(25 019)	(92 655)
EBITDA	30 852	14 086	44 938	36 044	15 956	52 000

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

	Okres 3 miesięcy zakończony		Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2022 r.	30 września 2021 r.	30 września 2022 r.	30 września 2021 r.
Wynik EBITDA na poziomie segmentów	16 914	24 682	44 938	52 000
Amortyzacja	(13 419)	(10 864)	(39 340)	(31 942)
Przychody z tytułu odsetek	479	119	1 088	607
Pozostałe przychody finansowe	2 564	292	2 564	770
Koszty z tytułu odsetek	(258)	(140)	(759)	(439)
Pozostałe koszty finansowe	(962)	14	(1 159)	(410)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	114	14	191	(225)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 432	14 117	7 523	20 361
Podatek dochodowy	(1 239)	(2 701)	(1 585)	(4 193)
Zysk (strata) netto	4 193	11 416	5 938	16 168

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

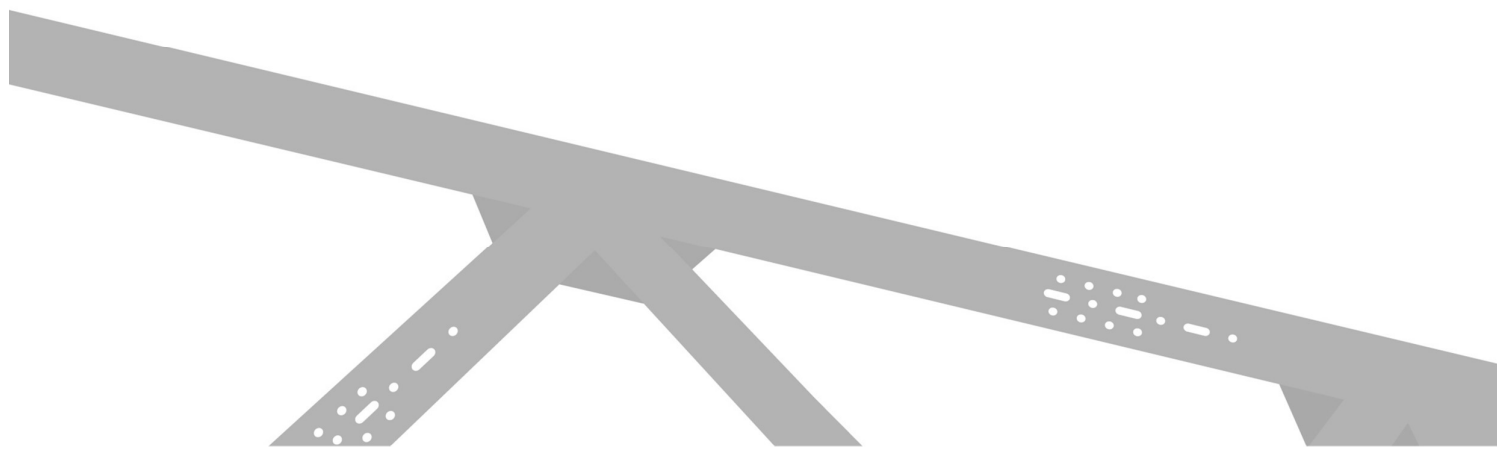
krzysztof.burczaniuk@ulmaconstruction.pl

(22) 506-70-00

ULMA Construcccion Polska S.A.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2022 R.



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2022 r.	2021 r.	2022 r.	2021 r.
Przychody ze sprzedaży	42 838	51 467	128 495	127 997
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(34 836)	(35 167)	(105 432)	(98 742)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	8 002	16 300	23 063	29 255
Koszty sprzedaży i marketingu	(388)	(339)	(1 275)	(994)
Koszty ogólnego zarządu	(4 948)	(3 834)	(14 966)	(11 774)
Pozostałe przychody operacyjne	(272)	(421)	274	1 042
<i>W tym odwrócenie strat z tytułu utraty wartości należności</i>	-	(187)	-	199
Pozostałe koszty operacyjne	(608)	(83)	(641)	(416)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>	(457)	-	(257)	-
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	1 786	11 623	6 455	17 113
Przychody finansowe	1 503	550	2 189	687
Koszty finansowe	(292)	(140)	(793)	(439)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 997	12 033	7 851	17 361
Podatek dochodowy bieżący	(407)	(2 012)	(1 046)	(2 702)
Podatek dochodowy odroczony	(178)	(312)	(644)	(864)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	2 412	9 709	6 161	13 795
Inne całkowite dochody netto:	-	-	-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	2 412	9 709	6 161	13 795
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	0,46	1,85	1,17	2,62

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień			
	30 września 2022 r.	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	30 września 2021 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	260 032	262 031	234 039	228 172
Wartości niematerialne	138	153	202	254
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7 458	7 458	7 458	7 458
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12 867	13 920	15 449	10 428
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
Należności długoterminowe	29 276	28 425	8 320	28 339
Aktywa trwałe razem:	309 771	311 987	265 468	274 651
II. Aktywa obrotowe				
Zapasy	7 523	6 511	4 489	10 611
Należności handlowe oraz pozostałe należności	36 177	36 962	55 231	38 406
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	635	318	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	6	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 516	29 640	38 237	35 534
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem:	64 216	73 748	98 281	84 551
Aktywa razem	373 987	385 735	363 749	359 202

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

Stan na dzień

	30 września 2022 r.	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2021 r.	30 września 2021 r.
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511	10 511
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990	114 990
Zatrzymane zyski, w tym:	191 333	188 921	185 172	177 287
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	6 161	3 749	21 680	13 795
Kapitał własny razem:	316 834	314 422	310 673	302 788
II. Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 134	9 956	9 490	9 523
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	285	285	285	310
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	5 774	6 710	8 276	4 197
Zobowiązania długoterminowe razem:	16 193	16 951	18 051	14 030
Zobowiązania krótkoterminowe				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	64	64	64	62
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	-	-	132
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	3 783	3 783	3 767	2 744
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	37 102	50 515	31 194	39 446
Zobowiązania krótkoterminowe razem:	40 960	54 362	35 025	42 384
Zobowiązania razem:	57 153	71 313	53 076	56 414
Kapitał własny i zobowiązania razem:	373 987	385 735	363 749	359 202

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	10 511	114 990	203 540	329 041
Zysk netto w 2021 roku	-	-	21 680	21 680
Inne całkowite dochody w 2021 roku	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(40 048)	(40 048)
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	10 511	114 990	185 172	310 673
Zysk netto w okresie 3 kwartałów 2022 r.	-	-	6 161	6 161
Inne całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2022 roku	-	-	-	-
Stan na dzień 30 września 2022 r.	10 511	114 990	191 333	316 834

	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	10 511	114 990	203 540	329 041
Zysk netto w okresie 3 kwartałów 2021 r.	-	-	13 795	13 795
Inne całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2021 roku	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(40 048)	(40 048)
Stan na dzień 30 września 2021 r.	10 511	114 990	177 287	302 788

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2022 r.	2021 r.	2022 r.	2021 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk netto okresu obrotowego	2 412	9 709	6 161	13 795
Korekty:	11 710	16 670	38 277	40 365
- Podatek dochodowy	585	2 324	1 690	3 566
- Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych	10 992	8 700	31 505	25 811
- Amortyzacja wartości niematerialnych	18	54	88	151
- Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	991	912	2 976	2 873
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	3 321	5 091	6 652	8 267
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-	6	(54)
- Odsetki i dywidendy otrzymane	(567)	(127)	(1 114)	(493)
- Koszty odsetek	258	139	759	439
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(3 888)	(423)	(4 285)	(195)
Szalunki - nabycia i inne zwiększenia środków trwałych	(11 548)	(19 272)	(62 379)	(31 207)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	(1 012)	(2 497)	(3 034)	(5 351)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 400	(4 494)	1 903	(13 135)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(13 413)	6 276	5 908	20 251
Podatek dochodowy zapłacony	238	(2 000)	(717)	(2 034)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 213)	4 392	(13 881)	22 684
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	-	23	9 115
Spłaty udzielonych pożyczek	242	-	242	20 000
Odsetki otrzymane	567	167	1 156	493
Pożyczki udzielone	235	-	-	(20 000)
Nabycie pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(768)	(279)	(1 796)	(1 468)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(3)	(6)	(24)	(177)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	275	(118)	(399)	7 963
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Płatności z tytułu leasingu	(872)	(815)	(2 879)	(2 881)
Odsetki wypłacone	(258)	(139)	(759)	(439)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	(40 048)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 130)	(954)	(3 638)	(43 368)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(9 068)	3 320	(17 918)	(12 721)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	29 639	31 992	38 237	48 094
Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(55)	222	197	161
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	20 516	35 534	20 516	35 534

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. PLN, 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 dzień 31 grudnia 2021 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2022 r. powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2021 r. opublikowanym w dniu 31 marca 2022 roku.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2022 r.		2021 r.	
	'000 PLN	'000 EUR	'000 PLN	'000 EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	128 495	127 997	27 409	28 079
Wynik z działalności operacyjnej	6 455	17 113	1 377	3 754
Wynik przed opodatkowaniem	7 851	17 361	1 675	3 809
Wynik netto	6 161	13 795	1 314	3 026
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 881)	22 684	(2 961)	4 976
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(399)	7 963	(85)	1 747
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 638)	(43 368)	(776)	(9 514)
Przepływy pieniężne netto	(17 918)	(12 721)	(3 822)	(2 791)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,17	2,62	0,25	0,58
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,17	2,62	0,25	0,58

	Stan na dzień			
	30 września 2022 r.		30 września 2021 r.	
	'000 PLN	'000 EUR	'000 PLN	'000 EUR
Aktywa razem	373 987	359 202	76 797	77 533
Zobowiązania	57 153	56 414	11 736	12 177
Zobowiązania długoterminowe	16 193	14 030	3 325	3 028
Zobowiązania krótkoterminowe	40 960	42 384	8 411	9 149
Kapitał własny	316 834	302 788	65 061	65 356
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 158	2 269
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 PLN/ EUR)	60,28	57,61	12,38	12,44

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

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na euro przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR/PLN na dzień 30 września 2022 roku wynosił 4,8698 zł, a na dzień 30 września 2021 roku 4,6329 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 9 miesięcy 2022 roku przeliczono według kursu EUR/PLN 4,6880, dane za analogiczny okres 2021 roku przeliczono według kursu EUR/PLN 4,5585.