

## Raport bieżący nr 03 / 2022

### Temat: Wpływ konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy na sytuację spółki zależnej Emitenta.

W związku z ostatnimi wydarzeniami na Ukrainie, Zarząd Ulma Construccion Polska S.A. przekazuje informację na temat ryzyka wpływu wydarzeń związanych z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy na wyniki Ulma Opalubka Ukraina sp. z o.o. („Spółka Zależna”), a tym samym na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Ulma Construccion Polska („Grupa Kapitałowa”).

W dniu dzisiejszym Zarząd dokonał przeglądu obecnej sytuacji zarówno pod względem bezpieczeństwa pracowników zatrudnionych w Spółce Zależnej, jak również utrzymania zdolności do kontroli i ochrony posiadanego przez Spółkę Zależną majątku. W rezultacie tych działań dokonano przeglądu procedur bezpieczeństwa oraz upewniono się, że osoby pracujące w Spółce Zależnej pozostają i przebywają w warunkach pozwalających na zachowanie bezpieczeństwa osobistego.

W wyniku przeprowadzonych analiz Zarząd dokonał również weryfikacji zdolności do kontroli i utrzymania bezpieczeństwa majątku Spółki Zależnej.

a). w przypadku części majątku znajdującego się w magazynach Spółki Zależnej upewniono się, że lokalizacje magazynowe pozostają chronione. Spółka Zależna posiada swoje magazyny na terenach przemysłowych, które pozostają pod dodatkową profesjonalną ochroną właścicieli tych terenów.

b). natomiast majątek znajdujący się w posiadaniu klientów Spółki Zależnej znajduje się na placach budów nadzorowanych i kontrolowanych przez nich.

Fakty te pozwalają na umiarkowany optymizm co do utrzymania kontroli i ochrony majątku Spółki Zależnej. Niemniej jednak Zarząd nie może wykluczyć negatywnego wpływu ryzyka związanego z eskalacją działań zbrojnych na terenie Ukrainy, jednakże jego skala i zakres uzależniony będzie od tego, której części terytorium Ukrainy ewentualna eskalacja konfliktu będzie dotyczyć.

#### **1. Szacunkowe dane na dzień 31.01.2022 roku dot. pozycji bilansowych Spółki Zależnej i szacunek ich wpływu na odpowiednie pozycje bilansowe Grupy Kapitałowej**

Aktywa Trwałe:	36 769 tys PLN, co stanowi 13,6% aktywów trwałych Grupy Kapitałowej
Aktywa Obrotowe:	23 300 tys PLN, co stanowi 19,4% aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej
Suma Bilansowa:	60 069 tys PLN, co stanowi 14,9% Sumy Bilansowej Grupy Kapitałowej

Wśród wymienionych powyżej pozycji bilansowych największą z nich stanowi majątek trwały i obrotowy Spółki Zależnej, wykorzystywany w działalności prowadzonej na terenie Ukrainy tj. wynajem i sprzedaż systemów szalunkowych.

#### **2. Analiza geograficznego rozmieszczenia majątku szalunkowego Spółki Zależnej na terytorium Ukrainy**

W obliczu obecnej sytuacji Zarząd dokonał analizy geograficznego rozmieszczenia tego sprzętu w magazynach Spółki Zależnej oraz na budowach obsługiwanych przez ten podmiot. W rezultacie przeprowadzonych analiz ujawniono następujące dane:

1. Na terenach samozwańczych republik Ługańskiej i Donieckiej na obecną chwilę znajduje się majątek Spółki Zależnej o wartości księgowej około **0,2m PLN**, co stanowi jedynie **0,5%** całości majątku należącego do Spółki Zależnej oraz jedynie **0,1%** całościowego majątku szalunkowego należącego do Grupy Kapitałowej.

W rezultacie więc należy stwierdzić, że ryzyko związane z prawdopodobnym zdarzeniem utraty kontroli oraz ochrony majątku szalunkowego na tym terenie przez Spółkę Zależną, pomimo, że jest stosunkowo wysokie, jednocześnie jest nieistotne z punktu widzenia pozycji bilansowych całej Grupy Kapitałowej.

2. Z kolei w rejonie znajdującym się w sąsiedztwie samozwańczych republik Ługańskiej i Donieckiej tj. w rejonie Odessy oraz Dniepropietrowska znajduje się majątek Spółki Zależnej o wartości księgowej około **8,1m PLN**, co stanowi około **23,4%** całości majątku szalunkowego posiadanego przez Spółkę Zależną oraz **4,3%** całościowego majątku szalunkowego należącego do Grupy Kapitałowej. Majątek ten znajduje się na budowach prowadzonych przez wiarygodnych klientów ukraińskich lub też w magazynach w Odessie lub Dniepropietrowsku, które są chronione.
3. W Kijowie oraz jego okolicach znajduje się majątek szalunkowy Spółki Zależnej w kwocie około **20,9m PLN** wg wartości księgowych, który stanowi **60,3%** całości majątku szalunkowego posiadanego przez Spółkę Zależną oraz **11,03%** c całościowego majątku szalunkowego należącego do Grupy Kapitałowej.

4. Pozostała część majątku szalunkowego znajduje na terenie Ukrainy Zachodniej

W obliczu konfliktu zbrojnego oraz przy obecnie posiadanej wiedzy Zarząd nie wyklucza istnienia pewnego ryzyka utraty kontroli nad ww. majątkiem, chociaż Zarząd w żaden sposób nie jest w stanie określić skali tego ryzyka oraz jego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach.

### **3. Stan majątku obrotowego Spółki Zależnej bez zapasów**

Wśród wskazanych składników majątku obrotowego Spółki Zależnej nie licząc zapasów, stanowiących szalunki budowlane przeznaczone do sprzedaży należy wymienić przede wszystkim należności handlowe oraz środki pieniężne.

W zakresie optymalizacji poziomów gotówkowych, Zarząd Grupy Kapitałowej już od pewnego czasu dokonywał czynności polegających na wykorzystaniu procedury „cash pooling’u”. Na dzień dzisiejszy pozycja gotówkowa Spółki Zależnej wynosi około **8,3m PLN** (po przeliczeniu wg bieżącego kursu), która w większej części stanowi zaliczki i przedpłaty otrzymane od kontrahentów na okoliczność realizacji przyszłych kontraktów, które denominowane są w UAH.

Wszystkie środki pieniężne posiadane przez Spółkę Zależną przechowywane się na rachunkach bankowych w renomowanych bankach komercyjnych, posiadających wysokie ratingi finansowe i płynnościowe oraz będącymi podmiotami zależnymi banków zachodnich, takich jak BNP Paribas.

Z drugiej strony wskazany poziom zasobów gotówkowych wskazują na wysoką płynność naszej Spółki Zależnej, która jest przygotowana do realizowania zadań biznesowych i wywiązywania się terminowo ze swoich zobowiązań.

W pozycji dotyczących kapitałów obrotowych wskazanych powyżej, kwotę **7,7m PLN** stanowią należności handlowe. Na dzień dzisiejszy nie odnotowano istotnych opóźnień w spływie należności od

klientów Spółki Zależnej, jednakże Zarząd nie wyklucza, że w przypadku eskalacji konfliktu z Rosją i wzmożonych działań wojennych, jakość posiadanego przez Spółkę Zależną portfela należności może ulec istotnemu pogorszeniu, ale skala tego zjawiska jest obecnie bardzo trudna do oszacowania.

#### **4. Szacunek wpływu obecnej sytuacji na wyniki Grupy Kapitałowej**

W ostatnich dwóch latach działalność operacyjna Spółki Zależnej wskazywała bardzo dobre wyniki, które pozytywnie oddziaływały na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową. Skuteczność naszych działań handlowych na Ukrainie zawiązana była z jednej strony z przemodelowaniem naszej działalności, w celu pozyskania kontraktów publicznych z zakresu budowy mostów i wiaduktów, z drugiej zaś strony gospodarka Ukrainy cieszyła się istotnym wsparciem finansowym ze strony UE lub banku światowego.

Obecna sytuacja z całą pewnością wpłynie negatywnie na zdolność Ukrainy do kontynuowania ścieżki rozwoju, a tym samym na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę Zależną i Grupę Kapitałową w kolejnych okresach. Bowiem w ostatnich dwóch latach stanowiły one istotny udział w danych skonsolidowanych Grupy Kapitałowej, w tym stanowiły średnio:

- a) **19%** skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej
- b) **36%** skonsolidowanych zysków z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej

Jednakże, skala negatywnego wpływu obecnego konfliktu na poziomy sprzedażowe i wyniki finansowe tak Spółki Zależnej jak i Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach trudna jest do oszacowania.

Zarząd na bieżąco będzie monitorował rozwój wydarzeń oraz dokonywał powiadomień w tym zakresie.

**Podstawa prawna:** art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające Dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i Dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

**Data:** 24. 02. 2022 r.

**Podpisy:** Andrzej Sterczyński – Członek Zarządu

Krzysztof Orzełowski – Członek Zarządu