



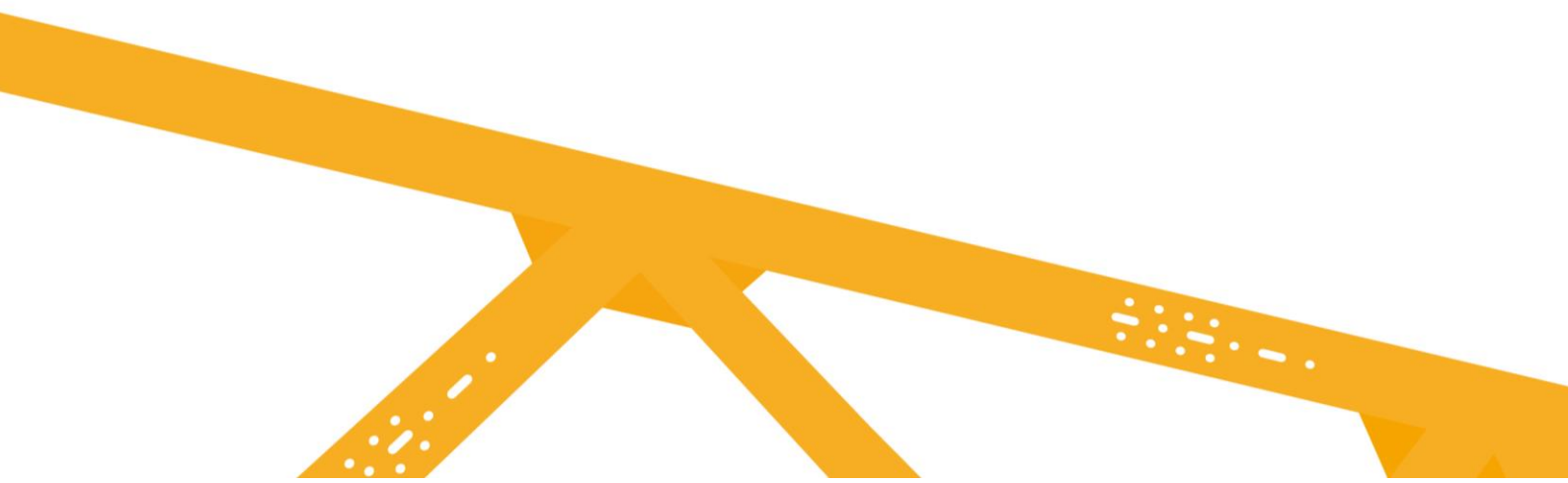
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

ULMA Construccion Polska S.A.

oraz

Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 R.



Na podstawie art. 55 ust 2a Ustawy o rachunkowości oraz § 70 ust. 4, § 71 ust. 4 i 8 Rozporządzenia 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, Spółka przygotowała sprawozdanie Zarządu z działalności ULMA Construccion S.A. oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construccion S.A. w formie jednego dokumentu. Pozostałe wymagane elementy sprawozdania na temat działalności Spółki nieuwzględnione w niniejszej części sprawozdania są tożsame ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion S.A.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31.12.2022 roku Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A. („Grupa Kapitałowa”) składała się z następujących podmiotów:

ULMA Construccion Polska S.A. („ULMA”) - **podmiot dominujący** Grupy Kapitałowej pełniący rolę zarządczo-administracyjną dla całej Grupy Kapitałowej 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 Construccion 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 Kapitałowa 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.

Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

- Firma ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Naberezhno – Pechers’ka Doroga, wpisana dnia 18.07.2001 r. do Państwowego Rejestru Republiki Ukrainy pod numerem 5878/01 (kod identyfikacyjny 31563803),
- Firma „ULMA Construccion BALTIC” z siedzibą w Wilnie, Justiniskiu str. 126P, zarejestrowana w dniu 27 kwietnia 2012 r. w Rejestrze Osób Prawnych Republiki Litewskiej pod numerem 302770757.
- Firma ULMA Opałubka Kazachstan z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25, wpisana dnia 27.08.2010 r. do Rejestru Ministerstwa Sprawiedliwości przez Departament Sprawiedliwości miasta Astany pod numerem 37635-1901-TOO/NU/,
- Firma ULMA Cofraje S.R.L z siedzibą w Bragadiru przy ul. Soseaua de Centura nr 2-8 Corp C20 (Rumunia), wpisana po zmianie adresu do Rejestru Handlowego Rumunii pod numerem 22679140

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Wybrane dane i wskaźniki finansowe – Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A.

| WYBRANE DANE FINANSOWE | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 223 721 | 229 366 | 190 643 | 209 851 | 200 943 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 55 817 | 59 049 | 25 559 | 31 962 | 15 309 |
| Zysk (strata) brutto | 58 164 | 59 086 | 24 910 | 31 869 | 18 117 |
| Zysk (strata) netto | 46 997 | 46 201 | 20 189 | 24 978 | 14 455 |
| Aktywa razem | 368 225 | 393 172 | 390 692 | 400 860 | 396 390 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 45 375 | 49 040 | 44 215 | 65 426 | 53 185 |
| Zobowiązania długoterminowe | 3 950 | 12 161 | 13 057 | 18 051 | 16 987 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 41 425 | 36 879 | 31 158 | 47 375 | 36 198 |
| Kapitał własny | 322 850 | 344 132 | 346 477 | 335 434 | 343 205 |
| Kapitał zakładowy | 10 511 | 10 511 | 10 511 | 10 511 | 10 511 |
| Liczba akcji | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję | 5,71 | 2,60 | 7,62 | - | - |
| Aktywa netto | 322 851 | 344 132 | 346 478 | 335 434 | 343 205 |

| WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Rentowność sprzedaży | 21,01% | 20,14% | 10,59% | 11,90% | 7,19% |
| zysk netto | 46 997 | 46 201 | 20 189 | 24 978 | 14 455 |
| przychody ze sprzedaży | 223 721 | 229 366 | 190 643 | 209 851 | 200 943 |
| Wskaźnik EBITDA do sprzedaży % | 40,73% | 44,54% | 36,87% | 36,04% | 33,65% |
| EBITDA | 91 131 | 102 164 | 70 282 | 75 628 | 67 627 |
| przychody ze sprzedaży | 223 721 | 229 366 | 190 643 | 209 851 | 200 943 |
| Wskaźnik płynności bieżącej | 3,13 | 3,19 | 3,44 | 2,48 | 2,37 |
| aktywa bieżące | 129 755 | 117 808 | 107 061 | 117 342 | 85 829 |
| zobowiązania bieżące | 41 425 | 36 879 | 31 158 | 47 375 | 36 198 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 12,32% | 12,47% | 11,32% | 16,32% | 13,42% |
| zobowiązania ogółem | 45 375 | 49 040 | 44 215 | 65 426 | 53 185 |
| aktywa ogółem | 368 225 | 393 172 | 390 692 | 400 860 | 396 390 |
| Wskaźnik rentowności na aktywach (ROA) | 12,76% | 11,75% | 5,17% | 6,23% | 3,65% |
| zysk netto | 46 997 | 46 201 | 20 189 | 24 978 | 14 455 |
| aktywa ogółem | 368 225 | 393 172 | 390 692 | 400 860 | 396 390 |

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

Wybrane dane i wskaźniki finansowe –ULMA Construccion Polska S.A.

| WYBRANE DANE FINANSOWE | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 199 797 | 197 371 | 154 551 | 183 423 | 173 475 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 50 086 | 50 716 | 12 995 | 27 330 | 10 393 |
| Zysk (strata) brutto | 52 752 | 54 745 | 13 880 | 27 366 | 12 226 |
| Zysk (strata) netto | 42 409 | 43 499 | 11 205 | 21 680 | 9 698 |
| Aktywa razem | 357 345 | 374 689 | 364 951 | 363 749 | 380 313 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 39 335 | 43 189 | 35 910 | 53 076 | 59 942 |
| Zobowiązania długoterminowe | 3 950 | 12 161 | 13 057 | 18 051 | 16 987 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 35 385 | 31 028 | 22 853 | 35 025 | 42 955 |
| Kapitał własny | 318 010 | 331 500 | 329 041 | 310 673 | 320 371 |
| Kapitał zakładowy | 10 511 | 10 511 | 10 511 | 10 511 | 10 511 |
| Liczba akcji | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję | 5,71 | 2,60 | 7,62 | - | - |
| Aktywa netto | 318 010 | 331 500 | 329 041 | 310 673 | 320 371 |

| WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Rentowność sprzedaży | 21,23% | 22,04% | 7,25% | 11,82% | 5,59% |
| zysk netto | 42 409 | 43 499 | 11 205 | 21 680 | 9 698 |
| przychody ze sprzedaży | 199 797 | 197 371 | 154 551 | 183 423 | 173 475 |
| Wskaźnik EBITDA do sprzedaży % | 40,73% | 44,54% | 36,87% | 36,19% | 32,70% |
| EBITDA | 91 131 | 102 164 | 70 282 | 66 375 | 56 728 |
| przychody ze sprzedaży | 199 797 | 197 371 | 154 551 | 183 423 | 173 475 |
| Wskaźnik płynności bieżącej | 3,23 | 3,41 | 3,84 | 2,81 | 1,71 |
| aktywa bieżące | 114 177 | 105 936 | 87 752 | 98 281 | 73 528 |
| zobowiązania bieżące | 35 385 | 31 028 | 22 853 | 35 025 | 42 955 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 11,01% | 11,53% | 9,84% | 14,59% | 15,76% |
| zobowiązania ogółem | 39 335 | 43 189 | 35 910 | 53 076 | 59 942 |
| aktywa ogółem | 357 345 | 374 689 | 364 951 | 363 749 | 380 313 |
| Wskaźnik rentowności na aktywach (ROA) | 11,87% | 11,61% | 3,07% | 5,96% | 2,55% |
| zysk netto | 42 409 | 43 499 | 11 205 | 21 680 | 9 698 |
| aktywa ogółem | 357 345 | 374 689 | 364 951 | 363 749 | 380 313 |

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

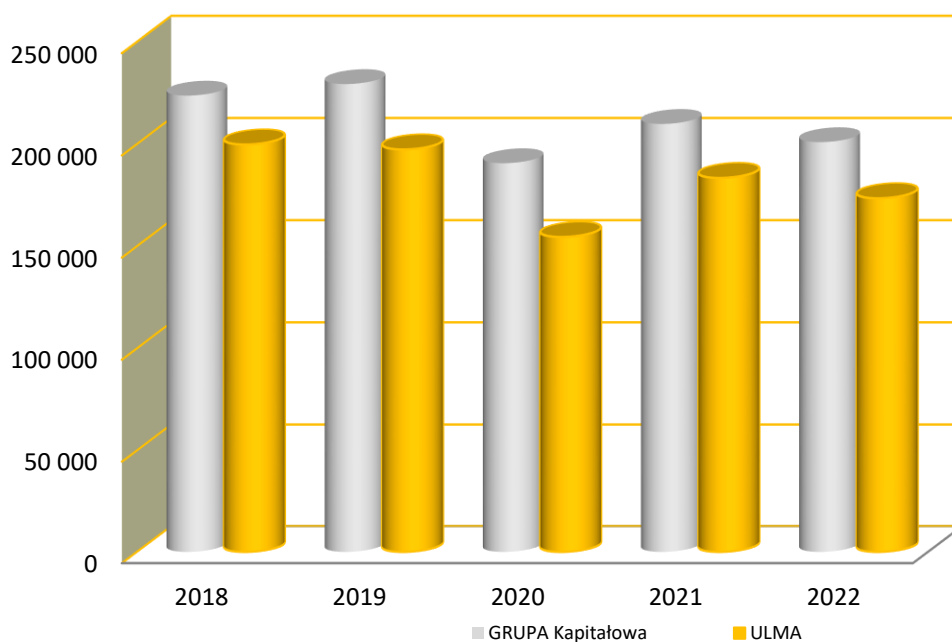
Przychody ze sprzedaży

W 2022 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła 200 943 tys. zł łącznych przychodów ze sprzedaży wobec 209 851 tys. zł w roku poprzednim (spadek o 4,2%).

Spadek przychodów ze sprzedaży dotyczył w przeważającej większości segmentu działalności Grupy Kapitałowej jakim jest „Sprzedaż towarów i materiałów budowlanych”. Przychody tego segmentu działalności wyniosły w 2022 roku łącznie 41 610 tys. zł wobec 56 139 tys. zł w roku poprzednim (spadek o 14 529 tys. zł tj. 25,9%), które dotyczyły w przeważającej większości spadających przychodów na rynkach eksportowych w ramach struktur europejskich oraz na Ukrainie w wyniku ograniczonej aktywności handlowej spowodowanej przez trwającą wojnę.

ULMA Construcción Polska S.A. w 2022 roku osiągnęła 173 475 tys. zł łącznych przychodów ze sprzedaży wobec 183 423 tys. zł w roku poprzednim (spadek o 5,4%).

Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)



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

I Rentowność operacyjna

W 2022 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 15 309 tys. zł wobec 31 962 tys. zł w roku poprzednim (spadek o 16 653 tys. zł tj. o 52,1%).

Podstawowe skonsolidowane wielkości związane z EBIT (zysk operacyjny) oraz EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) w analizowanych okresach w **Grupie Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.** kształtowały się następująco:

| | Okres 3 miesięcy zakończony | | | | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|----------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|---|---------------|
| | 31 marca 2022 r. | 30 czerwca 2022 r. | 30 września 2022 r. | 31 grudnia 2022 r. | 2022 r. | 2021 r. |
| Sprzedaż | 51 628 | 48 863 | 49 483 | 50 969 | 200 943 | 209 851 |
| EBIT | (781) | 2 885 | 3 495 | 9 710 | 15 309 | 31 962 |
| % do sprzedaży | (1,51) | 5,90 | 7,06 | 19,05 | 7,62 | 15,23 |
| Amortyzacja | 12 357 | 13 562 | 13 419 | 12 980 | 52 318 | 43 666 |
| EBITDA | 11 576 | 16 447 | 16 914 | 22 690 | 67 627 | 75 628 |
| % do sprzedaży | 22,42 | 33,66 | 34,18 | 44,52 | 33,65 | 36,04 |

W 2022 roku łączne odpisy amortyzacyjne wyniosły 52 318 tys. zł wobec 43 666 tys. zł w roku poprzednim. W ogólnej kwocie odpisów amortyzacyjnych wskazanych powyżej największą pozycję stanowią odpisy amortyzacyjne dotyczące posiadanego parku szalunków i rusztowań. Ich wysokość uzależniona jest przede wszystkim od szacowanego okresu ekonomicznej przydatności posiadanego sprzętu.

W 2022 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy netto aktualizujące należności (suma utworzonych i rozwiązanych odpisów) oraz dokonała spisania należności utraconych w łącznej wysokości 4 051 tys. zł wobec 1 723 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (przyrost o 2 328 tys. zł tj. o 135,1%. Są one ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”). Zjawisko to wynika z oszacowania ryzyka związanego odzyskaniem należności w związku z postępowaniami sądowymi, jakie Grupa Kapitałowa prowadzi przeciwko swoim dłużnikom, a ich przyrost wiąże głównie w wyjątkową sytuacją płynnościową klientów Grupy Kapitałowej na Ukrainie w wyniku wojny.

Oprócz odpisów na należności w pozostałych kosztach operacyjnych netto ujmowane są między innymi otrzymane odszkodowania z tytułu utraconych składników rzeczowego majątku trwałego i obrotowego, oraz ogólne efekty zarządzania posiadanym majątkiem (ujemne i dodatnie różnice inwentaryzacyjne oraz rezerwy na trwałą utratę wartości rzeczowego majątku trwałego i zapasów). W roku 2022 efekt tych zjawisk był ujemny i wyniósł -488 tys. zł (w 2021 roku był dodatni i wyniósł +730 tys. zł).

W pozycji „Koszty ogólnego zarządu” ujęte są faktyczne koszty Zarządu, ale również wszystkie pozycje kosztowe związane z ogólną obsługą administracyjną Grupy Kapitałowej (księgowość, IT, obsługa prawna itp.). Koszty te wyniosły 24 088 tys. zł w 2022 roku wobec 20 975 tys. zł w roku poprzednim (tj. wzrost o 14,8%). Odnotowane w tej pozycji kosztowej wzrosty związane były z koniecznością dokonania regulacji płacowych w połowie 2022 roku oraz z decyzją o utworzeniu w ciągu 2022 roku rezerwy na wypłatę premii dla pracowników zgodnie z regulaminami wewnętrznymi.

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

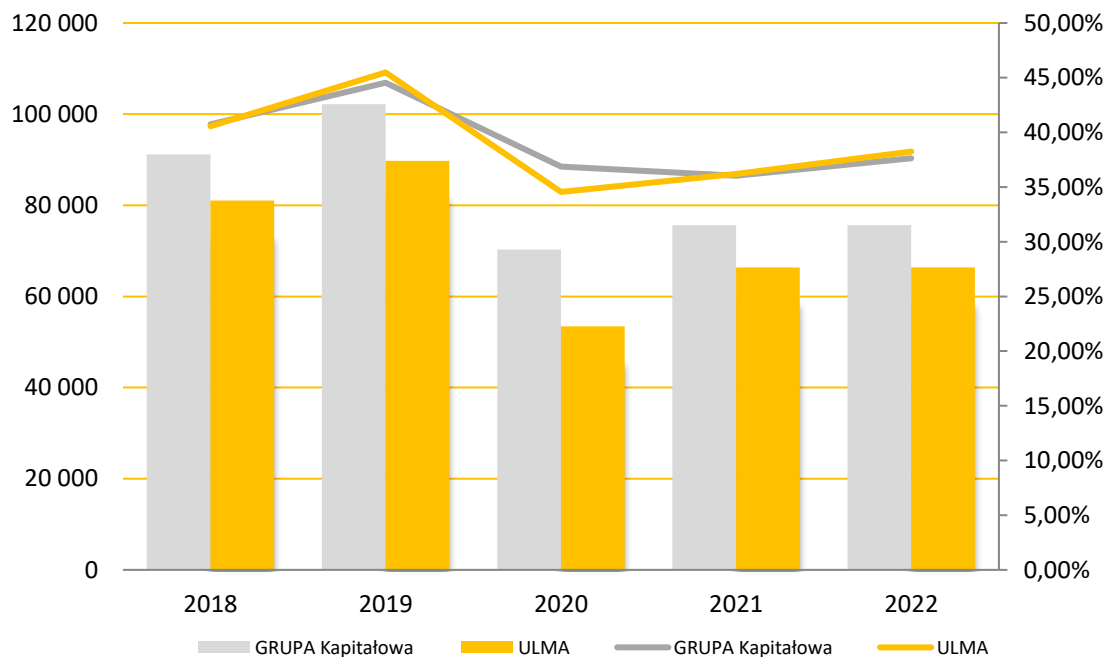
Działalność Grupy Kapitałowej charakteryzuje się dużą dźwigną operacyjną, w ramach, której znacząca część pozycji kosztowych ma charakter stały. Wśród nich najbardziej charakterystyczną pozycją jest amortyzacja.

Podstawowe wielkości jednostkowe związane z EBIT (zysk operacyjny) oraz EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) w analizowanych okresach w spółce **ULMA Construcción Polska S.A.** kształtowały się następująco:

| | Okres 3 miesięcy zakończony | | | | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | |
|----------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|---|---------------|
| | 31 marca 2022 r. | 30 czerwca 2022 r. | 30 września 2022 r. | 31 grudnia 2022 r. | 2022 r. | 2021 r. |
| Sprzedaż | 43 001 | 42 655 | 42 838 | 44 981 | 173 475 | 183 423 |
| EBIT | 3 006 | 1 663 | 1 786 | 3 938 | 10 393 | 27 330 |
| % do sprzedaży | 6,99 | 3,90 | 4,17 | 8,75 | 5,99 | 14,90 |
| Amortyzacja | 10 752 | 11 814 | 12 000 | 11 769 | 46 335 | 39 046 |
| EBITDA | 13 758 | 13 477 | 13 786 | 15 707 | 56 728 | 66 376 |
| % do sprzedaży | 31,99 | 31,60 | 32,18 | 34,92 | 32,70 | 36,19 |

Warto zauważyć, że pomimo: rosnących kosztów działalności (presja inflacyjna, a w tym regulacje płacowe), konieczności utworzenia rezerw na premie roczne oraz ograniczonych działań operacyjnych na Ukrainie objętej wojną, w przeciągu kolejnych kwartałów 2022 roku Grupie Kapitałowej udało się osiągnąć poprawę wskaźnika rentowności EBITDA (EBITDA, jako procent od przychodów) z poziomu 31,99% notowanego w I kwartale 2022 roku, aż do poziomu 34,92% w IV kwartale 2022 roku. Było to możliwe dzięki skutecznej polityce cenowej zastosowanej na rynku polskim. W rezultacie w całym 2022 roku odnotowano jedynie kilkuprocentowy spadek rentowności EBITDA w porównaniu z rokiem ubiegłym.

EBITDA (w tys. PLN oraz udział % do sprzedaży)



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

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 Kapitałowej oraz od innych firm trzecich.

W ramach działań handlowych Grupa Kapitałowa aktywna jest na rynkach eksportowych, szczególnie na Ukrainie, Litwie i w Kazachstanie, gdzie działalność gospodarcza prowadzona jest poprzez podmioty zależne ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o., ULMA 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:

- uczestnictwo na rynku walutowym i terminowym z wykorzystaniem kontraktów typu Non Delivery Forward (NDF), lub
- poprzez proces dostosowawczy dla oferowanych cen usług i materiałów, co jednak nie jest w pełni skuteczne.

Grupa Kapitałowa zawiera instrumenty terminowe (NDF) tylko i wyłącznie na potrzeby działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Nie posiadają one znamion asymetryczności.

Grupa Kapitałowa nie stosuje tzw. „rachunkowości zabezpieczeń”, w konsekwencji czego rezultaty z realizacji i wyceny transakcji zabezpieczających (dodatnie i ujemne) odnoszone są w wynik okresu.

I Koszty finansowe oraz inne całkowite dochody

Grupa Kapitałowa, do finansowania inwestycji związanych z zakupami produktów przeznaczonych do dzierżawy (tj. systemów szalunkowych i systemów rusztowań), wykorzystuje kredyty bankowe oraz własne środki finansowe.

W 2022 roku ULMA Construccion Polska S.A. oraz jej spółki zależne nie korzystały z kredytów bankowych. Podmiot dominujący ULMA Construccion Polska S.A. udziela podmiotom zależnym długoterminowych pożyczek dla finansowania swojej działalności na rynkach eksportowych. Według stanu na 31 grudnia 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 2022 roku kwoty te wynosiły odpowiednio:

- 163 tys. zł to dodatnie różnice kursowe związane ze wspomnianą „inwestycją netto” (udzielone pożyczki) w jednostce zagranicznej. Różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy ujmowane są w pozycji „kapitałów własnych”, a dopiero w późniejszych okresach w ślad za dokonanymi spłatami zaciągniętej pożyczki przez podmiot zależny różnice kursowe zrealizowane ujmowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat,
- -6 847 tys. zł to ujemne różnice kursowe wynikające ze zmian kursów lokalnych walut wobec PLN wpływające na przeliczenie sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających za granicą.

W 2021 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w ww. sprawozdaniach wyniosła odpowiednio:

- -28 tys. zł z tytułu ujemnych różnic kursowych związanych z „inwestycją netto w jednostce zagranicznej” oraz,
- 4 054 tys. zł to dodatnie różnice kursowe wynikające ze zmian kursów lokalnych walut wobec PLN wpływające na przeliczenie sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających za granicą.

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

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały kursy walutowe wobec PLN na dzień 31 grudnia dla 3 par walutowych, których zmiana wpłynęła na wycenę sprawozdań finansowych podmiotów zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

| Średnie kursy walut opublikowane przez NBP | | | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | Zmiana (%) | 31.12.2020 | 31.12.2021 | Zmiana (%) |
| EUR/PLN | 4,5994 | 4,6899 | 1,97 | 4,6148 | 4,5994 | (0,33) |
| UAH/PLN | 0,1487 | 0,1258 | (15,40) | 0,1326 | 0,1487 | 12,14 |
| 100 KZT/PLN | 0,9354 | 0,9547 | 2,06 | 0,8767 | 0,9354 | 6,70 |

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

Oprócz wyżej wymienionych pożyczek długoterminowych wykorzystywanych do finansowania działalności podmiotów zależnych, ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE, S. Coop długoterminowej pożyczki w łącznej wysokości 20 000 tys. PLN.

Na dzień bilansowy kwota pożyczki udzielonej spółce matce ULMA CyE S. Coop wynosiła 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) z atrakcyjnym rabatem w stosunku do wartości rynkowej, który aktualnie jest w posiadaniu pożyczkodawcy na zasadach wynajmu. Oferta nabycia majątku zrealizuje się jedynie w sytuacji, gdy pożyczkobiorca nie dokona spłaty pożyczki w ustalonym terminie.

Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych (stała marża + WIBOR 3M), a jej ostateczny termin spłaty strony ustaliły na dzień 31 stycznia 2024 roku.

W związku z posiadanym zabezpieczeniem oraz dobrą sytuacją finansową pożyczkobiorcy Zarząd Grupy ocenia ryzyko braku spłaty wierzytelności na niskie.

W 2022 roku ULMA Construccion Polska S.A. osiągnęła 1 691 tys. zł przychodów z tytułu odsetek od wyżej wymienionych pożyczek, w tym 1 395 tys. zł z tytułu pożyczki udzielonej podmiotowi dominującemu (w 2021 roku ww. odsetki wyniosły 620 tys. zł w tym 455 tys. zł od podmiotu dominującego).

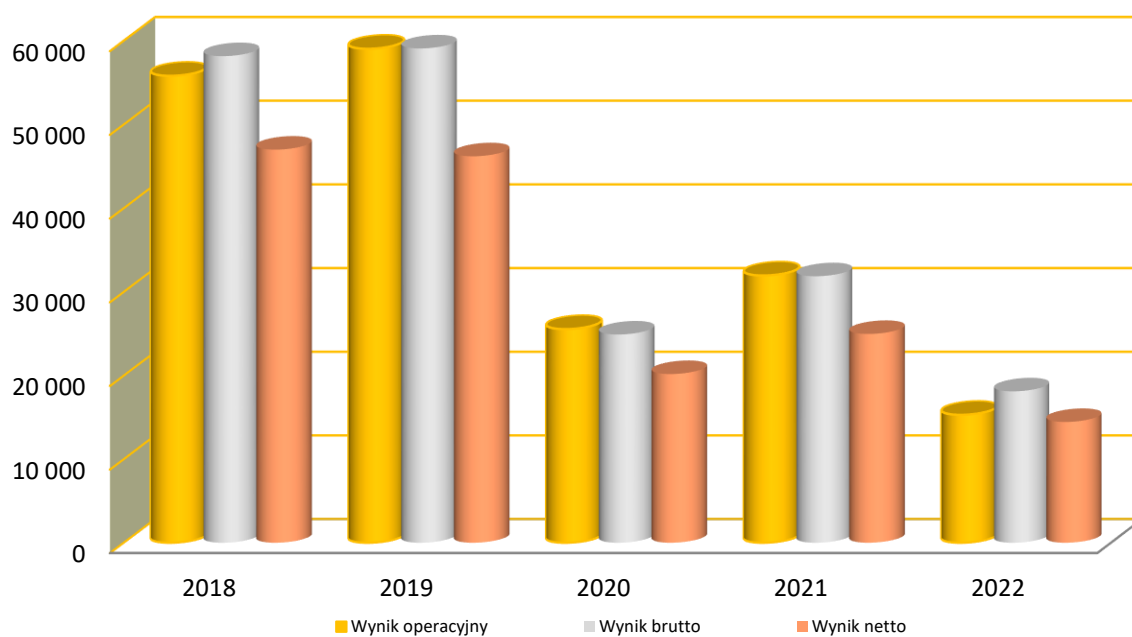
Y Zysk (strata) netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa osiągnęła w 2022 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 14 455 tys. zł wobec dodatniego wyniku netto w roku poprzednim w wysokości 24 978 tys. zł (spadek o 10 523 tys. zł tj. o 42,1%).

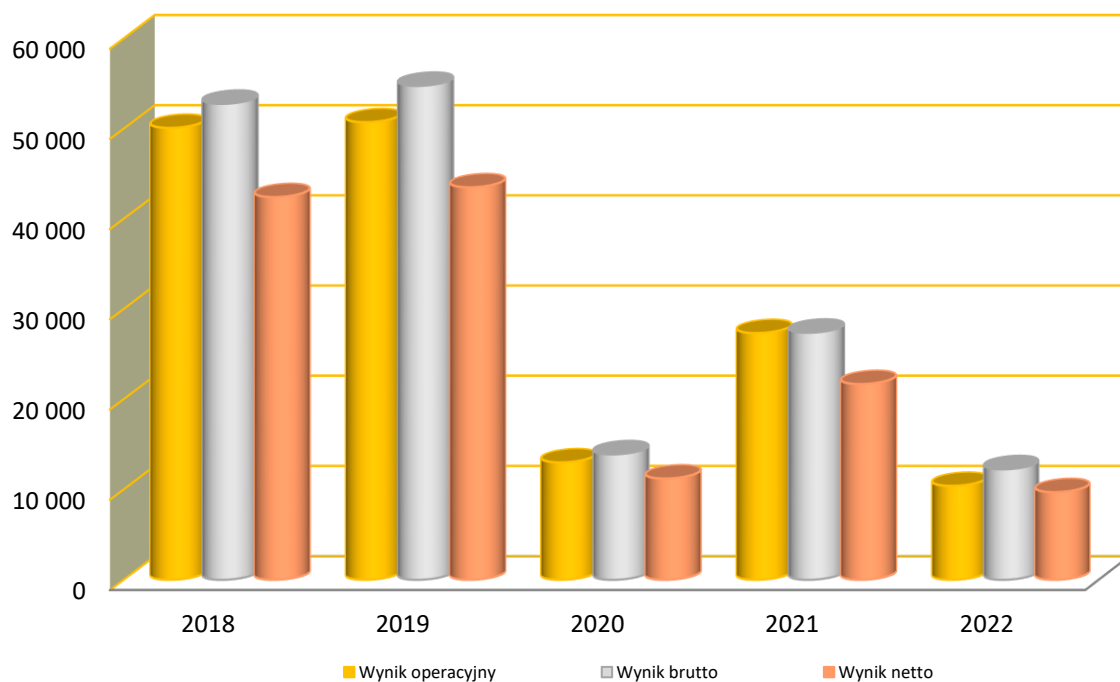
Dodatni wynik finansowy netto osiągnięty w 2022 roku przez ULMA Construccion Polska S.A. wyniósł 9 698 tys. zł wobec 21 680 tys. zł zysku netto osiągniętego w roku poprzednim (spadek o 11 982 tys. zł tj. o 55,3%).

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

Wyniki finansowe GRUPA Kapitałowa (tys. PLN)

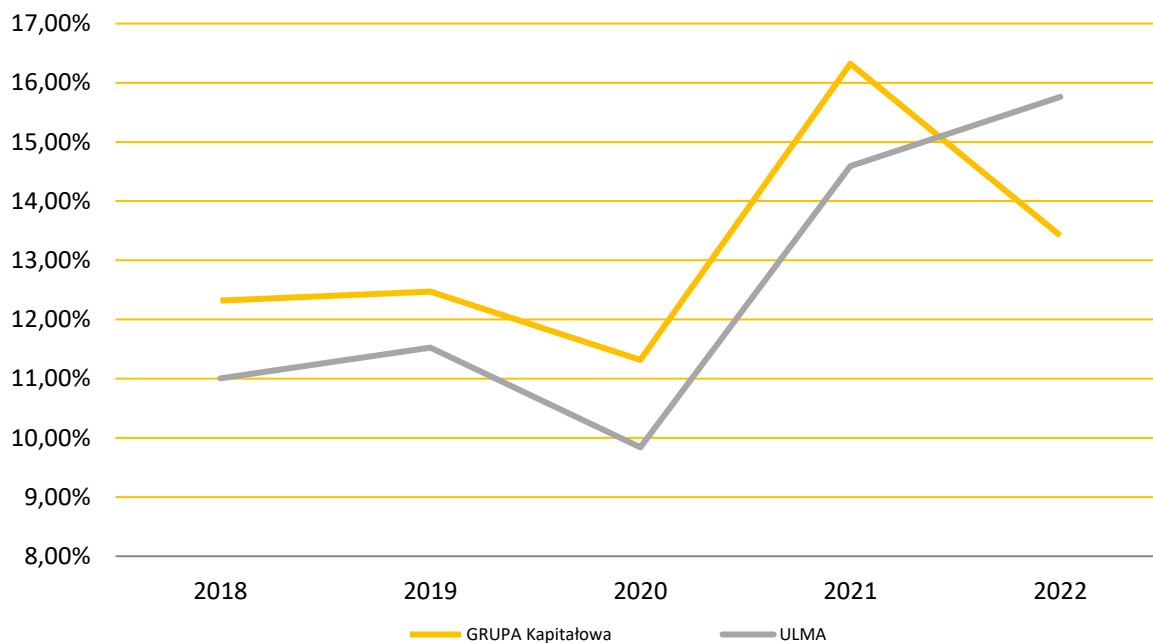


Wyniki finansowe ULMA Construction Polska S.A. (tys. PLN)

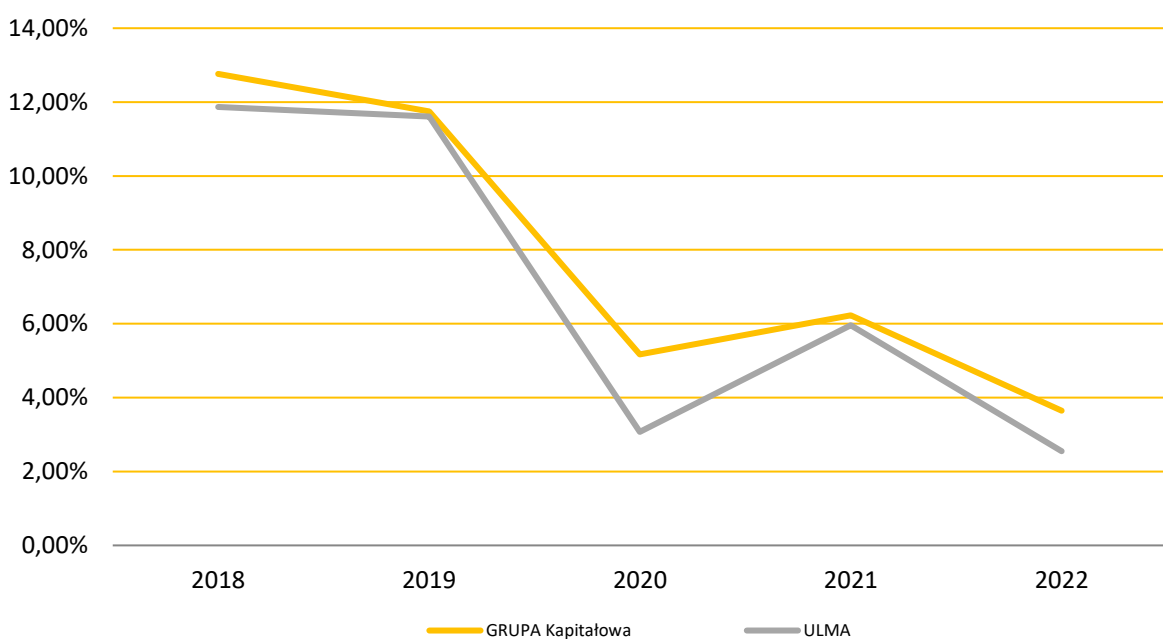


Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)



Wskaźnik ROA (%)



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

Przepływy pieniężne

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

| | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | | |
|--|---|----------------|--------------|
| | 2022 r. | 2021 r. | Dynamika (%) |
| Zysk (strata) netto | 14 455 | 24 978 | -42,1% |
| Amortyzacja i utrata wartości | 52 318 | 43 666 | 19,9% |
| Razem nadwyżka finansowa | 66 773 | 68 644 | -2,6% |
| Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej | (71 411) | (39 503) | 80,8% |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (4 638) | 29 141 | |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 495) | 7 189 | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (4 766) | (44 394) | -89,3% |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych | (12 899) | (8 064) | 60,0% |
| Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych | (1 586) | (17) | |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | (14 485) | (8 081) | 79,2% |

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych ULMA Construcccion Polska S.A. w analizowanych okresach prezentuje poniższa tabela:

| | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | | |
|--|---|----------------|---------------|
| | 2022 r. | 2021 r. | Dynamika (%) |
| Zysk (strata) netto | 9 698 | 21 680 | -55,3% |
| Amortyzacja i utrata wartości | 46 389 | 39 046 | 18,7% |
| Razem nadwyżka finansowa | 56 087 | 60 726 | -7,7% |
| Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej | (53 344) | (33 722) | 58,2% |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 743 | 27 004 | |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 416) | 7 568 | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (4 766) | (44 394) | -89,3% |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych | (5 439) | (9 822) | -44,6% |
| Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych | 37 | (35) | |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | (5 402) | (9 857) | -45,2% |

Przepływy z działalności operacyjnej

W 2022 roku Grupa Kapitałowa odnotowała spadek środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 4 638 tys. zł wobec wzrostu o 29 141 tys. zł w poprzednim roku. Na ten rezultat największy wpływ miał wzrost pozostałych elementów przepływów netto z działalności operacyjnej, w tym głównie wzrost wydatków związanych z nabyciem elementów szalunków o 10 011 tys. zł (w 2022 roku wartość zakupów wyniosła 72 067 tys. zł wobec 62 056 tys. zł w 2021 roku).

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

W 2022 roku ULMA Construccion Polska S.A. odnotowała wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, wynoszący 2 743 tys. zł wobec wzrostu o 27 004 tys. zł w 2021 roku. Na ten rezultat największy wpływ miał wzrost pozostałych (ujemnych) elementów przepływów netto z działalności operacyjnej, w tym głównie wzrost wydatków związanych z nabyciem elementów szalunków o 20 575 tys. zł (w 2022 roku wartość zakupów wyniosła 70 113 tys. zł wobec 49 538 tys. zł w 2021 roku).

W 2022 roku wskaźnik rotacji należności Grupy Kapitałowej wzrósł o 16 dni do poziomu 67 (szczegóły prezentuje tabela poniżej).

| | Stan na dzień: | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 31 grudnia 2022 r. | 31 grudnia 2021 r. |
| Należności handlowe netto (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących) według stanu na dzień bilansowy | 36 908 | 36 159 |
| Przychody brutto ze sprzedaży za okres 12 miesięcy do dnia bilansowego | 200 943 | 258 118 |
| Wskaźnik rotacji w dniach (*) | 67 | 51 |

* wskaźnik rotacji = Należności handlowe netto / Przychody brutto ze sprzedaży * 365 dni

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

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Rachunek przepływów pieniężnych ukazuje głównie:

- kwoty wydatkowane na pozostałe zakupy inwestycyjne z wyłączeniem zakupów związanych z uzupełnieniem portfolio oferowanych produktów (systemów szalunkowych i rusztowań), które wykazywane są w przepływach z działalności operacyjnej,
- kwoty otrzymane (wydatkowane) z tytułu spłaty (udzielenia) pożyczek podmiotom Grupy Kapitałowej,

W 2022 roku Grupa Kapitałowa w ramach wydatków inwestycyjnych dokonała zakupów pozostałych środków trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 2 878 tys. zł oraz udzieliła pożyczek spółkom powiązanim na kwotę 3 625 tys. zł. Wpływy inwestycyjne dotyczyły spłaty pożyczek w części odsetkowej i kapitałowej, łącznie 3 005 tys. zł.

Przepływy z działalności finansowej

W 2022 roku główną pozycję przepływów z działalności finansowej stanowiły płatności kapitałowo-odsetkowe z tytułu leasingów (4 766 tys. zł).

W rezultacie opisanych powyżej zjawisk w 2022 roku Grupa Kapitałowa zanotowała zmniejszenie o 14 485 tys. zł stanu środków pieniężnych do poziomu 35 199 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2022 roku.

W 2022 roku ULMA Construccion Polska S.A. zanotowała zmniejszenie o 5 402 tys. zł stanu środków pieniężnych i kredytów w rachunku bieżącym, do poziomu 32 835 tys. zł wg stanu na 31 grudnia 2022 roku.

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

Otoczenie rynkowe w 2022 roku oraz ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

I Otoczenie rynkowe w Polsce

Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto (PKB) w 2022 roku był realnie wyższy o 4,9% w porównaniu z rokiem 2021 (w cenach stałych).

Spożycie ogółem w tym samym czasie wzrosło realnie o 2,1%, w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 3,0%, podczas gdy w 2021 roku zanotowano wzrost odpowiednio o 5,9 oraz o 6,3%. Nakłady brutto na środki w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 4,6%, wobec wzrostu o 2,1% rok wcześniej (źródło: GUS).

Podczas gdy ww. konsumpcja charakteryzowała się relatywnie dobrymi danymi, wartość produkcji sprzedanej przemysłu wzrosła już tylko o 1% r/r, co było wynikiem gorszym od oczekiwań ekonomistów. Poniżej prognoz uplasowała się również dynamika sprzedaży detalicznej (wzrost tylko o 0,2%).

Powyższe dane wskazują na kontynuację spowolnienia gospodarczego, które zarysowuje się coraz wyraźniej. W ostatnim czasie kolejne instytucje finansowe zrewidowały w dół prognozy dla PKB na 2023 rok. Obecnie konsensus prognoz obniżył się z 1,0% do 0,8%. Pojawia się natomiast coraz więcej prognoz zakładających, że polska gospodarka zdoła wybronić się przed grożącą jej recesją, na co istotny wpływ może mieć mniejsza od oczekiwanej siła zimowego kryzysu energetycznego.

Według danych wstępnych, w całym okresie dwunastu miesięcy 2022 roku realna dynamika produkcji budowlanej wyniosła 13,3%. Jednakże szacunkowe dane Głównego Urzędu Statystycznego za miesiąc grudzień 2022 roku dotyczące produkcji budowlano – montażowej dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 pracowników wskazują na spadek o 0,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku (przed rokiem odnotowano wzrost o 3,1% r/r). Był to pierwszy od 20 miesięcy spadek tego wskaźnika, a złożyły się na niego: wzrost o 1,4% w gronie wykonawców inżynieryjnych, 3,7% spadek wśród firm wznoszących budynki oraz spadek o 1,7% w segmencie wykonawców specjalistycznych. Według danych wstępnych, w całym okresie dwunastu miesięcy 2022 roku realna dynamika produkcji budowlanej wyniosła 6,7%.

Rok 2022 to czas znaczącego wzrostu cen i bardzo wysokiej inflacji. Jak podaje GUS w samym grudniu wyniosła ona 16,6%, a wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w całym 2022 roku w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 14,4%. Istotnym wydarzeniem mającym wpływ nie tylko na wzrost cen, ale również na całą polską gospodarkę było rozpoczęcie przez Rosję wojny w Ukrainie. Pojawiły się m.in. problemy z płynnością dostaw, wzrostem cen surowców, czy niepewnością związaną z dostawami gazu i energii. Ponadto napięta sytuacja geopolityczna na świecie oraz makroekonomiczne wyzwania dla gospodarki światowej po epidemii COVID-19 związane z rekordowym poziomem inflacji i potrzebą stopniowego zacieśniania polityki pieniężnej przez banki centralne mogą wpłynąć na decyzję inwestorów o wstrzymaniu realizacji nowych projektów w kolejnych okresach. To wszystko sprawia, że rok 2023 według analityków będzie rokiem spadkowym. Oczywiście najslabsze wyniki odnotujemy w I kwartale 2023 roku, z powodu wysokiej bazy porównawczej pochodzącej z roku ubiegłego, kiedy to notowano wzrosty produkcji o ponad 20%. W dalszej

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

części roku dynamika produkcji powinna się stabilizować, jednak wiele prognoz wskazuje na to, że cały 2023 rok zakończy się na minusie.

Jak wspomniano wcześniej, szacuje się, że całkowita produkcja budowlano - montażowa w Polsce wzrosła w 2022 roku realnie o 13,3% r/r. W tym okresie najlepsze wyniki odnotowano w budownictwie inżynieryjnym, niemieszaniowym i mieszkaniowym.

Budownictwo niemieszaniowe

Pod względem dynamiki produkcji budowlano – montażowej rok 2022 był okresem względnej stabilizacji po okresie spowolnienia covidowego w okresach poprzednich. Nominalny wzrost wyniósł blisko 15%, jednak należy pamiętać, że w ujęciu realnym, po uwzględnieniu inflacji, oznacza to wzrost jedynie jednocyfrowy. Spośród znaczących podsegmentów tej niszy rynkowej nominalne wzrosty odnotowano w segmencie budynków handlowo-usługowych (o 33% r/r) oraz w przypadku budynków publicznych (13,4%). Pomimo rosnących cen, nominalne spadki odnotowano natomiast w przypadku budynków transportu i łączności (-11,8% r/r), sportowych i rekreacyjnych (-21,6% r/r) i hotelowych (-3,6% r/r). W wyniku wspomnianej korekty covidowej, w latach 2020 - 2021 udział sektora niemieszaniowego w produkcji budowlano – montażowej firm zatrudniających ponad 9 pracowników zmalał do poziomu nieco poniżej 30% (wobec 32 - 33% w minionych kilku latach). Szacuje się, iż do 2025 roku udział tego segmentu wzrośnie jedynie nieznacznie, do ok. 31%.

Budownictwo mieszkaniowe

Od wielu miesięcy ma miejsce duży spadek aktywności inwestorów w budownictwie mieszkaniowym. W grudniu 2022 roku odnotowano bowiem blisko 40% spadek r/r w obszarze pozwoleń na budowę, głównie w wyniku bardzo słabych wyników w segmencie deweloperskim (spadek o ponad 40%) oraz wśród inwestorów indywidualnych (spadek o 37%), jak również poprzez spadek o ponad 43% liczby lokali, których budowę rozpoczęto (spadek o 40% w segmencie inwestorów indywidualnych oraz 45% spadek wśród deweloperów).

W całym 2022 roku obserwowaliśmy kilkudziesięcioprocentowe spadki w obszarze nowoudzielanych kredytów mieszkaniowych, zarówno jeśli chodzi o ich wartość, jak i liczbę. W grudniu 2022 roku utrzymała się głęboka korekta tego wskaźnika (spadek o 72,6% r/r jeśli chodzi o wartość kredytów oraz o 70,6% r/r w przypadku liczby kredytów). W najbliższych miesiącach można się spodziewać utrzymania tej negatywnej tendencji w przedziale 60% - 70%, co potwierdza także odczyt indeksu popytu na nowe kredyty mieszkaniowe, który w grudniu wyniósł -61%.

Jeżeli chodzi o dynamikę produkcji budowlano - montażowej firm budowlanych zatrudniających powyżej 9 pracowników, według danych wstępnych za 4 kwartały 2022 roku segment mieszkaniowy росł nominalnie o 24,4% r/r, wobec 33% po pierwszych trzech kwartałach roku. Za dużą część tych pozytywnych odczytów odpowiadał nadal wzrost kosztów wykonawstwa. Tak duże spadki w obszarze pozwoleń i rozpoczynających się nowych inwestycji będą skutkować spadkiem produkcji budowlano – montażowej w segmencie mieszkaniowym przez najbliższe 2 lata, a prognozy dla tego segmentu przewidują odbicie tego trendu dopiero w 2025 roku. Potrzeby mieszkaniowe nadal są ogromne, a zakup mieszkania to jedna z pewniejszych lokat kapitału. Niemniej jednak rosnące procentowanie i gorsza zdolność kredytowa ludności stanowią bardzo istotną barierę dla dalszych wzrostów w tym segmencie rynku w okresie przynajmniej najbliższych kwartałów 2023 roku.

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

Po 43% spadku w trzecim kwartale ubiegłego roku, w czwartym kwartale 2022 roku odnotowano 33% spadek r/r liczby mieszkań zakontraktowanych przez 14 wiodących deweloperów, notowanych na GPW lub na rynku Catalyst. Natomiast spadek w całym 2022 roku wyniósł 36%. Zakontraktowane w ubiegłym roku blisko 17,5 tys. mieszkań jest najniższym wynikiem od 2015 roku.

Budownictwo inżynieryjne

Wstępne dane dotyczące produkcji budowlano – montażowej za 4 kwartały 2022 roku wskazują na utrzymanie się dynamiki w sektorze inżynieryjnym (nominalny wzrost wyniósł dla całego sektora 16,1% r/r). Uwzględniając jednak stopę inflacji w budownictwie, dynamika realna odnotowała zmiany w okolicach 0%. W całym 2022 roku motorem napędowym inżynierii był segment drogowy (wzrost o 20.6% r/r) oraz najważniejszy z punktu widzenia Spółki segment obejmujący budowę mostów, wiaduktów, estakad i tuneli (wzrost o 21,3% r/r).

W grudniu ubiegłego roku w obszarze budowy dróg ekspresowych i autostrad ogłoszono przetargi na odcinki o łącznej długości 73 km (co jest najlepszym wynikiem od dwóch lat), natomiast nie zakontraktowano żadnych nowych odcinków. Do użytkowania oddano z kolei 98 km, a z powodów proceduralnych zerwano kontrakty o długości 37 km. W rezultacie długość dróg szybkiego ruchu w fazie budowy na koniec roku wyniosła ok. 1 130 km, co oznacza wzrost tylko o 2% r/r. W zakresie realizacji Krajowego Programu Kolejowego, według stanu na koniec grudnia 2022 roku, ukończono inwestycje o wartości 31,4 mld zł, a w realizacji pozostają projekty warte 44,5 mld zł.

Analicyści rynku przewidują, że tocząca się wojna w Ukrainie przyczyni się do szybszego wyhamowania koniunktury w segmencie inżynieryjnym, w wyniku czego spadki w tym segmencie mogą pojawić się już od bieżącego roku, a ich głębokość szacuje się na odpowiednio -7% w 2023 roku oraz -9% w 2024 roku. Głównym powodem korekty będzie okres przejścia pomiędzy dwoma budżetami unijnymi (analogiczna sytuacja miała miejsce w 2016 roku). Do 2025 roku wartość produkcji budowlano – montażowej ustabilizuje się na poziomie powyżej 70 mld zł.

W najbliższych latach istotnym elementem pobudzania wzrostu gospodarczego będą inwestycje publiczne, finansowane poprzez unijny Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększenia Odporności (57 mld € grantów i pożyczek dostępnych dla Polski) oraz 7-letni budżet unijny na lata 2021 - 2027, w ramach którego Polska może liczyć na 67 mld € grantów.

Produkcję budowlano – montażową w najważniejszych z punktu widzenia Spółki segmentach przedstawia poniższa tabela:

| Sektor | 2022*) | 2021 | % r/r |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Sektor mieszkaniowy | 28 594 | 22 985 | 24,4% |
| Sektor niemieszkaniowy | 25 154 | 22 034 | 14,2% |
| Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele) | 4 008 | 3 305 | 21,3% |
| Sektor przemysłowy | 27 900 | 22 905 | 21,8% |
| Razem sektory obsługiwane przez ULMA CONSTRUCCION POLSKA S. A. | 85 656 | 71 229 | 20,3% |
| Pozostałe sektory rynku nieobsługiwane przez ULMA | 212 344 | 191 902 | 10,7% |
| Razem rynek budowlany | 298 000 | 263 131 | 13,3% |

*) Dane szacunkowe

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

I Otoczenie rynkowe za granicą

Ukraina

W 2022 roku na Ukrainie, ogólna sytuacja gospodarcza była mocno skorelowana z przebiegiem wojny. Największy spadek gospodarka kraju wykazywała w okresie od marca 2022 roku do czerwca 2022 roku. Te początkowe miesiące wojny były najtrudniejsze w skali całego roku. W III 2022 roku, w miarę jak armia ukraińska zaczęła odnosić sukcesy militarne, aktywność gospodarcza kraju (w tym budownictwo) zaczęła się stopniowo ożywiać, a spadek PKB wyhamował. Sprzyjało temu również otwarcie korytarza zbożowego i utworzenie alternatywnych szlaków logistycznych, co pozwoliło Ukrainie częściowo wznowić interakcję z rynkami światowymi.

Jednakże w IV kwartale 2022 roku, wraz z rozpoczęciem masowych i regularnych rosyjskich ataków terrorystycznych na infrastrukturę energetyczną Ukrainy, nastąpił głęboki deficyt energii elektrycznej, a w jego efekcie brak możliwości prawidłowego funkcjonowania większości podmiotów gospodarczych, który przyczynił się do kolejnej fali negatywnych nastrojów inwestycyjnych. W konsekwencji, w IV kwartale 2022 roku tempo spadku gospodarczego ponownie przyspieszyło. Ostatecznie w całym roku 2022 spadek PKB wyniósł rekordowe 30,2 %,

W analizowanym okresie 2022 roku wysokie poziomy odnotowała również inflacja, która ostatecznie wyniosła 26,6% r/r. Głównymi czynnikami wzrostu inflacji są:

- ponad 35% dewaluacja waluty narodowej Hrywny,
- zakłócenia w łańcuchach dostaw,
- zniszczenie zakładów produkcyjnych,
- a także wzrost kosztów operacyjnych logistyki i surowców importowanych wcześniej z Rosji.

Jednocześnie patrząc na inflację notowaną na rynkach globalnych, zwłaszcza w krajach Europy środkowo - wschodniej, liczba ta nie wygląda na bardzo wysoką, biorąc pod uwagę warunki, w jakich znajduje się Ukraina od momentu wybuchu wojny. Utrzymywanie inflacji i dewaluacji na stosunkowo rozsądnych poziomach jest w dużej mierze zasługą znacznej pomocy międzynarodowej, którą otrzymują Ukraina. Według szacunków średnio ważony miesięczny deficyt budżetowy sięga nawet 5 mld USD, co pokrywają bezpośrednie dotacje partnerów międzynarodowych. Zdolność ukraińskiego rządu do powstrzymania gospodarki przed dalszym gwałtownym spadkiem i hiperinflacją zależy również od wielkości i dalszego czasu trwania pomocy międzynarodowej.

Łagodzenie zagrożeń dla bezpieczeństwa kraju będzie kluczowym czynnikiem przyszłego ożywienia gospodarczego. Już teraz można powiedzieć, że ilość budynków i infrastruktury do renowacji jest ogromna. Przede wszystkim ponad 70% infrastruktury energetycznej zostało w różnym stopniu uszkodzone lub zniszczone. W ciągu 11 miesięcy wojny uszkodzonych lub zniszczonych zostało ponad 17 tys. budynków wielomieszkaniowych i ponad 130 tys. budynków mieszkalnych jednorodzinnych, około 5 tys. budynków administracji państwowej, oświaty, sfery społecznej i służby zdrowia. Wśród obiektów infrastruktury zniszczonych zostało ponad 350 mostów i wiaduktów, uszkodzonych zostało ponad 25 tysięcy kilometrów dróg. Poważnie ucierpiało również 12 lotnisk oraz ponad 60 dużych i średnich fabryk różnych branż. Ogromne straty odnotowano także w infrastrukturze wojskowej.

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

Na początku 2022 roku, aż do pierwszych dni wojny rynek budowlany Ukrainy charakteryzował się znaczną pozytywną dynamiką, o to pomimo, że warunki zimowe zwyczajowo nie sprzyjają prowadzeniu projektów budowlanych w tym okresie. Segment budownictwa inżynierskiego, który pozostaje strategicznie istotnym segmentem działania podmiotu zależnego na Ukrainie tj. ULMA Opalubka Ukraina sp. z o.o., wykazał wzrost o 14% r/r okresie zaledwie jednego miesiąca tj. stycznia 2022 roku. Posiadanie dużego portfela zawartych kontraktów już na samym początku roku obrachunkowego, zwłaszcza w ramach szeroko zakrojonego programu państwowego „Duże Budownictwo”, dawało przekonanie, że ULMA Opalubka Ukraina sp. z o.o. zrealizuje z nawiązką wszystkie cele budżetowe zaplanowane na 2022 rok.

Wojskowa inwazja Rosji na Ukrainę w lutym 2022 roku zasadniczo pokrzyżowała te plany. Wszystkie budowy zostały wstrzymane, znaczna część sprzętu wydawała się być zagrożona utratą lub zniszczeniem z powodu szybkiego rozszerzania się strefy wojennej, a niektóre pojedyncze budowy zostały faktycznie zaatakowane już w pierwszych dniach wojny. Poważnym zagrożeniem stanowiła też zdolność do utrzymania spływu należności od klientów, zarówno bieżących jak i tych, które charakteryzowały przeterminowaniem. Płatności, przede wszystkim w sektorze publicznym, w którym skoncentrowaliśmy kluczowe kontrakty, całkowicie się zatrzymały, a środki państwowe zostały przekierowane na potrzeby militarne. W obliczu niepewnej przyszłości inwestorzy prywatni również zawiesili płatności i przerwali się na poszukiwanie możliwości wycofania kapitału za granicę. Ponadto, skuteczność wymiaru sprawiedliwości przy ewentualnych postępowaniach windykacyjnych również była problematyczna, zwłaszcza w kontekście możliwej do przywołania przez płatników okoliczności tzw. „siły wyższej” jaką niewątpliwie stała się wojna.

Należy wskazać, że w tych warunkach Zarząd ULMA Opalubka Ukraina sp. o.o. wykonał ogromną pracę, związaną przede wszystkim z maksymalnym możliwym ograniczeniem ryzyka utraty aktywów materialnych i finansowych, jak również zapewnienie płynności finansowej podmiotu zależnego. Przez cały rok przedstawiciele spółki zależnej pozostawali w ścisłym kontakcie z klientami spółki, motywując ich do szybkiego podjęcia decyzji albo kontynuacji budowy i realizacji należnych płatności za najem albo, (jeśli to było niemożliwe) demontażu i zwrotu sprzętu w jak najkrótszym czasie do magazynów. W efekcie do końca 2022 roku zredukowano liczbę zamrożonych projektów, a istotna część sprzętu została zdemontowana i wywieziona siłami i środkami ULMA Opalubka sp. z o.o., z miejsc zagrożonych atakami militarnymi, w tym także z terenów położonych blisko strefy działań bojowych, do magazynów położonych na zachodzie kraju (Kijów, Lwów), lub wręcz do Polski.

Podobnie, intensywne prace przeprowadzono w odniesieniu do należności, co pozwoliło rozwiązać na zasadzie porozumienia kwestie spłaty przeterminowanych należności powstałych w wyniku działania siły wyższej z większością klientów.

Oprócz działań antykryzysowych spółka zależna aktywnie działała na rzecz ożywienia działalności handlowej. W 2 połowie 2022 roku podpisano nowe solidne kontrakty, głównie w segmencie budownictwa przemysłowego oraz infrastruktury rolnej i logistycznej w centralnych i zachodnich regionach Ukrainy. Na koniec ubiegłego roku wolumen nowych kontraktów osiągnął poziom około 35% tego, co spółka zależna sprzedawała w okresie sprzed wojny. Nie jest to poziom satysfakcjonujący biznesowo, ale w obliczu wojny jest wielkim sukcesem całego naszego zespołu znajdującego się na Ukrainie.

Na najbliższe okresy Zarząd spółki zależnej planuje sukcesywnie zwiększać wolumeny sprzedaży, głównie w związku z pojawianiem się nowych zadań inwestycyjnych w zakresie infrastruktury wojskowej, rolniczej, logistycznej i przemysłowej oraz przebudową kluczowych obiektów infrastruktury transportowej.

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

Poważniejszego wzrostu można się jednak spodziewać nie wcześniej niż w drugiej połowie 2023 roku, co w dużej mierze zależy będzie o rozwoju sytuacji militarnej. Nie mniej jednak już teraz widoczny jest wzrost liczby przetargów na przebudowę infrastruktury drogowej, ogłaszany przez inwestora publicznego.

Zarząd Grupy Kapitałowej jest przekonany, że bardzo dobra pozycja rynkowa, którą podmiot zależny operujący na Ukrainie z powodzeniem wypracowała przez lata swojej historii, pozwoli jej odegrać znaczącą rolę w odbudowie zdevastowanego kraju.

Litwa

Na Litwie wskaźniki makroekonomiczne odnotowane w minionym roku wskazują na szybki wzrost gospodarczy kraju. Zaobserwowano wzrost wolumenu produkcji przemysłowej, handlu detalicznego i handlu zagranicznego. Zmniejszyła się liczba wolnych miejsc pracy oraz liczba bezrobotnych. Według wstępnych danych w 2022 roku PKB Litwy wyniósł 67,1 mld EUR w cenach bieżących, wzrost o 2,2% r/r (po wyrównaniu sezonowo i kalendarzowo). Największy pozytywny wpływ na roczną zmianę PKB miały wyniki osiągnięte przez przedsiębiorstwa sektora przemysłowego.

W ślad za sytuacją globalną, ceny materiałów budowlanych rosły w Litwie nieprzerwanie przez cały miniony rok, osiągając w grudniu 2022 roku poziom o 17,5% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zdecydował o tym: wzrost cen materiałów i wyrobów budowlanych (20,1%), godzinowych kosztów pracy przy obsłudze maszyn i mechanizmów budowlanych (15,7%) oraz rosnące przeciętne wynagrodzenie godzinowe brutto (14,3%). W 2022 roku prace wykonane przez przedsiębiorstwa budowlane wyniosły 4,68 mld EUR, wzrost w cenach bieżących o 24% r/r.

W 2022 roku najbardziej wzrósł segment kubaturowy. Budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej stanowiła 41% wszystkich robót budowlanych wykonanych w kraju. Natomiast budowa budynków niemieszkalnych i mieszkalnych stanowiła odpowiednio 37% i 22%. Prace wykonane przez krajowe przedsiębiorstwa budowlane za granicą wyniosły 590 mln EUR, wzrost w cenach bieżących o 31% r/r.

W 2022 roku łączna produkcja budowlano-montażowa Litwy liczona w cenach bieżących wyniosła 4,678 mln EUR, wzrost o 4.4% r/r, w tym:

- w segmencie budownictwa kubaturowego: 2,765 mln EUR, wzrost o 5,0% r/r
 - ✓ budownictwo mieszkaniowe: 1,016 mln EUR, wzrost o 11,6% r/r
 - ✓ budownictwo niemieszkaniowe: 1,749 mln EUR), wzrost o 1,5% r/r
- budownictwo inżynieryjne 1,912 mln EUR, wzrost o 3,6%

Dla spółki zależnej działającej w krajach bałtyckich ULMA Construccion BALTIC sp. z o.o. rok 2022 był bardzo wymagający. Początek roku był bardzo trudny i niepewny ze względu na wybuch wojny na Ukrainie. Jednak po krótkiej przerwie w marcu 2022 roku sytuacja zaczęła się wyraźnie poprawiać. Pomimo światowego wzrostu cen materiałów budowlanych lokalni inwestorzy zintensyfikowali swoją aktywność. Poprawiającemu się klimatowi inwestycyjnemu sprzyjał dodatkowo rosnący popyt na mieszkania, pomimo ciągle rosnących cen za 1m² PUM. Na popyt ten największy wpływ miała obawa przed dewaluacją oszczędności przy rosnących poziomach odczytów inflacyjnych.

Budownictwo mieszkaniowe nie było jedynym segmentem rynku budowlanego, który przeszedł pozytywne zmiany. Znacząco wzrosła również liczba projektów budowlanych w segmencie niemieszkaniowym, zwłaszcza w Wilnie i Rydze, osiągając poziomy nienotowane od 2015 roku. Pomyślnie rozwijała się również współpraca

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

z rynkiem fińskim, na którym w 2022 roku spółka zależna Grupy Kapitałowej pozyskała kilka prestiżowych kontraktów. Niestety ten trend nie był długotrwały. Po podwyższeniu przez EBC stóp procentowych, które jesienią 2022 roku przekroczyły 2%, rynki krajów bałtyckich zaczęły wyhamowywać. Wpłynęło to na poziomy przychodowe spółki zależnej na Litwie w IV kwartale 2022 roku. Jednak przygotowania do realizacji projektu Rail Baltic, projekt zamknięcia elektrowni jądrowej Ignalina oraz trwająca udana współpraca spółki zależnej za klientami na rynku fińskim i łotewskim pozwalają patrzeć na tą część eksportowego rynku Grupy Kapitałowej z optymizmem.

Kazachstan

W Kazachstanie na koniec 2022 roku roczny wskaźnik inflacji wyniósł 20,3% r/r i był zgodny z prognozami ekonomistów. Według wstępnych szacunków Biura Statystyki Narodowej Agencji Planowania Strategicznego i Reform Republiki Kazachstanu, w okresie całego 2022 roku tempo wzrostu PKB wyniosło 3,1%, a bezrobocie ukształtowało się na poziomie 4,8%.

Według Ministerstwa Gospodarki Narodowej Kazachstanu tempo wzrostu inwestycji w środki trwałe wyniosło średnio 7,8%, a w tym:

- w nieruchomościach wzrost o 15,4%,
- w rolnictwie wzrost o 6,9%,
- w transporcie i gospodarce magazynowej wzrost o 5,5% oraz
- w przemyśle wzrost o 5,6%.

W całym 2022 roku Narodowy Bank Republiki Kazachstanu sześciokrotnie podnosił bazową stopę procentową, łącznie o 70% z poziomu z 9,75% do 16,75% w skali roku. Fakt ten miał negatywny wpływ na poziom aktywności biznesowej, gdyż ograniczył dostęp przedsiębiorstw do finansowania bankowego. Ponadto w początkowych okresach 2022 roku gospodarka i sektor finansowy Kazachstanu przeżyły szok związany z niepokojami społecznymi (wydarzenia znane jako „Krwawy styczeń”), a w kolejnych miesiącach 2022 roku gospodarka rozwijała w obliczu dużej niepewności wynikającej z trudnej sytuacji geopolitycznej (Rosja vs Ukraina, USA vs Chiny). Ponadto niekorzystne warunki na światowych rynkach finansowych miały negatywny wpływ na kurs wymiany lokalnej waluty Tenge, powodując jej dużą zmienność w ciągu całego roku.

Niemniej jednak w 2022 roku uruchomiono 160 projektów inwestycyjnych o wartości łącznej 2 bilionów tenge, a wolumen robót budowlanych wzrósł o 9,4% i wyniósł 6,255.9 mld Tenge. W budownictwie mieszkaniowym łączna powierzchnia mieszkań oddanych w ubiegłym roku do użytkowania zmniejszyła się o 8,8% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku i wyniosła 15,422.1 tys m². Na rynku budownictwa infrastrukturalnego, w którym specjalizuje się spółka zależna Grupy Kapitałowej operująca na rynku w Kazachstanie, prowadzono w 2022 roku z sukcesem kilka projektów mostowych, których zakończenie planowane jest na bieżący rok.

W dalszym ciągu główną trudnością dla większego rozwinięcia działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w Kazachstanie pozostaje silna konkurencja ze strony rosyjskich przedsiębiorstw, które na tym rynku posiadają przewagę cenową ze względu na brak ceł przy imporcie z Rosji, a także niższe koszty transportu swoich materiałów. Czynniki te faktycznie ograniczają możliwość rozszerzenia działalności szczególnie w zakresie prostego budownictwa kubaturowego. Z drugiej zaś strony rosnące wymagania techniczne inwestorów oraz generalnych wykonawców, a także wyższa świadomość tych podmiotów co do parametrów i walorów

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

użytkowych proponowanych rozwiązań szalunkowych takich jak: szybkość i łatwość pracy pracowników fizycznych przy montażach i demontażach systemów szalunkowych na budowie oraz rozwiązania BHP sprawiają, że oferta Grupy Kapitałowej dla tej niszy rynkowej staje się coraz bardziej przyswajalna i opłacalna dla kazachskich firm budowlanych. W rezultacie Grupa Kapitałowa rozważa uruchomienie działalności w zakresie najmu systemu szalunkowych na tym runku zbytu.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W roku obrotowym 2022 Grupa Kapitałowa nie dokonywała lokat i inwestycji kapitałowych.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Na zlecenie ULMA Construccion Polska S.A. mBank udzielił 2 gwarancji dla dostawcy Spółki jako zabezpieczenia wykonania umowy najmu Centrum Logistycznego w Gdańsku.

Na dzień bilansowy łączna wartość ww. gwarancji wynosi 4 090 tys. zł, a termin ich ważności przypada na dzień 31 marca 2023 roku. W dniu 16 marca 2023 roku, w związku z umowną indeksacją, Spółka złożyła zlecenia o podwyższenie wartości gwarancji do łącznej kwoty 4 460 tys. zł oraz wydłużenie okresu ich ważności do dnia 29 marca 2024 roku.

W dniu 19 sierpnia 2022 roku, w związku z zawarciem przez ULMA Construccion Polska S.A. i ING Bank Śląski S.A. umowy o kredyt w rachunku bieżącym, ustanowiony został zastaw rejestrowy na zbiorze szalunków będących własnością Spółki do kwoty 15.000 tys. zł. Zastaw ten stanowi element zabezpieczenia prawnego kredytu.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko konkurencji i koniunktury budowlanej w Polsce

Rok 2022 upłynął pod hasłem narastającej z miesiąca na miesiąc inflacji oraz toczącej się za naszą wschodnią granicą wojny. Niepewność sytuacji gospodarczej wpływa na decyzje inwestorów o wstrzymywaniu kolejnych inwestycji. Obecnie mierzymy się nie tylko z bardzo wysokimi cenami surowców i ich niedoborami, ale także problemami z łańcuchem dostaw, brakiem pracowników, wysokimi obciążeniami na rzecz budżetu, a także niejasnymi i niespójnymi przepisami prawnymi. To te bariery rynkowe były w 2022 roku najczęściej wymieniane przez firmy budowlane. Na koniec ubiegłego roku wskaźnik koniunktury wyniósł -20,6 pkt., co oznacza utrzymanie się pesymistycznych oczekiwań wykonawców co do aktywności budowlanej w najbliższych okresach.

W IV kwartale 2022 roku ogłoszono 68 upadłości w budownictwie, co w porównaniu z 27 upadłościami rok wcześniej jest znaczącym przyrostem. Natomiast w całym 2022 roku odnotowano 280 upadłości firm budowlanych, czyli o 37% więcej niż rok wcześniej. Niewiele niższy wzrost upadłości (30%) wystąpił w całej gospodarce. Nadal obserwujemy zdecydowany wzrost częstotliwości stosowania procedury pozasądowej, której udział w liczbie upadłości przekracza już 60%.

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

Na polskim rynku pracy widoczne są początki osłabienia presji płacowej. Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw zwiększyło się w grudniu 2022 roku o 10,3% (wobec 13,9% miesiąc wcześniej), a w samym budownictwie wzrosło o 10,4%. Uwzględniając stopę inflacji oznacza to jednak kolejny miesiąc spadków realnych wynagrodzeń o ponad 5%, co jest najsilniejszym spadkiem od ponad 20 lat. Podobnego trendu spodziewać się można w pierwszym półroczu 2023 roku.

Stopa bezrobocia w Polsce na koniec 2022 roku wyniosła 5,2%. Natomiast dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw w grudniu ubiegłego roku utrzymała się na wysokim poziomie 2,2% r/r. W samym budownictwie zatrudnienie rośnie w samym grudniu 2022 roku o 1,3%, a w całym 2022 roku wzrost wyniósł 2,2%. W kolejnych okresach oczekiwane jest spowolnienie wzrostu zatrudnienia w gospodarce, a w samym budownictwie wysoce prawdopodobna staje się powszechna redukcja poziomu zatrudnienia.

Ryzyko handlowe na rynkach eksportowych

Polityka handlowa charakteryzująca działania Grupy Kapitałowej determinowana jest przez perspektywy rozwojowe poszczególnych rynków eksportowych, na których Grupa Kapitałowa funkcjonuje.

Ukraina

Kluczowym ryzykiem na Ukrainie pozostają w dalszym ciągu kwestie związane sytuacją militarną oraz ewentualną eskalacją konfliktu w tym czasie trwania, intensywność, a także determinacja Rosji do kontynuowania terrorystycznych ataków rakietowych niszczących infrastrukturę w tym w szczególności infrastrukturę krytyczną jak energetyka kraju. Jeśli czas trwania wojny się wydłuży, spadek popytu, niskie inwestycje i ograniczenia logistyczne eksportu utrzymają się dłużej. Konieczna mobilizacja zasobów ludzkich i finansowych na potrzeby wojskowe w tym przypadku doprowadzi do uszczuplenia gospodarki, jej ożywienie gospodarcze będzie wolniejsze, a inflacja wyższa od oczekiwanej. To oczywiście wpłynie na branżę budowlaną i nieruchomości, a w konsekwencji na działalność i wyniki finansowe grupy.

Istotne dla prognozy są również inne ryzyka, których wystąpienie może zatrzymać ożywienie gospodarcze. W szczególności należy wskazać, że mimo pewnego złagodzenia ryzyko nierównowagi finansów publicznych pozostaje relatywnie wysokie i jest bezpośrednio związane z długością i rytmem otrzymywania pomocy międzynarodowej.

Odrębnym i niezwykle palącym problemem jest oczywiście pojawienie się dużych deficytów w sektorze energetycznym, zwłaszcza w kontekście wysokich kosztów energii (m. in. w wyniku rosyjskich ataków terrorystycznych na ukraińską infrastrukturę energetyczną), co zwiększa ryzyko bezpieczeństwa energetycznego kraju i bezpośrednio wpływa na zdolności operacyjne całej gospodarki, a w szczególności sektora budowlanego. Warto tutaj wskazać na utrzymującą się awersję do podejmowania decyzji inwestycyjnych przez ukraińskich przedsiębiorców wobec powtarzających się przerw w dostawie prądu na Ukrainie, które bardzo negatywnie wpływają zarówno na nastroje biznesowe. Pozytywnym czynnikiem jest jednak to, że najtrudniejsze zimowe miesiące dobiegają końca i czeka nas spokojniejszy okres wiosenny – letni, który może w zdecydowany sposób poprawić nastroje inwestycyjne.

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

Litwa

Rynek litewski i cały rynek krajów bałtyckich, jako część globalnego świata zachodniego, pozostaje pod stałym wpływem obecnej trudnej sytuacji militarnej na Ukrainie, światowego kryzysu energetycznego i rosnącej inflacji (inflacja w krajach bałtyckich wzrosła statystycznie najbardziej już w strefie EUR). Niektóre z tych czynników ryzyka zmniejszyły się w ciągu minionego roku, jednak pojawiły się nowe a wśród nich rosnące stopy procentowe EBC, które z jednej strony są oczywistym narzędziem do walki z inflacją, ale również doprowadzają do znacznego spowolnienia na rynku budowlanym.

Spowolnienie na rynku budowlanym prowadzi do wzrostu ryzyka niewypłacalności firm budowlanych, których duża część, zwłaszcza małych i średnich, była bardzo uzależniona od nowych kontraktów. Część firm budowlanych weszła w nowy 2023 rok ze starymi długami, wynikającymi z mało rentownych lub wręcz realizowanych ze stratą kontraktów z II półrocza 2022 roku. W tej sytuacji w najbliższym czasie może nastąpić pogorszenie moralności płatniczej, co przy wciąż niskich cenach ofertowych stanowi istotne zagrożenie dla działalności podwykonawców, w tym spółki zależnej Grupy Kapitałowej działającej na rynku litewskim, łotewskim i estońskim.

Najbardziej istotnym jest ryzyko biznesowe i ryzyko konkurencji powodujące ostatecznie spadek cen ofertowych oraz rentowności firm szalunkowych spowodowany ograniczoną ilością uruchamianych nowych projektów oraz wojnami cenowymi między uczestnikami rynku w następstwie spowolnienia w sektorze kubaturowym (zwłaszcza mieszkaniowym), który dotychczas był motorem napędowym całej branży.

Zarząd Grupy Kapitałowej oraz podmiotu zależnego na Litwie, świadomy powyższych zagrożeń, stara się zacieśniać współpracę z lojalnymi klientami, którzy przez lata dowiedli swojej wiarygodności płatniczej i skuteczności operacyjnej. Spółka zabiega też aktywnie o nowe kontrakty w pozostałych krajach bałtyckich oraz w niszach o charakterze przemysłowym lub inżynierskim, które będą mogły kompensować ograniczoną liczbę projektów w segmencie kubaturowym.

Kazachstan

Ryzyko terminowości i kompletności dostaw z Polski do Kazachstanu.

Dostawy towarów z Polski przez terytorium kraju ogarniętego konfliktem zbrojnym (Rosja), a także pod presją sankcji międzynarodowych spowodowały trudności w przewidywaniu kosztów transportu i wielokrotny wzrost stawek za transport samochodowy, a także skłoniło do bardziej uważnego podejścia do wyboru firm transportowych, jej siedziby, a także narodowości kierowcy przewożącego ładunek.

Ryzyko włączenia Kazachstanu do wojny Rosji z Ukrainą.

Stanowisko Rządu Kazachstanu wobec toczącego się konfliktu między Ukrainą, a Rosją było bardzo konsekwentne i logiczne. Kazachstan zachował swoją neutralność i retorykę w ramach prawa międzynarodowego. Prawdopodobieństwo udziału Kazachstanu w konflikcie na Ukrainie jest niewielkie, łącznie z sankcjami wtórnymi, gdyż dla samej Rosji nie jest korzystne narażanie sąsiedniego kraju na cios, dzięki któremu można obejść niektóre sankcje.

Fakty te przemawiają za tym, że rodzimy rynek budowlany nie jest w sposób istotny narażony na perturbacje spowodowane wojną na Ukrainie. Dodatkowo, rosnące koszty ropy naftowej na światowych rynkach

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

spowodowały poprawę sytuacji budżetowej rodzimego rządu Kazachstanu, który w rezultacie może przeznaczać kolejne środki budżetowe na rozwój infrastruktury kraju.

Ryzyko wejścia dostawców z Chin na rynek budownictwa infrastrukturalnego.

W wyniku wstrzymania budowy dużego projektu – budowy LRT (22 km wiaduktów), do realizacji, którego zaproszone do współpracy firmy z Chin zdołały już skompletować w Kazachstanie potrzebny sprzęt, duża ilość wolnych mocy w zakresie zgromadzonych materiałów rusztowaniowych może zalać rodzimy rynek i spowodować impuls do obniżenia cen ofertowych dla noworozpoczynanych kontraktów z wykorzystaniem podobnego sprzętu. Fakt ten może przyczynić się do powstania ryzyka spadku rentowności kontraktów budowlanych w segmencie inżynieryjnym, który stanowi główne źródło zainteresowania Grupy Kapitałowej na rynku w Kazachstanie.

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 lub poprzez działalność na rynku terminowym i zawieranie walutowych kontraktów terminowych typu Non-Delivery Forward (NDF).

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi opisane jest w notcie nr 3 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.

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

ULMA Construcción Polska S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie jest stroną w postępowaniu dotyczącym zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construcción Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2022 roku:

ULMA Construcción Polska S.A. prowadzi 43 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 31 grudnia 2022 roku) na łączną kwotę 18 304 tys. zł. Sprawy te obejmują postępowania sądowe, które nie zakończyły się jeszcze wydaniem przez sąd prawomocnego tytułu wykonawczego w sprawie oraz

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

wierzytelności od dłużników, w stosunku do których sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej, bądź układowej, czy też restrukturyzacji.

Żadna ze spraw sądowych prowadzonych przez ULMA 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 | Saldo na 31-12-2022 | Rozpoczęcie postępow. | Obecny status sprawy |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------|--|
| postępowania sądowe | 470 | 5 spraw | |
| <i>w tym największe sprawy:</i> | | | |
| M-A Group Sp. z o.o. | 324 | VII 2022 | Po bezskutecznej próbie polubownej windykacji, Spółka zdecydowała się pozwać dłużników (spółka i poręczyciel) o zapłatę. W dniu 28.11.2022 roku SO wydał nakaz zapłaty z weksla. Spółka oczekuje na uprawomocnienie się wydanego nakazu. |
| WERTA Sp. z o.o. | 76 | VI 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 | VI 2022 | Spółka oczekuje na wydanie nakazu zapłaty z weksla. |
| SURBUD Mariusz Kosiński | 22 | IV 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. |
| ANHYDRYBUD Michał Dziura | 12 | XI 2022 | Spółka oczekuje na wydanie nakazu zapłaty z weksla. |
| Razem wymienione | 470 | | 100% całości |

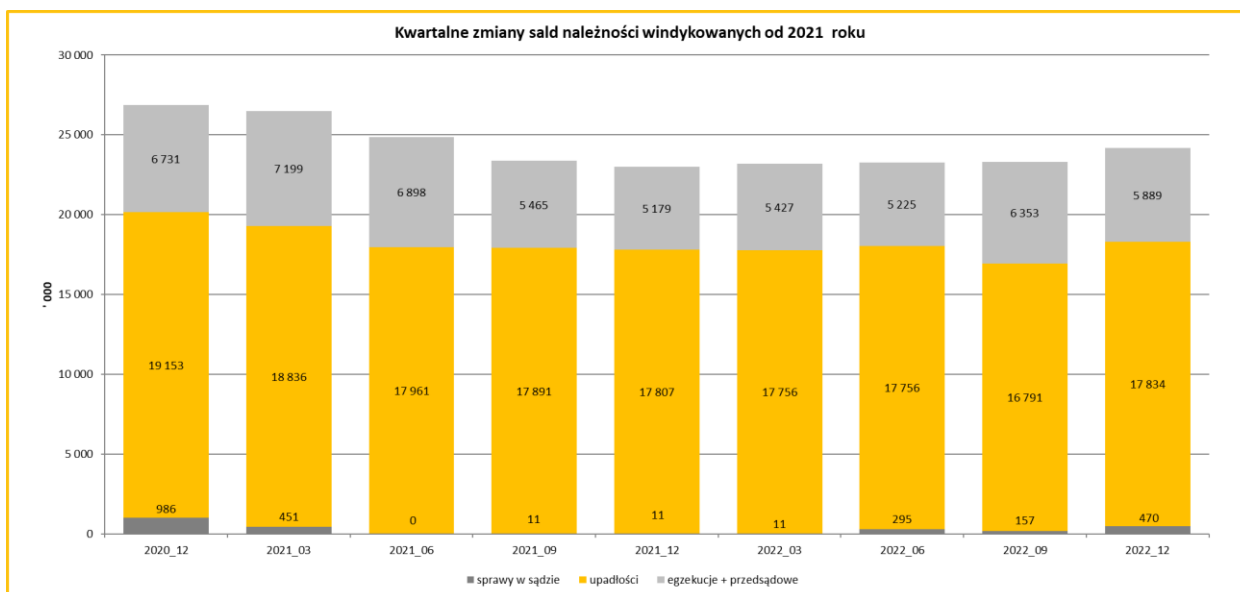
Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

| Wyszczególnienie | Saldo na 31-12-2022 | Rozpoczęcie postęp. | Obecny status sprawy |
|---|---------------------|---------------------|--|
| Postępowania upadłościowe | 17 834 | 38 spraw | |
| <i>w tym 5 największych pozycji:</i> | | | |
| HYDROBUDOWA POLSKA SA | 6 602 | IX 2012 | Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Lista wierzytelności jest zamknięta, w chwili obecnej Spółka oczekuje na realizację sporządzonego planu podziału wierzytelności obejmujących kat. IV. |
| RADKO Sp. z o.o. | 3 934 | VIII 2012 | W dniu 20.01.2016 roku Sąd przekształcił wcześniejszą upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego. Na dzień dzisiejszy, w dalszym ciągu 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 | I 2014 | Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na sporządzenie ostatecznej listy wierzytelności. |
| Firma Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o. o | 836 | VI 2018 | W dniu 22.06.2018 roku SR w Bydgoszczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Dłużnika, które w lipcu 2022 roku zostało umorzone. W dniu 14 listopada 2022 roku SR ogłosił upadłość Dłużnika obejmującego jego likwidację. Na dzień dzisiejszy saldo dłużnej spółki składa się z 3 części: 1) należności w kwocie ok. 314 tys. zł wynikających z kontaktu publicznego, które w wyniku podjętych działań, SR we Włocławku przekazał na depozyt sądowy. W związku z otwarciem postępowania upadłościowego, Spółka zmuszona jest opracować nowy plan działań prawnych w stosunku do tej kwoty, 2) należności w kwocie ok. 362 tys. zł wynikające z innego kontraktu publicznego, gdzie Spółka toczy postępowanie sądowe o zapłatę, w ramach PZP, przeciwko Inwestorowi. W czerwcu 2022 r. SO wydał wyrok korzystny dla Spółki. W lipcu 2022 r. pozwany Inwestor złożył apelację od wyroku. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy, 3) pozostałe należności w kwocie ok. 160 tys. zł Spółka będzie dochodzić w postępowaniu upadłościowym. |
| KROKBUD Sp. z o.o. | 758 | IV 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. |
| Razem wymienione | 13 141 | | 74% całości |
| Razem prowadzone postępowania (upadłościowe i sądowe) | 18 304 | 43 sprawy | |

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 40 postępowań z tych kategorii na łączną wartość 8 889 tys. zł. Całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) w bilansie, według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku, obejmowało w sumie 83 przypadki o łącznej kwocie 24 192 tys. zł, wzrost o 5% r/r.

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

Zmiana wartości należności w windykacji od roku 2022 przedstawia poniższy wykres:



Wskazać należy, iż cały 2022 rok, a w szczególności jego IV kwartał, przyniósł przyrost windykowanych należności (nowe windykacje pomniejszone o wpłaty) o 2 793 tys. zł (w poprzednim roku był spadek o 273 tys. zł). Tym samym utrzymująca się od 2019 roku, pozytywna tendencja w tym zakresie, odwróciła się w analizowanym okresie 2022 roku i obecnie w ślad za pogarszającą sytuacją płynnościową, pogarsza się również jakość portfela należności klientów Grupy Kapitałowej na rynku polskim.

W IV kwartale 2022 roku miały miejsce wydarzenia, które w znaczący sposób wpłynęły na powyższą statystykę. Z jednej strony nastąpiło otwarcie postępowania upadłościowego jednego z większych dłużników (Firma „Gotowski”), opisanych w tabeli powyżej, po uprzednim umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego (stąd przyrost w kategorii „upadłości”), z drugiej zaś strony do windykacji trafiło kilka nowych wierzytelności, a w tym Langeo Construction SA na 980 tys. zł, Cebos Sp. z o.o. na 512 tys. zł, czy Elbud sp. z o.o. na 360 tys. zł. W przypadku pierwszej z nich udało się uzyskać stosowne zabezpieczenia, która w kolejnych okresach pomogą w ich spieniężeniu, zaś w przypadku drugiej, spłatę jej znacznej części. Szczegóły w zakresie zmiany sald omawianych powyżej pozycji obrazuje poniższa tabela.

| | 2022 rok | 2021 rok | 2020 rok |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Należności w windykacji na początek okresu | 22 997 | 26 869 | 29 857 |
| spisane w okresie | (1 598) | (3 599) | (2 399) |
| wpłaty w okresie | (993) | (1 717) | (3 858) |
| nowe windykacje w okresie | 3 786 | 1 444 | 3 269 |
| Należności w windykacji na koniec okresu | 24 192 | 22 997 | 26 869 |
| <i>nowe windykacje minus wpłaty per saldo</i> | 2 793 | (273) | (589) |

Niezmiennie, najważniejszym elementem działania Spółki jest dbałość o proces weryfikacji klienta oraz skuteczne negocjacje w zakresie adekwatnych zabezpieczeń w umowach handlowych. Czynnikiem znacząco ograniczającym ryzyko wystąpienia problemów ze ściąganiem należności jest także fakt, iż coraz więcej

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

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 31 grudnia 2022 roku::

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych odnotowano łącznie 18 spraw sądowych o równowartości 4 005 tys. zł, w tym:

- a) 15 spraw na kwotę 1 528 tys. zł, które są na etapie postępowania sądowego,
- b) 3 sprawy na kwotę 2 477 tys. zł dotyczące postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Niezmiennie, największą ze spraw sądowych w Spółkach Zależnych, której równowartość zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 2 200 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 4 005 tys. zł, które windykowane są na etapie pozasądowym, a które powstały w ciągu 2022 roku, tj. okresu toczącej się wojny.

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, a w tym:

- zasady prowadzenia działalności operacyjnej wraz z wyborem wiarygodnych klientów spółki zależnej,
- ostrzejsze wewnętrzne kryteria oceny kredytowej oraz
- szybkość i zasady tworzenia odpisów na należności przeterminowane.

Pozytywnym zjawiskiem jest, iż w ostatnich miesiącach ubiegłego roku, pomimo utrzymującego się stanu wojny w Ukrainie, spłata należności z miesiąca na miesiąc jest coraz lepsza, choć jeszcze daleka do stanu sprzed wybuchu wojny.

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.

Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Podstawowym źródłem przychodu Grupy Kapitałowej jest wynajem i sprzedaż systemów deskowań i rusztowań. Uzupełnieniem tej działalności jest sprzedaż sklejk szalunkowej, płynów antyadhezyjnych do deskowań oraz innych akcesoriów żelbetowych.

Wielkość zamówień jest kontrolowana i dopasowana do wzrostu rynku budowlanego oraz możliwości współpracy z licznymi podmiotami z branży budowlanej. Grupa Kapitałowa dokonuje też dostosowywania

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

obecnie posiadanych produktów (systemów szalunkowych i rusztowań) do zmieniających się potrzeb rynku budowlanego.

W 2022 roku, podobnie jak w latach poprzednich, Grupa Kapitałowa prowadziła działalność handlową i usługową w następującym zakresie:

- sprzedaży i dzierżawy deskowań systemowych i rusztowań,
- wstępnego scalania elementów szalunkowych dla konstrukcji inżynierskich,
- sprzedaży towarów handlowych,
- akcesoriów do robót żelbetowych,
- sklejki szalunkowej.

Dane dotyczące segmentacji sprzedaży Grupy Kapitałowej zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej w nocy o segmentach działalności.

I Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W roku obrotowym 2022 ani Spółka ani Grupa Kapitałowa nie prowadziła ważnych, istotnych z punktu widzenia działalności operacyjnej prac w dziedzinie badań i rozwoju.

I Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

Sprzedaż Grupy Kapitałowej jest skoncentrowana na rynku krajowym. Łączna sprzedaż na tym rynku stanowi blisko 75% przychodów Grupy Kapitałowej.

W 2022 roku ponad 50% łącznych przychodów podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej tj. ULMA Construcción Polska S. A. skoncentrowane było wśród 24 firm budowlanych generalnego wykonawstwa będącymi częściami koncernów budowlanych pochodzących z Europy Zachodniej operujących w skali całego kraju lub podmiotami budowlanymi operujących regionalnie, przy czym do żadnego z tych podmiotów nie została zrealizowana sprzedaż wyższa niż 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Sprzedaż eksportowa realizowana jest głównie poprzez własną sieć sprzedaży na rynkach Europy Wschodniej oraz Azji. W 2022 roku udział eksportu w łącznych przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej stanowił blisko 25% wobec ponad 40% udziału osiągniętego w roku 2021. Główne rynki sprzedaży zagranicznej to: Litwa, Hiszpania, Ukraina, Niemcy, Kazachstan, Czechy, Włochy i Rumunia.

Zgodnie z przyjętymi kryteriami dotyczącymi klasyfikowania jako znaczących umów zawartych z klientami Grupy Kapitałowej należy zaznaczyć, że żadna umowa realizowana w 2022 roku nie spełniała tych kryteriów za wyjątkiem umowy pożyczki z podmiotem dominującym ULMA C y E, S. Coop., która została opisana poniżej.

Znacząca wielkość zaopatrzenia w szalunki oferowane na różnych rynkach pochodzi od głównego akcjonariusza z Hiszpanii – w roku 2022 udział dostaw towarów i usług z Hiszpanii (głównie w zakresie

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

szalunków i rusztowań, usług najmu szalunków i usług informatycznych) stanowił 24,9% w stosunku do wartości sprzedaży realizowanej przez Grupę Kapitałową. Pozostałe zakupy towarowe w ramach systemów szalunkowych pochodzą od niezależnych dostawców z Niemiec, Austrii, Czech, Łotwy i Polski.

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W okresie objętym sprawozdaniem, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zawierały żadnych umów z akcjonariuszami poza opisanymi w niniejszym opracowaniu. Pozostałe transakcje i umowy miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro

Transakcje zawarte w 2022 roku przez ULMA Construccion Polska S.A. oraz przez 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 zawarte przez ULMA Construccion Polska S.A. 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 45 126 tys. zł (33 203 tys. zł w 2021 roku),
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 3 528 tys. zł (3 408 tys. zł w 2021 roku).

W dniu 12 lipca 2022 roku ULMA Construccion Polska S. A. udzieliła pożyczki następującej spółce powiązanej:

- ULMA Construccion SK (Słowacja), w kwocie 500 tys. EUR, ze spłatami w miesięcznych ratach do dnia 31 grudnia 2023 roku. Saldo pożyczki na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku wyniosło 360 tys. EUR,

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W dniu 19 sierpnia 2022 roku ULMA Construccion Polska S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł z terminem jego spłaty do dnia 18 sierpnia 2023 roku.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR 1M + stała marża.

Zabezpieczenie kredytu stanowią:

- weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową,
- zastaw rejestrowy na zbiorze szalunków do kwoty 15.000 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2022 roku nie istniało zadłużenie z tytułu wyżej wymienionego kredytu.

W 2022 roku nie miały miejsca przypadki wypowiedzenia umów o kredyt, czy zaciągniętych pożyczek.

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

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Powyższe informacje zostały zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej oraz emitenta, a w szczególności w notach:

- sprawozdanie jednostkowe – Nota 4, 7 i 26
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej – Nota 5, 8 i 29

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W 2022 roku ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła pożyczek następującym spółkom zależnym i powiązanym:

- ULMA Construccion SK (Słowacja) w kwocie 500 tys. EUR, ze spłatami w miesięcznych ratach do dnia 31 grudnia 2023 roku. Saldo pożyczki na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku wyniosło 360 tys. EUR,
- ULMA Construccion CZ (Czechy) w kwocie 250 tys. EUR, ze spłatami w miesięcznych ratach do dnia 30 kwietnia 2023 roku. Saldo na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku wyniosło 110 tys. EUR.
- ULMA Opałubka Kazachstan Sp. z o.o. w kwocie 50 tys. EUR, płatnej jednorazowo do dnia 31 marca 2023 roku. Saldo na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku wyniosło 50 tys. EUR

Pożyczki oprocentowane są na bazie EURIBOR 1M i/lub 3M + stała marża umowna.

Umowy pożyczek nie posiadają dodatkowych prawnych zabezpieczeń i udzielone były na warunkach rynkowych.

W 2020 roku ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła pożyczki długoterminowej podmiotowi dominującemu ULMA C y E S. Coop. z Hiszpanii. Na dzień bilansowy kwota pożyczki wynosiła 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) z rabatem w stosunku do wartości rynkowej, który aktualnie jest w posiadaniu pożyczkodawcy na zasadach wynajmu. Oferta nabycia majątku zrealizuje się jedynie w sytuacji, gdy pożyczkobiorca nie dokona spłaty pożyczki w ustalonym terminie.

Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych (stała marża + WIBOR 3M), a jej ostateczny termin spłaty, po podpisaniu aneksu w dniu 5 lipca 2022 roku, strony ustaliły na dzień 31 stycznia 2024 roku.

W związku dobrą sytuacją finansową wymienionych pożyczkobiorców Zarząd Grupy ocenia ryzyko braku spłaty wiarygodności na niskie.

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

Jednocześnie Spółka posiada także długoterminową pożyczkę udzieloną spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC sp z o.o., z której należność na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku wynosi 1 800 tys. EUR. Pożyczka ta została udzielona na warunkach rynkowych, na bazie EURIBOR 3M + stała marża, zaś termin jej spłaty ustalono na dzień 3 stycznia 2025 roku (aneks z dnia 29 czerwca 2022 roku).

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

W dniu 24 grudnia 2022 roku wygasła gwarancja korporacyjna na 1.000 tys. EUR, której ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła bankowi UKRSIBBANK z Ukrainy za na rzecz spółki zależnej ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia spłaty linii kredytowej.

Spółka nie udzielała, ani nie była beneficjentem innych, poza wymienioną powyżej, umów poręczeń lub gwarancji z podmiotami powiązanymi.

Jednocześnie Spółka wskazuje, że z jej zlecenia mBank wystawił 2 gwarancje bankowe tytułem zabezpieczenia realizacji umowy najmu podpisanej z jednym z dostawców (więcej szczegółów znajduje się przy opisie istotnych pozycji pozabilansowych na stronie 22 Sprawozdania).

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie objętym raportem ULMA Construccion Polska S.A. nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w skonsolidowanym raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

W dniu 27 stycznia 2023 roku Zarząd Emitenta raportem nr 2/2023 opublikował wstępne szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. dotyczące łącznych przychodów ze sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej. Poniższe zestawienie przedstawia porównanie opublikowanych wstępnych szacunków oraz rzeczywistych danych osiągniętych w analizowanym okresie 12 miesięcy 2022 roku.

| | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 r. | | |
|--|---|-----------|---------|
| | Prognoza | Wykonanie | Różnica |
| Przychody ze sprzedaży, w tym: | 200 943 | 200 943 | - |
| - obsługa budów | 159 332 | 159 333 | (1) |
| - sprzedaż materiałów budowlanych | 41 610 | 41 610 | - |
| EBITDA (zysk netto + amortyzacja) | 67 627 | 67 627 | - |
| Zysk netto | 14 503 | 14 455 | 48 |
| Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty) | 57 403 | 57 403 | - |

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

I Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej na bieżąco realizują swoje zobowiązania zarówno handlowe jak i kredytowe.

W roku 2022 Grupa Kapitałowa kontynuowała uzupełnienia swoich potrzeb majątkowych (systemy szalunkowe i rusztowania) dokonując zakupów inwestycyjnych oraz przesunięć majątku z krajów działania Spółki Matki (ULMA C y E S, Coop.), w których ich wykorzystanie jest niskie. W ramach tego procesu przesuwany majątek jest wynajmowany od podmiotów zależnych na zasadach rynkowych co pozwala Grupie Kapitałowej na optymalizację zarządzania zasobami finansowymi.

Jak wspomniano na wstępie, spółki zależne Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko zmiany kursów walutowych. Grupa Kapitałowa stara się ograniczać to ryzyko poprzez aktywne uczestnictwo na rynku walutowym oraz terminowym lub działanie ukierunkowane na poszukiwanie naturalnych sposobów zabezpieczenia.

I Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Główne działania inwestycyjne realizowane przez Grupę Kapitałową w 2022 roku związane były z zakupami systemów szalunkowych i rusztowań w celu odnowienia i uzupełnienia potencjału asortymentowego Grupy Kapitałowej i w związku ze wzmożoną akcją wyprzedażową, która miała miejsce w przeciągu analizowanego okresu. Działania te były bardzo istotne dla utrzymania przewagi konkurencyjnej Grupy Kapitałowej na rynku krajowym w Polsce w segmencie wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań w 2022 roku.

Dzięki nadwyżce finansowej wypracowanej w toku prowadzonej działalności operacyjnej (a w szczególności w ślad za akcją wyprzedażową), Grupa Kapitałowa będzie mogła kontynuować w kolejnych okresach realizację niezbędnych zakupów inwestycyjnych, co wedle założeń powinno zostać sfinansowane ze środków własnych.

Zarząd na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie przewiduje zmian w dotychczas realizowanej polityce finansowania działalności inwestycyjnej Grupy Kapitałowej.

I Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W 2022 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które w istotny sposób wpłynęły na wynik finansowy Grupy Kapitałowej, lub których wpływ jest możliwy w okresach przyszłych.

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

Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta oraz informacje o przyjętej strategii rozwoju emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem w raz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym

Zarząd Grupy Kapitałowej od wielu lat stara się budować przewagę konkurencyjną poprzez konsekwentne wdrażanie strategii rozwojowej tożsamej dla wszystkich podmiotów zależnych. Strategia ta dotyczy w szczególności utrzymywania silnej pozycji rynkowej na rynku krajowym w Polsce oraz rozwijanie działalności na wybranych kierunkach wschodnich. Natomiast działania te skupiają się w szczególności na:

- umożliwianiu spółkom zależnym dostępu do zaplecza towarowego (szalunki budowlane, rusztowania oraz ich akcesoria), które są oferowane przez Spółkę „Matkę” ULMA Construcción Polska S.A. lub przez podmiot nadrzędny ULMA CyE, S. Coop z Hiszpanii w ramach wewnętrznych procedur swobodnej relokacji towarów,
- umożliwianiu spółkom zależnym dostępu do specjalistycznego zaplecza projektowego, które jest podstawą do podnoszenia przez podmioty zależne swojej przewagi konkurencyjnej,
- zapewnianiu wewnątrz-grupowego finansowania,
- tworzeniu wartości dodanej poprzez standaryzację systemów kontroli i zarządzania majątkiem, szczególnie przy wykorzystaniu korporacyjnych rozwiązań systemowych typu MRP, dzięki czemu Grupa Kapitałowa jest w stanie uzyskiwać synergię,
- tworzeniu wartości dodanej poprzez standaryzację systemów kontroli i zarządzania ryzykiem.

Wszystkie te ww. czynniki są i pozostaną podstawą strategii działania Grupy Kapitałowej w ramach dążeń ukierunkowanych na kontynuowanie rozwoju oraz podnoszenie wartości dla akcjonariuszy.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową

W 2022 roku nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem podmiotu dominującego i Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki Dominującej ULMA Construcción Polska S.A. składa się z jednego do pięciu członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Okres sprawowania funkcji przez członka Zarządu (kadencja) określa Rada Nadzorcza, jednakże okres ten nie może być dłuższy niż trzy lata. Rada Nadzorcza określa również liczbę członków Zarządu oraz wybiera spośród nich Prezesa.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu ULMA Construcción Polska S.A., Zarząd Spółki podejmuje uchwały w sprawach przewidzianych prawem i Statutem Spółki, z zastrzeżeniem, że o ile podjęcie uchwały wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Spółki lub Rady Nadzorczej Spółki, uchwała może być podjęta po uzyskaniu takiej zgody. Zarząd podejmuje uchwały w szczególności w sprawach dotyczących:

- zwoływania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- ustalania szczegółowej struktury organizacyjnej Spółki i regulaminów wewnętrznych,
- udzielania i odwoływania prokur i pełnomocnictw,
- zaciągania kredytów,

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

- dokonywania inwestycji,
- uchwalania zasad wynagradzania pracowników Spółki,
- ustalania zasad i sposobu prowadzenia księgowości,
- ustalania szczegółowych zasad gospodarki finansowej Spółki,
- opracowywania rocznych planów finansowych Spółki,
- opracowywania wieloletnich planów rozwoju Spółki,
- ustalania i ogłaszania terminu wypłaty dywidendy przeznaczonej przez Walne Zgromadzenie do wypłaty.,
- każdej sprawy wniesionej na posiedzenie Zarządu przez członka Zarządu.

W okresie ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza Spółki Dominującej ULMA Construccion Polska S.A. składa się z pięciu do dziewięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- badanie bilansu,
- badanie sprawozdania zarządu Spółki oraz wniosków zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- składanie walnemu zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. powyżej,
- opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu,
- zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka zarządu, lub całego zarządu,
- delegowanie członka lub członków do czasowego wykonywania czynności zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania całego zarządu albo gdy zarząd z innych powodów nie może działać,
- zatwierdzenie Regulaminu Zarządu Spółki,
- uszczegóławianie zasad dotyczących ustalania wynagrodzenia stałego, wynagrodzenia zmiennego i świadczeń dodatkowych w odniesieniu do członków Zarządu, określonych w Polityce Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przyjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki, a także dokonywanie przeglądu tejże Polityki,
- sporządzanie corocznego sprawozdania o wynagrodzeniach, o którym mowa w art. 90g Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184, poz. 1539, t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 623),
- ustalania zasad przyznawania wynagrodzenia dla członków zarządu,
- udzielanie zezwolenia na inwestycje i zakupy przekraczające 4/5 (cztery piąte) części wartości kapitału zakładowego oraz zaciąganie kredytów przewyższających tę wartość, o ile takie inwestycje lub zakupy nie znajdują odzwierciedlenia w przyjętych rocznych celach budżetowych,
- wybór biegłego rewidenta,
- udzielanie zgody na nabywanie lub zbywanie przez zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

W okresie ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

W Spółkach Grupy Kapitałowej nie występują umowy zawarte między spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A., a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki Dominującej ULMA Construcción Polska S.A. lub przez przejęcie.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w szczególności opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta

Powyższe informacje zawarte zostały w Nocie 30 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu żaden prokurent, członek Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiada akcji Spółki Dominującej ULMA Construcción Polska S.A. ani akcji (udziałów) spółek zależnych.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

| Akcjonariat | Kapitał podstawowy | | Głosy na WZA | |
|-------------------------|--------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Liczba akcji | % | Liczba głosów | % |
| ULMA CyE, S. Coop | 3 967 290 | 75,49% | 3 967 290 | 75,49% |
| TFI Quercus S.A. (*) | 323 726 | 6,16% | 323 726 | 6,16% |
| Akcjonariat rozproszony | 964 616 | 18,35% | 964 616 | 18,35% |
| Razem | 5 255 632 | 100,00% | 5 255 632 | 100,00% |

* Liczba akcji posiadana przez fundusze reprezentowane przez TFI Quercus S.A. na walnym zgromadzeniu, które odbyło się 20 kwietnia 2020 roku.

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

I Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

I Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki Dominującej ULMA Construccion Polska S.A.

I Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

I Wskazanie organu, który dokonał wyboru firmy audytorskiej

W dniu 19 maja 2022 r. Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. do przeprowadzenia:

- przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. sporządzonych na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2023 roku.
- badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. sporządzonych na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Firma Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

I Informacje o:

- // dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- // wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
 - Badanie rocznego sprawozdania finansowego
 - Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego
 - Usługi doradztwa podatkowego
 - Pozostałe usługi

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

Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych ULMA Construccion Polska S.A. oraz badanie sprawozdania finansowego ULMA Construccion Polska S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za 2022 rok zostały przeprowadzone przez Ernst & Young Audyt Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na podstawie umowy zawartej dnia 3 sierpnia 2022 roku. Wyżej wymieniona umowa została zawarta na okres dwuletni i dotyczy badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej sporządzonych za lata 2022-2023. Łączne wynagrodzenie dotyczące 2022 roku wg powyższej umowy wynosi 298 tys. zł, w tym z tytułu przeglądu sprawozdań śródrocznych 62 tys. zł.

Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych ULMA Construccion Polska S.A. oraz badanie sprawozdania finansowego ULMA Construccion Polska S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za 2021 rok zostały przeprowadzone przez Ernst & Young Audyt Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na podstawie umowy zawartej dnia 27 lipca 2020 roku. Łączne wynagrodzenie wg powyższej umowy wynosi 206 tys. zł, w tym z tytułu przeglądu sprawozdań śródrocznych 46 tys. zł.

I Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych skonsolidowanych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższych tabelach:

| | Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia | | | |
|--|---|----------|----------|---------|
| | 2022 r. | 2021 r. | 2022 r. | 2021 r. |
| | '000 PLN | | '000 EUR | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 200 943 | 209 851 | 42 861 | 45 844 |
| Wynik z działalności operacyjnej | 15 309 | 31 962 | 3 265 | 6 982 |
| Wynik przed opodatkowaniem | 18 117 | 31 869 | 3 864 | 6 962 |
| Wynik netto | 14 455 | 24 978 | 3 083 | 5 457 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (4 638) | 29 141 | (989) | 6 366 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 495) | 7 189 | (745) | 1 571 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (4 766) | (44 394) | (1 016) | (9 698) |
| Przepływy pieniężne netto | (12 899) | (8 064) | (2 751) | (1 762) |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 2,75 | 4,75 | 0,59 | 1,04 |
| Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 2,75 | 4,75 | 0,59 | 1,04 |

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

Stan na dzień

| | 31 grudnia | 31 grudnia | 31 grudnia | 31 grudnia |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 2022 r. | 2021 r. | 2022 r. | 2021 r. |
| | '000 PLN | | '000 EUR | |
| Aktywa razem | 396 390 | 400 860 | 84 520 | 87 155 |
| Zobowiązania | 53 185 | 65 426 | 11 340 | 14 225 |
| Zobowiązania długoterminowe | 16 987 | 18 051 | 3 622 | 3 925 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 36 198 | 47 375 | 7 718 | 10 300 |
| Kapitał własny | 343 205 | 335 434 | 73 180 | 72 930 |
| Kapitał podstawowy | 10 511 | 10 511 | 2 241 | 2 285 |
| Średnioważona liczba akcji | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Liczba akcji na dzień bilansowy | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR) | 65,30 | 63,82 | 13,92 | 13,88 |

Przeliczenie wybranych jednostkowych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższych tabelach:

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia

| | 2022 r. | 2021 r. | 2022 r. | 2021 r. |
|--|----------|----------|----------|---------|
| | '000 PLN | | '000 EUR | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 173 475 | 183 423 | 37 002 | 40 071 |
| Wynik z działalności operacyjnej | 10 393 | 27 330 | 2 217 | 5 970 |
| Wynik przed opodatkowaniem | 12 226 | 27 366 | 2 608 | 5 978 |
| Wynik netto | 9 698 | 21 680 | 2 069 | 4 736 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (441) | 27 004 | (94) | 5 899 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (232) | 7 568 | (49) | 1 653 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (4 766) | (44 394) | (1 017) | (9 698) |
| Przepływy pieniężne netto | (5 439) | (9 822) | (1 160) | (2 146) |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 1,85 | 4,13 | 0,39 | 0,90 |
| Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 1,85 | 4,13 | 0,39 | 0,90 |

Stan na dzień

| | 31 grudnia | 31 grudnia | 31 grudnia | 31 grudnia |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 2022 r. | 2021 r. | 2022 r. | 2021 r. |
| | '000 PLN | | '000 EUR | |
| Aktywa razem | 380 313 | 363 749 | 81 092 | 79 086 |
| Zobowiązania | 59 942 | 53 076 | 12 781 | 11 540 |
| Zobowiązania długoterminowe | 16 987 | 18 051 | 3 622 | 3 925 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 42 955 | 35 025 | 9 159 | 7 615 |
| Kapitał własny | 320 371 | 310 673 | 68 311 | 67 546 |
| Kapitał podstawowy | 10 511 | 10 511 | 2 241 | 2 285 |
| Średnioważona liczba akcji | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Liczba akcji na dzień bilansowy | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 | 5 255 632 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR) | 60,96 | 59,11 | 13,00 | 12,85 |

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

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosił 4,6899 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2021 roku 4,5994 zł/EUR.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.12.2022 roku przeliczono wg kursu wynoszącego 4,6883 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2021 roku przeliczono wg kursu wynoszącego 4,5775 zł/EUR.

Relacje inwestorskie

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

p. Krzysztof Burczaniuk
krzysztof.burczaniuk@ulmaconstruction.pl
tel. (22) 506-70-00
tel. (22) 506-70-55

Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego

Oświadczenie Zarządu o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego w 2022 roku zostanie opublikowane w formie odrębnego dokumentu wraz z niniejszym sprawozdaniem Zarządu z działalności ULMA Construccion Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Oświadczenie o stosowaniu Polityki Różnorodności

Różnorodność i otwartość to wartości będące integralną częścią zarówno działań biznesowych, jak i polityki zatrudniania w ULMA.

Rekrutując pracowników ULMA stosuje zasady Różnorodności i Równego Traktowania, podając jasne i sprawiedliwe kryteria. Spółka wykorzystuje zróżnicowane panele rozmów kwalifikacyjnych. Menedżerowie posiadają odpowiednią wiedzę w zakresie prowadzenia rozmów, w tym znajomości katalogu pytań, których nie należy zadawać kandydatom, np. dotyczących wyznania religijnego, przekonań politycznych, życia osobistego, itd. Podczas rekrutacji szukamy takich osób, które kierują się wartościami cennymi z punktu widzenia organizacji.

Ważnym elementem polityki personalnej jest struktura zatrudnienia zapewniająca możliwość pracy osobom w różnym wieku, różnej płci czy narodowości, a także równy dostęp do benefitów i awansów, z zachowaniem ustalonych zasad różnorodności.

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

Przykładem jest Struktura wiekowa zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2022 roku:

| Wiek | Udział w ogólnej liczbie zatrudnionych |
|-----------------|--|
| Od 20 do 29 lat | 15% |
| Od 30 do 39 lat | 32% |
| Od 40 do 49 lat | 31% |
| Powyżej 49 lat | 22% |

Każdy pracownik ULMA ma możliwości awansu na stanowisko menedżerskie, jeśli wykaże się odpowiednimi osiągnięciami zawodowymi. Przykładem jest struktura personalna na stanowiskach menadżerskich w pionie handlu, logistyki i techniki, w której Dyrektorzy / Kierownicy awansowali ze stanowisk specjalistycznych.

Na podstawie modelu kompetencji, który obejmuje kompetencje ogólnofirmowe, przywódcze i specyficzne przeprowadzana jest każdego roku ocena pracownicza. W ramach systemu oceny okresowej, każdy pracownik razem ze swoim przełożonym podczas rozmowy okresowej ustala indywidualny plan rozwoju.

ULMA kładzie nacisk na rozwój swoich pracowników, zapewniając im równe szanse na udział w szkoleniach i rozwoju zawodowym.

ULMA daje możliwości rozwoju uczniom, studentom oraz absolwentom szkół średnich oraz uczelni o różnych profilach.

ULMA prowadzi monitoring wynagrodzeń w celu sprawdzenia czy w organizacji nie występuje zjawisko nie równego traktowania oraz dokonuje oceny wysokości wynagrodzeń na poszczególnych stanowiskach biorąc pod uwagę różnice pomiędzy:

- wynagrodzeniem osób pracujących na równorzędnych stanowiskach,
- wynagrodzenie kobiet i mężczyzn,
- wynagrodzenie osób pracujących w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy,
- wynagrodzenie osób mający porównywalny staż pracy oraz kompetencje.

I Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. w dniu 5 kwietnia 2023 roku.

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku zostały sporządzone w celu przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników działalności ULMA Construccion Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej” MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku zawiera:

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- informacje dodatkowe.

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej
- rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- informacje dodatkowe.

Według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową i wynik finansowy ULMA Construccion Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., a sprawozdanie Zarządu z działalności ULMA Construccion Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. w roku 2022 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego ULMA Construccion Polska S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanych sprawozdaniach finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W imieniu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.

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

Koszajec, dnia 5 kwietnia 2023 r.

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