

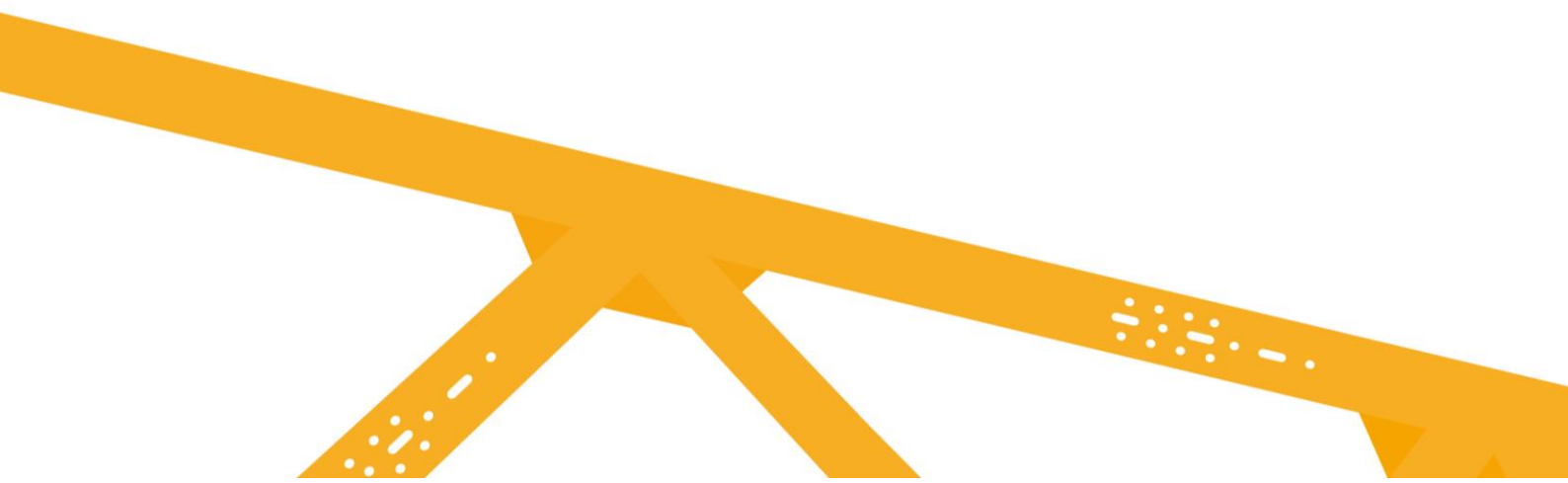


ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

GRUPY KAPITAŁOWEJ
ULMA Construccion Polska S.A.

ZA I KWARTAŁ

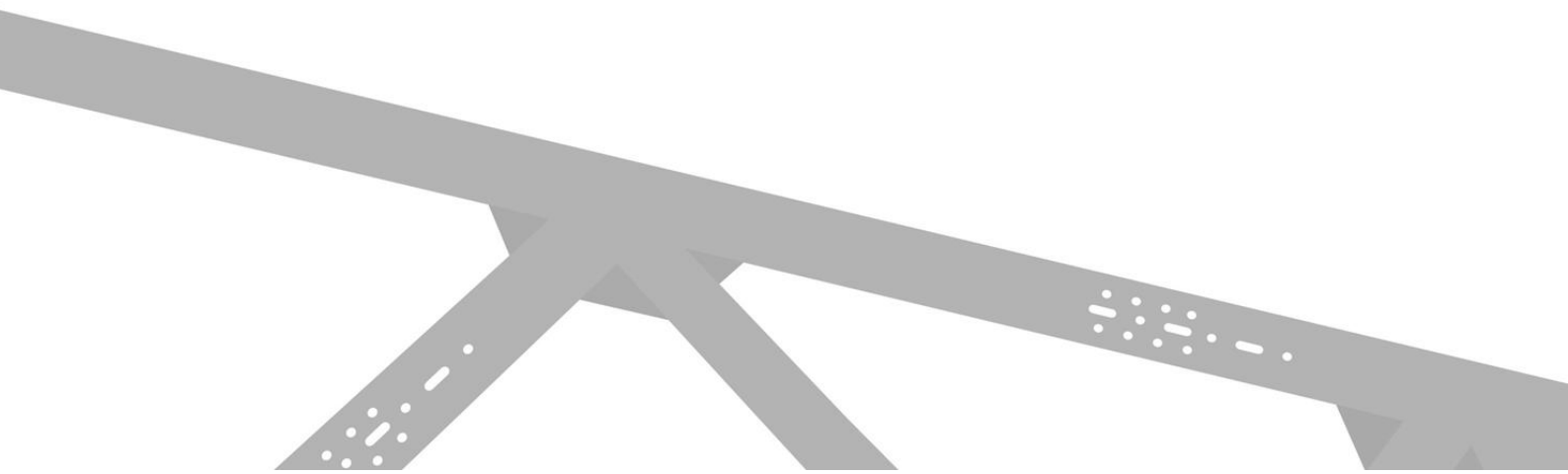
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 R.



Spis treści

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.	3
INFORMACJE OGÓLNE.....	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	9
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	13
A. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro.....	14
B. Opis dokonań i czynników wpływających na wyniki finansowe.....	15
C. Opis Grupy Kapitałowej.....	23
D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz.....	24
E. Znaczący akcjonariusze.....	24
F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	25
G. Istotne postępowania sądowe.....	25
H. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	30
I. Poręczenia i gwarancje.....	32
J. Pozostałe istotne informacje.....	32
K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta.....	36
L. Informacje o segmentach.....	39
M. Relacje inwestorskie.....	40
ULMA Construccion Polska S.A.....	41
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	41
Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody.....	42
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	43
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	45
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	46
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	47
Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro.....	47

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA
Construccion Polska S.A.



INFORMACJE OGÓLNE

I **Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. (zwanej dalej Grupą) są:

- dzierżawa i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych,
- wykonywanie na zlecenie projektów zastosowań deskowań i rusztowań,
- eksport usług budowlanych świadczonych przez spółki Grupy,
- sprzedaż materiałów i surowców budowlanych oraz akcesoriów do betonu,
- działalność transportowa, sprzętowa i remontowa, w tym sprzedaż i dzierżawa sprzętu budowlanego.

Jednostka dominująca ULMA Construccion Polska S.A. jest spółką akcyjną (Spółka). Spółka rozpoczęła działalność 14 lutego 1989 roku pod nazwą Bauma Sp. z o.o., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (z o.o.) i została zarejestrowana w Rep. Nr A.II – 2791. Dnia 15 września 1995 roku została przekształcona w spółkę akcyjną zawiązaną aktem notarialnym przed notariuszem Robertem Dorem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie i zarejestrowana w Rep. Nr A 5500/95. W dniu 29 października 2001 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000055818. W dniu 6 listopada 2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w Uchwale numer 1, postanowiło dokonać zmiany nazwy Spółki z dotychczasowej nazwy BAUMA S.A. na ULMA Construccion Polska S.A. Stosowny wpis do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 14 listopada 2006 r.

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w nazwie podmiotu dominującego ULMA Construccion Polska S.A.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności przez podmiot dominujący – Koszajec 50, 05-840 Brwinów (Polska).

I **Siedziba**

ULMA Construccion Polska S.A.

(jednostka dominująca Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.)

Koszajec 50

05-840 Brwinów

I **Podmiot dominujący i skład Grupy**

Kontrolę nad Grupą ULMA Construccion Polska S.A. sprawuje ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii, która posiada 75,49% akcji Spółki. Pozostałe 24,51% akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

W skład Grupy ULMA Construccion Polska S.A. wchodzi następujące podmioty:

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

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

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

■ Skład organów nadzorczych i zarządczych na dzień 31.03.2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

■ Rada Nadzorcza

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

■ Komitet Audytu

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

■ Zarząd

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

■ Biegły rewident

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 130.

| Banki

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

| Notowania na giełdach

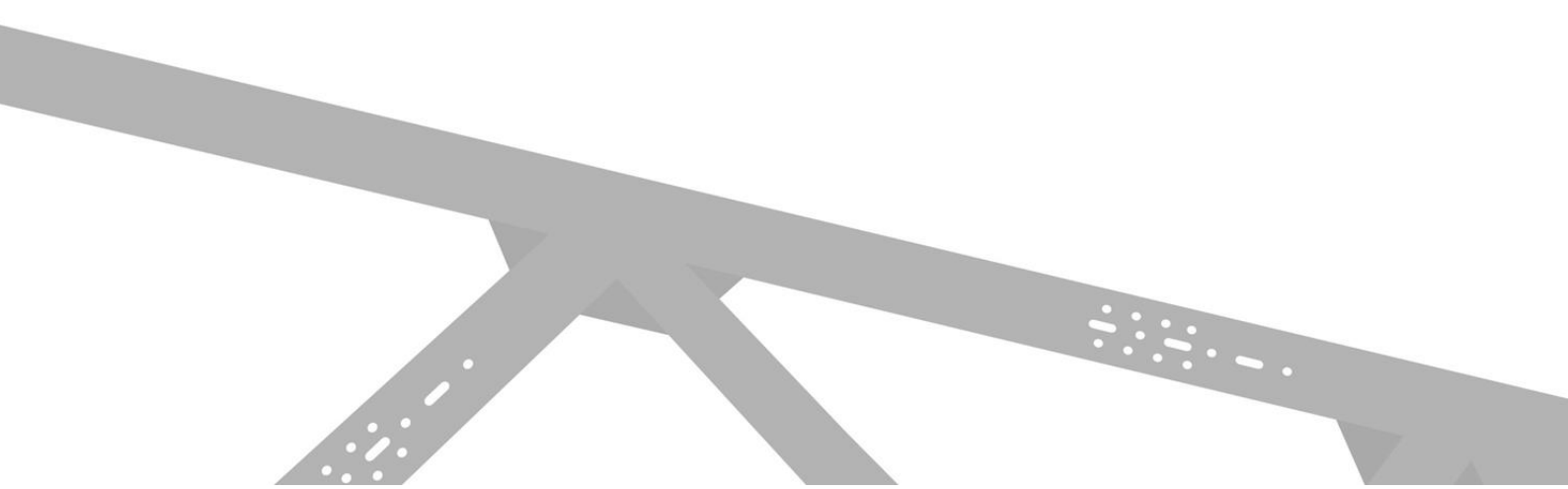
Od dnia 21 maja 1997 roku Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).

Symbol na GPW: ULM.

Kod LEI: 2594001DEARTIAMFJC93

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 R.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2023 r.	2022 r.
Przychody ze sprzedaży	43 462	51 628
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(38 423)	(41 269)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	5 039	10 359
Koszty sprzedaży i marketingu	(625)	(395)
Koszty ogólnego zarządu	(5 473)	(5 432)
Pozostałe przychody operacyjne	284	299
Pozostałe koszty operacyjne	(340)	(5 612)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>	(172)	(671)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	(1 115)	(781)
Przychody finansowe	965	566
Koszty finansowe	(408)	(733)
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	187	(11)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(371)	(959)
Podatek dochodowy	(373)	99
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(744)	(860)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostkach zależnych	(169)	96
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych	137	(483)
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	(776)	(1 247)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(744)	(860)
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	(776)	(1 247)
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na udziały niekontrolujące	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	(0,14)	(0,16)
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	(0,14)	(0,16)

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień		
	31 marca 2023 r.	31 grudnia 2022 r.	31 marca 2022 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	261 216	270 209	264 073
Wartości niematerialne	136	149	196
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	2 026	1 844	1 421
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13 135	12 978	14 537
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 200	5 381	7 223
Należności długoterminowe z tytułu pożyczki	20 000	20 000	-
Aktywa trwałe razem:	301 713	310 561	287 450
II. Aktywa obrotowe			
Zapasy	8 985	8 812	9 869
Należności handlowe oraz pozostałe należności	37 723	41 204	65 221
Należności z tytułu podatku dochodowego	714	614	323
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 707	35 199	47 946
Aktywa obrotowe razem:	93 129	85 829	123 359
Aktywa razem:	394 842	396 390	410 809

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

	Stan na dzień		
	31 marca 2023 r.	31 grudnia 2022 r.	31 marca 2022 r.
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990
Różnice kursowe z konsolidacji	(16 967)	(16 934)	(10 637)
Zatrzymane zyski, w tym:	233 894	234 638	219 323
- Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(744)	14 455	(860)
Kapitał własny razem:	342 428	343 205	334 187
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 067	10 873	9 545
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	267	267	285
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	5 425	5 847	7 212
Zobowiązania długoterminowe razem:	16 759	16 987	17 042
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	44	44	64
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	156	153	745
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	4 321	3 947	3 769
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31 134	32 054	55 002
Zobowiązania krótkoterminowe razem:	35 655	36 198	59 580
Zobowiązania razem:	52 414	53 185	76 622
Kapitał własny i zobowiązania razem:	394 842	396 390	410 809

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

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	10 511	114 990	(10 250)	220 183	335 434
Zysk netto	-	-	-	14 455	14 455
Inne całkowite dochody	-	-	(6 684)	-	(6 684)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	10 511	114 990	(16 934)	234 638	343 205
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.	10 511	114 990	(16 934)	234 638	343 205
Zysk netto	-	-	-	(744)	(744)
Inne całkowite dochody	-	-	(33)	-	(33)
Stan na dzień 31 marca 2023 r.	10 511	114 990	(16 967)	233 894	342 428

	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	10 511	114 990	(10 250)	220 183	335 434
Zysk netto	-	-	-	(860)	(860)
Inne całkowite dochody	-	-	(387)	-	(387)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2022 r.	10 511	114 990	(10 637)	219 323	334 187

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2023 r.	2022 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto okresu obrotowego	(744)	(860)
Korekty:	14 521	21 109
- Podatek dochodowy	260	(99)
- Amortyzacja rzeczowych środków trwałych	11 387	11 328
- Amortyzacja wartości niematerialnych	13	44
- Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 081	985
- Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego		4 940
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	1 984	3 338
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	6
- Przychody z tytułu odsetek	(620)	(267)
- Koszty odsetek	276	243
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	322	512
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	(182)	79
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne	-	-
Szalunki - nabycia i inne zwiększenia środków trwałych	(3 615)	(22 952)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(173)	(1 454)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 376	(6 514)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(920)	12 256
Podatek dochodowy zapłacony	(99)	(1 146)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 346	439
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	5
Spląty udzielonych pożyczek	1 162	-
Odsetki otrzymane	594	268
Pożyczki udzielone	-	-
Nabycie pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(792)	(580)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	964	(307)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Płatności z tytułu leasingu	(1 284)	(1 137)
Odsetki wypłacone	(276)	(242)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 560)	(1 379)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	10 750	(1 247)
Stan środków pieniężnych na początek okresu	35 199	49 684
Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	(242)	(491)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	45 707	47 946

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. na dzień 31 marca 2023 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. jest nieoznaczony.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN (‘000 PLN).

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

Przygotowując śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2022 r.

Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2023 r. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2022 r. opublikowanym dnia 6 kwietnia 2023 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 maja 2023 r.

Kursy wymiany walut i inflacja

	Średnie kursy walut opublikowane przez NBP				Wskaźnik GUS
	EUR/PLN (UE - euro)	UAH/PLN (Ukraina - hrywna)	100 KZT/PLN (Kazachstan - tenge)	RON/PLN (Rumunia - leja)	Indeks cen towarów i usług (%)
31.03.2023	4,6755	0,1258	0,9687	0,9445	17,00
31.12.2022	4,6899	0,1258	0,9547	0,9475	14,40
31.03.2022	4,6525	0,1467	0,9145	0,9404	9,70

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

Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

A. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2023 r.		2022 r.	
	'000 PLN		'000 EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 462	51 628	9 246	11 109
Wynik z działalności operacyjnej	(1 115)	(781)	(237)	(168)
Wynik przed opodatkowaniem	(371)	(959)	(79)	(206)
Wynik netto	(744)	(860)	(158)	(185)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 346	439	2 414	94
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	964	(307)	205	(66)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 560)	(1 379)	(332)	(296)
Przepływy pieniężne netto	10 750	(1 247)	2 287	(268)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,14)	(0,16)	(0,03)	(0,04)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,14)	(0,16)	(0,03)	(0,04)

	Stan na dzień			
	31 marca 2023 r.		31 marca 2022 r.	
	'000 PLN		'000 EUR	
Aktywa razem	394 842	410 809	84 449	88 299
Zobowiązania	52 414	76 622	11 210	16 469
Zobowiązania długoterminowe	16 759	17 042	3 584	3 663
Zobowiązania krótkoterminowe	35 655	59 580	7 626	12 806
Kapitał własny	342 428	334 187	73 239	71 830
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 248	2 259
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 księgową na jedną akcję (w PLN/ EUR)	65,15	63,59	13,93	13,67

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na euro przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR/PLN na dzień 31 marca 2023 roku wynosił 4,6755 zł, a na dzień 31 marca 2022 roku 4,6525 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących w danym okresie, czyli dane za 3 miesiące 2023 roku przeliczono według kursu EUR/PLN 4,7005, dane za analogiczny okres 2022 roku przeliczono według kursu EUR/PLN 4,6472.

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

B. Opis dokonań i czynników wpływających na wyniki finansowe

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących oraz opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

I Otoczenie rynkowe w Polsce

Opublikowane niedawno dane GUS za marzec 2023 roku wskazują na wyhamowanie polskiej gospodarki na koniec I kwartału bieżącego roku. Wartość produkcji sprzedanej przemysłu zmalała w marcu o 2,9% r/r (wobec spadku o 1% r/r w lutym), spadek wartości sprzedaży detalicznej wyniósł 7,3% (-5% w lutym), natomiast wartość produkcji budowlanej zmalała o 1,5% r/r (wobec wzrostu o 6,6% r/r w lutym). Wszystkie trzy parametry uzyskały w tym okresie wyniki poniżej wcześniejszych prognoz analityków. Na spadek produkcji budowlano – montażowej złożyły się: wzrost o 9,5% wśród wykonawców inżynierskich, spadek o 2,7% w segmencie wykonawców specjalistycznych oraz 10,5% spadek wśród firm wznoszących budynki. W całym I kwartale 2023 roku realna dynamika produkcji wynosi 3,5% z perspektywą przeważających spadków w dalszej części roku.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w marcu 2023 roku w porównaniu z analogicznym miesiącem ubiegłego roku wzrosły o 16,1% (przy wzroście cen towarów o 17,1% i usług o 13,3%). W stosunku do poprzedniego miesiąca ceny towarów i usług wzrosły o 1,1% (w tym towarów o 1,2% i usług o 0,8%). Inflacja, a co za tym idzie wzrost cen są obecnie ogromnym problemem całej gospodarki, w tym w szczególności budownictwa, które praktycznie nie ma możliwości renegotjacji uruchomionych projektów, aby odzyskać utraconą rentowność. W dodatku praktycznie wszystkie materiały budowlane nadal drożeją np. cement w samym I kwartale bieżącego roku zdrożał o ok. 30 - 40%.

W I kwartale 2023 roku w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku poszczególne segmenty rynku budowlanego odnotowały następujące dynamiki:

- **Budownictwo mieszkaniowe** – I kwartał 2023 roku był bardzo słabym okresem dla budownictwa mieszkaniowego. Odnotowano dalsze spadki zarówno jeśli chodzi o ilość nowych inwestycji oraz wydawanych pozwoleń, jak i produkcję budowlano – montażową. Dynamika produkcji budowlano-montażowej firm budowlanych zatrudniających powyżej 9 pracowników, według danych wstępnych za analizowany okres I kwartału 2023 roku dla segmentu mieszkaniowego spadła nominalnie aż o 13,5% r/r, co w ujęciu realnym oznacza korektę o ok. 25%. Perspektywy dla tego segmentu również nie są zbyt optymistyczne bowiem w marcu odnotowano 33% spadek r/r w obszarze pozwoleń na budowę (napędzany mocniej przez segment inwestorów indywidualnych – spadek o 40% w porównaniu ze 31% spadkiem wśród deweloperów), oraz blisko 23% spadek liczby lokali, których budowę rozpoczęto (spadek o 30,5% w segmencie inwestorów indywidualnych oraz 15% spadek wśród deweloperów). W marcu 2023 roku spadki na rynku kredytów mieszkaniowych były nieco mniej dotkliwe w porównaniu do poprzednich miesięcy (spadek o 43% r/r jeśli chodzi o wartość kredytów oraz o 47% w przypadku liczby kredytów). W najbliższych miesiącach spodziewać się można wyhamowania tempa spadków do 30% - 40% w skali roku. Zacznie powiem pojawiać się tzw. efekt bazy.

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

- **Budownictwo niemieszkaniaowe** – I kwartał 2023 roku był całkiem dobrym okresem dla tego segmentu, a dynamika produkcji budowlano- montażowej wyniosła 23,7% r/r (wartość nominalna). Najlepsze wyniki (nominalne) odnotowano w przypadku budownictwa hotelowego (wzrost o 59% r/r), budynków transportu i łączności (wzrost o 56% r/r) oraz budowli sportowych (wzrost o 51% r/r). Pozostałe segmenty również odnotowały dwucyfrowe wzrosty: budynki publiczne (32%) czy handlowo-usługowe (19%). Niewielki spadek (-4%) miał miejsce tylko w przypadku budynków biurowych.
- **Sektor inżynieryjny** - w obszarze całego budownictwa inżynieryjnego odnotowano w I kwartale 2023 roku wzrost o 29,7% r/r. W segmencie obejmującym budowę mostów, wiaduktów, estakad i tuneli wzrost produkcji wyniósł 14,5%. Bardzo dobre wyniki odnotowało też budownictwo drogowe (wzrost o 33,8%) i kolejowe (wzrost o 20,8%). W obszarze zamówień publicznych na roboty budowlane aktualne dane dla sumy kroczącej 12-miesięcznej wskazują na wzrosty liczby ogłoszonych (8% r/r) i rozstrzygniętych (12% r/r) przetargów w Biuletynie Zamówień Publicznych. W przypadku większych przetargów publikowanych w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej TED notowany jest 7% wzrost liczby ogłoszonych przetargów oraz 9% wzrost liczby rozstrzygniętych przetargów. Z najnowszych danych wynika, więc, że dynamika rynku zamówień publicznych nieco wyhamowuje, lecz pozostaje dodatnia.
- **Budownictwo przemysłowe** – w segmencie obejmującym budowę obiektów na terenach przemysłowych odnotowano wzrost produkcji aż o 35,8%. Złożyły się na niego bardzo dobre wyniki w obszarze budynków przemysłowo – magazynowych (wzrost o 21,5% r/r), kompleksowych budowli na terenach przemysłowych (wzrost aż o 79,9% r/r) oraz budowli wodnych (wzrost o 40,5% r/r).

Produkcję budowlano-montażową w I kwartale 2023 roku w sektorach ważnych z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku prezentuje poniższa tabela:

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

SEKTOR	Okres 3 miesięcy zakończony		Zmiana r/r (%)
	31 marca 2023 r.	30 marca 2022 r.	
Sektor mieszkaniowy	5 236	6 050	-13,5%
Sektor niemieszkaniaowy	5 520	4 462	23,7%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	725	633	14,5%
Sektor przemysłowy	6 441	4 742	35,8%
RAZEM sektory obsługiwane przez ULMA Construccion Polska S.A.	17 922	15 887	12,8%

Źródło: GUS / Spectis

I Otoczenie rynkowe za granicą

Ukraina

Ukraiński rynek budowlany wszedł w 2023 rok w skrajnie negatywnym stanie. Planowane ożywienie aktywności latem 2022 roku zostało nagle przerwane przez nowe ataki raketowe na Ukrainę począwszy od października 2022 roku, które trwały z pewną regularnością do końca zimy. Ogromny niedobór energii elektrycznej, który utrzymywał się przez praktycznie cały okres I kwartału 2023 roku nie tylko wyjątkowo negatywnie wpłynął na nastroje konsumentów i inwestorów na rynku budowlanym, ale także bardzo utrudnił proces produkcyjny na czynnych budowach. Nawet te place budowy, które były w stanie zaopatrzyć się w generatory prądu, stanęły ostatecznie w obliczu gwałtownego wzrostu kosztów kontynuowania prac budowlanych.

Oczywiście, ogólna sytuacja gospodarcza tak w 2022 roku jak również w 2023 roku jest bardzo skorelowana z przebiegiem wojny. W I kwartale 2023 roku spadek PKB wyhamował do -19%, wobec -35% i -31% odpowiednio w IV kwartale oraz III kwartale 2022 roku. W całym 2023 roku według różnych szacunków planowana jest zmiana PKB od -4% do +2%, w porównaniu do zeszłorocznego spadku o -29%. Z drugiej strony prognoza inflacji jest nadal bardzo negatywna dla gospodarki. Według różnych szacunków jej roczny odczyt prognozowany jest dla całego 2023 roku na poziomie od 15 do 20%.

Głównym źródłem pokrycia deficytu budżetowego, a w konsekwencji utrzymania inflacji i deprecjacji lokalnej waluty Hrywny na względnie kontrolowanym poziomie, podobnie jak w ubiegłym roku, pozostaje międzynarodowa pomoc finansowa. Oczekiwany jest zatem wzrost rezerw walutowych.

Wobec ww. faktów łagodzenie zagrożeń dla bezpieczeństwa kraju będzie kluczowym czynnikiem przyszłego ożywienia gospodarczego. Już teraz można powiedzieć, że ilość budynków i infrastruktury do renowacji lub kompletnej odbudowy jest ogromna. Przede wszystkim ponad 70% infrastruktury energetycznej zostało w różnym stopniu uszkodzone lub zniszczone. W ciągu 11 miesięcy wojny uszkodzonych lub zniszczonych zostało ok. 20 tys. budynków wielomieszkaniowych i ponad 130 tys. budynków mieszkalnych jednorodzinnych, ok. 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.

Mimo trudnej sytuacji spółka zależna ULMA Ukraina Opałubka sp. z o.o. działająca na rynku ukraińskim konsekwentnie pracowała nad utrzymaniem działalności handlowej. W 2022 roku zostały zawarte nowe kontrakty, dzięki którym udało się utrzymać wolumen przychodów w analizowanym okresie I kwartału 2023 roku na poziomie z jesieni 2022 roku, co stanowi jednak tylko około 30% wolumenów notowanych przez wybuch wojny. Planowany jeszcze w drugiej połowie 2022 roku stopniowy wzrost sprzedaży, głównie w związku z pojawieniem się nowych projektów w infrastrukturze wojskowej, logistycznej i przemysłowej, a także odbudową kluczowych obiektów infrastruktury transportowej, nie nastąpił przede wszystkim z powodu przedłużających się działań wojennych oraz nowych ataków raketowych i poważnego niedoboru energii elektrycznej.

W końcu I kwartału 2023 spółka zależna odnotowała stopniowy wzrost popytu, ale większego wzrostu należy się spodziewać najwcześniej w III kwartale bieżącego roku choć już teraz obserwujemy wzrost liczby przetargów na przebudowę infrastruktury drogowej i energetycznej.

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

Oprócz działalności handlowej w I kwartale 2023 roku spółka zależna kontynuowała prace nad projektami zamrożonymi z powodu wojny i powstałych w jej wyniku należności: kontynuowała demontaż i zwrot sprzętu do magazynów oraz kontrolowała uregulowanie kwestii spłaty przeterminowanych długów powstałych w wyniku działania siły wyższej jaką był wybuch wojny.

Zarząd Grupy Kapitałowej jest przekonany, że bardzo dobra pozycja rynkowa, którą spółka zależna operująca na Ukrainie z powodzeniem wypracowała przez lata, pozwoli jej odegrać znaczącą rolę w odbudowie zdewastowanego kraju.

Litwa

Na Litwie wskaźniki makroekonomiczne wskazują na istotne zmiany tendencji w zakresie PKB. Według wstępnych danych za I kwartał 2023 PKB Litwy spadł o 3,7% r/r wobec spadku o 0,4% r/r w IV kwartale 2022 roku. W dalszym ciągu głównym problemem dla rynku litewskiego pozostaje kwestia wysokiej inflacji. W marcu 2023 roku średnioroczna inflacja w tym kraju wyniosła 16,6%, podczas gdy w pozostałych krajach bałtyckich kształtowała się ona następująco: Łotwa - 17,2%, Estonia - 15,6%.

Konserwatywna polityka Europejskiego Banku Centralnego i podwyżki stóp procentowych doprowadziły ostatecznie to bardzo istotnego spowolnienia na litewskim rynku budowlanym, szczególnie w zakresie segmentu mieszkaniowego. Co prawda w I kwartale 2023 roku łączna produkcja budowlano - montażowa wzrosła o 3,9% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, ale budownictwo kubaturowe odnotowało w tym czasie spadek o 2,5% (w tym budownictwo mieszkaniowe spadek aż o -7%, a budownictwo niemieszkaniowe marginalny wzrost +0,5%). Główną siłą napędową pozostawało budownictwo inżynieryjne, które w analizowanym okresie I kwartału 2023 roku odnotowało wzrost o +15,5% i które przyczyniło się do dodatniego odczytu wyżej wymienionego zagregowanego wskaźnika produkcji budowlano - montażowej.

W ślad za wyżej wskazanymi negatywnymi tendencjami w segmencie kubaturowym I kwartał 2023 roku był dla spółki zależnej działającej w krajach bałtyckich ULMA Construccion BALTIC sp. z o.o. bardzo trudny. Firma, która w przeważającym zakresie działa w segmencie kubaturowym, borykała się z brakiem nowych kontraktów na rynku lokalnym oraz na rynkach łotewskim i estońskim, co było szczególnie widoczne wobec zapaści na rynku mieszkaniowym spowodowanej szybko spadającym popytem na nowe mieszkania. Niezależnie od powyższych okoliczności w tym roku wyjątkowo mocny okazał się w swojej wymowie efekt sezonowości powodujący spadek prac budowlanych w okresie zimowym. Obecnie spółka zależna notuje zwiększenie podaży potencjalnych kontraktów, które będą realizowane w kolejnych okresach, zwłaszcza w obszarze projektów niemieszkalnych i infrastrukturalnych.

Projekt Rail Baltica, nowe budynki wysokościowe i projekt mostu w Helsinkach, jak również projekt związany z zamknięciem elektrowni jądrowej w Ignalinie oraz trwająca udana współpraca na rynkach fińskim i łotewskim mogą stanowić podstawę do stwierdzenia, że rok 2023 pomimo trudnego I kwartału 2023 roku zakończy się pozytywnie.

Kazachstan

W Kazachstanie w przeciągu I kwartału 2023 roku wzrost PKB wyniósł 4,9%. Jednocześnie rząd Kazachstanu wyznaczył cel dynamiki PKB dla całego roku na ponad 4%. Ta pozytywna dynamika uwidacznia się we wszystkich głównych obszarach: budownictwo - wzrost 16% r/r, handel - wzrost 12% r/r, transport - wzrost 8% r/r oraz produkcja - wzrost 5,4% r/r. Z kolei inwestycje w środki trwałe w ciągu pierwszych trzech miesięcy wzrosły o 16%, a dochody budżetu państwa o 24%.

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

Według danych Biura Statystyki Narodowej wolumen robót budowlanych wykonanych od początku roku do końca marca 2023 roku wzrósł o 15,7% i wyniósł 689,9 mld KZT. Większość prac budowlanych została wykonana przez prywatne firmy budowlane (83,1%). Organizacje zagraniczne stanowiły 16,7%, a tylko 0,2% wykonały organizacje państwowe. Ten znaczący wzrost wielkości prac budowlanych w porównaniu analogicznym okresem ubiegłego roku widoczny był głównie w segmencie robót budowlanych i remontowych budynków niemieszkalnych - wzrost o 21,1% r/r oraz w konstrukcjach - wzrost o 18,1% r/r.

Z innych pozytywnych informacji z rynku na uwagę zasługuje fakt, że międzynarodowa agencja ratingowa Standard & Poor's (S&P) na początku marca 2023 roku zmieniła perspektywę dla Kazachstanu na „stabilną” i utrzymała rating kredytowy poziomie na BBB-. Obecnie analitycy przewidują, że gospodarka tego kraju wzrośnie w 2023 roku o 4,1%, a w latach 2023-2026 średnio o około 4%.

W związku z uruchomieniem przez spółkę zależną, operująca na rynku w Kazachstanie, usługi najmu deskowań, znacznie wzrosły jej możliwości w zakresie penetracji rynku. W minionym okresie I kwartału 2023 roku spółka ta podpisała kilka ważnych kontraktów, w tym pochodzących z segmentu inżynierii w zakresie mostów i wiaduktów, które będą realizowane w kolejnych okresach bieżącego roku.

I Rentowność operacyjna

W okresie I kwartału 2023 roku Grupa Kapitałowa uzyskała ujemny wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 1 115 tys. zł wobec ujemnego wyniku w wysokości 781 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Podstawowe wielkości związane z EBIT (zysk operacyjny) oraz EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) w analizowanych okresach kształtowały się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Okres 12 m-cy do
	2023 r.	2022 r.	31 grudnia 2022 r.
Sprzedaż	43 462	51 628	200 943
EBIT	(1 115)	(781)	15 309
% do sprzedaży	(2,57)	(1,51)	7,62
Amortyzacja	12 481	12 357	52 318
EBITDA	11 366	11 576	67 627
% do sprzedaży	26,15	22,42	33,65

W I kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa zanotowała spadek EBITDA w ujęciu absolutnym o marginalny poziom 210 tys. zł (tj. 1,8%) w stosunku do poziomu osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Należy przy tym wskazać, że dane finansowe za okres I kwartału 2022 roku zostały obciążone jednorazową rezerwą na ryzyko trwałej utraty majątku spółki zależnej w wysokości 4 940 tys. zł, w związku z wybuchem wojny na Ukrainie. Odpis ten, o którym Zarząd Grupy Kapitałowej informował w raporcie bieżącym nr 08/2022 z dn. 11.04.2022 roku, ujęto w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

Analizowane odchylenia, tak na poziomie EBIT i jak również na poziomie EBITDA, bez uwzględnienia ww. jednorazowej rezerwy wynoszą odpowiednio 5 274 tys. zł oraz 5 150 tys. zł. Ich powodem natomiast są następujące fakty:

- I kwartał 2022 roku obejmował miesiące styczeń 2022 roku i luty 2022, który to okres jeszcze przed wybuchem wojny na Ukrainie był bogaty w działania operacyjne na tamtym rynku. W analizowanym okresie I kwartału 2023 roku działalność na Ukrainie jest skutecznie kontynuowana, ale jej skala daleka jest od poziomów notowanych przed rozpoczęciem wojny. Jest to spowodowane przez kontynuację działań militarnych na terenie Ukrainy, które niestety skutecznie ograniczają działalności inwestycyjną na tamtym rynku,
- I kwartał 2023 roku był również okresem trudnym dla działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej zarówno na rodzimym rynku w Polsce, jak również na rynku litewskim, na którym operuje spółka zależna. W rezultacie ww. faktów skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej spadły w analizowanym okresie I kwartału 2023 roku o 8 166 tys. zł tj. o 15,8% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” Grupa wykazuje również nadwyżkę sumy oszacowanych strat kredytowych z tytułu utraty wartości należności oraz wartości spisanych należności nad przychodami z tytułu odwrócenia szacowanych strat. W przypadku, gdy przychody z tytułu odwrócenia szacowanych strat kredytowych przewyższają ujęte w danym okresie straty z tytułu utraty wartości należności, różnica ta wykazywana jest w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”. W I kwartale 2023 roku z wyżej wymienionego tytułu Grupa wykazała 172 tys. zł w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” wobec 671 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Poza powyższym, w pozostałych przychodach operacyjnych zostały ujęte efekty zarządzania posiadanym majątkiem (różnice inwentaryzacyjne, złomowania, odzyskane elementy majątku itp.) oraz przychody z tytułu refaktur.

I Transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują zakupów produktów (systemów szalunkowych i ich akcesoriów oraz rusztowań) będących przedmiotem działalności handlowej i usługowej od podmiotu dominującego w Hiszpanii, innych spółek Grupy ULMA oraz od innych firm trzecich.

W ramach działań handlowych Grupa Kapitałowa aktywna jest na rynkach eksportowych, szczególnie na Ukrainie, Litwie i w Kazachstanie, gdzie działalność gospodarcza prowadzona jest poprzez podmioty zależne ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o., ULMA Construccion BALTIC sp. z o.o. i ULMA Opałubka Kazachstan Sp. z o.o. W rezultacie, spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko kursowe, które Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć poprzez:

- bieżące niwelowanie różnicy pozycji walutowej (różnica pomiędzy aktywami i zobowiązaniami wyrażonymi w walutach obcych) w Spółce, oraz
- proces dostosowawczy dla oferowanych cen usług i materiałów w spółkach zależnych.

I Koszty finansowe oraz inne całkowite dochody

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

Według stanu na 31 marca 2023 roku wartość udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosła 1 550 tys. EUR. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 21) pożyczki te traktowane są jako „inwestycja netto w jednostce zagranicznej” i w związku z tym wszelkie różnice kursowe z nimi związane wykazywane są w „zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym” oraz „w innych całkowitych dochodach”.

W I kwartale 2023 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w ww. sprawozdaniach była ujemna i wyniosła 32 tys. zł, z czego:

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

W I kwartale 2022 roku kwoty te wynosiły odpowiednio:

- 96 tys. zł z tytułu dodatnich różnic kursowych związanych z „inwestycją netto w jednostce zagranicznej” oraz,
- 483 tys. zł z tytułu ujemnych różnic kursowych wynikających ze zmian kursów lokalnych walut wobec PLN wpływające na przeliczenie sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających za granicą.

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

Średnie kursy walut opublikowane przez NBP						
	31.12.2022	31.03.2023	Zmiana (%)	31.12.2021	31.03.2022	Zmiana (%)
EUR/PLN	4,6899	4,6755	(0,31)	4,5994	4,6525	1,15
UAH/PLN	0,1258	0,1258	-	0,1487	0,1467	(1,34)
100 KZT/PLN	0,9547	0,9687	1,47	0,9354	0,9145	(2,23)

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

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

W I kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, ani nie odwracała takich odpisów.

Wynik finansowy netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa uzyskała w I kwartale 2023 roku ujemny wynik finansowy netto w wysokości 744 tys. zł wobec 860 tys. zł ujemnego wyniku finansowego netto osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przepływy pieniężne

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2023 r.	2022 r.
Zysk (strata) netto	(744)	(860)
Amortyzacja i utrata wartości	12 481	12 357
Razem nadwyżka finansowa	11 737	11 497
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(391)	(11 058)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 346	439
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	964	(307)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 560)	(1 379)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych	10 750	(1 247)
Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	(242)	(491)
Zmiana stanu środków pieniężnych	10 508	(1 738)

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie I kwartału 2023 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), wynoszącą 12 481 tys. zł.

W tym samym okresie środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 11 346 tys. zł wobec 439 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie I kwartału 2023 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację zakupów inwestycyjnych w grupie szalunków i rusztowań głównie w celu uzupełnienia lub odnowienia portfolio oferowanych produktów niezbędnych dla zapewnienia obsługi rynku budowlanego w Polsce oraz w krajach działania spółek zależnych. W rezultacie wydatki inwestycyjne w okresie I kwartału 2023 roku związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych w grupie systemu szalunkowe i rusztowania ograniczyły dynamikę i wyniosły 3 315 tys. zł wobec 22 952 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

I Przepływy z działalności inwestycyjnej

Na przepływy z działalności inwestycyjnej składają się głównie wpływy z tytułu spłaty części kapitałowej i odsetkowej pożyczki na rzecz podmiotów powiązanych (1 756 tys. zł) oraz wydatki z tytułu nabyc pozostałych środków trwałych (792 tys. zł).

I Przepływy z działalności finansowej

W okresie I kwartału 2023 roku w obrębie działalności finansowej, Grupa poniosła głównie wydatki z tytułu spłat rat leasingowych przez spółkę dominującą (1 284 tys. zł).

W rezultacie powyższych zjawisk w okresie I kwartału 2023 roku Grupa zanotowała zwiększenie o 10 508 tys. zł stanu środków pieniężnych, do poziomu 45 707 tys. zł wg stanu na 31 marca 2023 roku.

I Informacje o zatrudnieniu

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2023 r.	2022 r.
ULMA Construcccion Polska S.A.	338	338
Grupa Kapitałowa ULMA Construcccion Polska S.A.	410	419

C. Opis Grupy Kapitałowej

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

Skład Grupy Kapitałowej ULMA Construcccion Polska S.A. przedstawiono w punkcie INFORMACJE OGÓLNE niniejszego raportu.

Jednostki zależne polegają konsolidacji metodą pełną, jednostka stowarzyszona konsolidowana jest metodą praw własności.

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ULMA Construcccion Polska S.A.

D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

W dniu 17 kwietnia 2023 roku Zarząd Emitenta raportem nr 6/2023 opublikował wstępne szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. dotyczące łącznych przychodów ze sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej.

Poniższe zestawienie przedstawia porównanie opublikowanych wstępnych szacunków oraz rzeczywistych danych osiągniętych w analizowanym okresie.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.		
	Prognoza	Wykonanie	Różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	43 462	43 462	-
- obsługa budów	34 405	34 405	-
- sprzedaż materiałów budowlanych	9 057	9 057	-
EBITDA (zysk netto + amortyzacja)	11 366	11 366	-
Zysk netto	(744)	(744)	-
Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty)	66 806	66 806	-

E. Znaczący akcjonariusze

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

- **ULMA C y E S, Coop.** (Hiszpania) posiadająca bezpośrednio 3 967 290 akcji ULMA Construcción Polska S.A. stanowiących 75,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 3 967 290 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 75,49% ogólnej liczby głosów.,
- **Quercus TFI S.A.** posiadający 366 955 akcje ULMA Construcción Polska S.A., stanowiące 6,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 366 955 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 6,98% ogólnej liczby głosów.

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

F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób, zgodnie z posiadanymi przez ULMA Construccion Polska S.A. informacjami

Zgodnie z posiadanymi przez ULMA Construccion Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji ULMA Construccion Polska S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez wymienione wyżej osoby.

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących ULMA Construccion Polska S.A. nie posiada akcji emitenta.

G. Istotne postępowania sądowe

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

Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A. na 31.03.2023 r.

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi obecnie 44 postępowania sądowe w łącznej kwocie 18 069 tys. zł (wg salda na dzień 31 marca 2023 roku). Sprawy te obejmują postępowania sądowe, które nie zakończyły się jeszcze wydaniem przez sąd prawomocnego tytułu wykonawczego w sprawie oraz wierzytelności od dłużników, w stosunku, do których sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej, bądź układowej, czy też restrukturyzacji.

Żadna ze spraw sądowych prowadzonych przez ULMA 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:

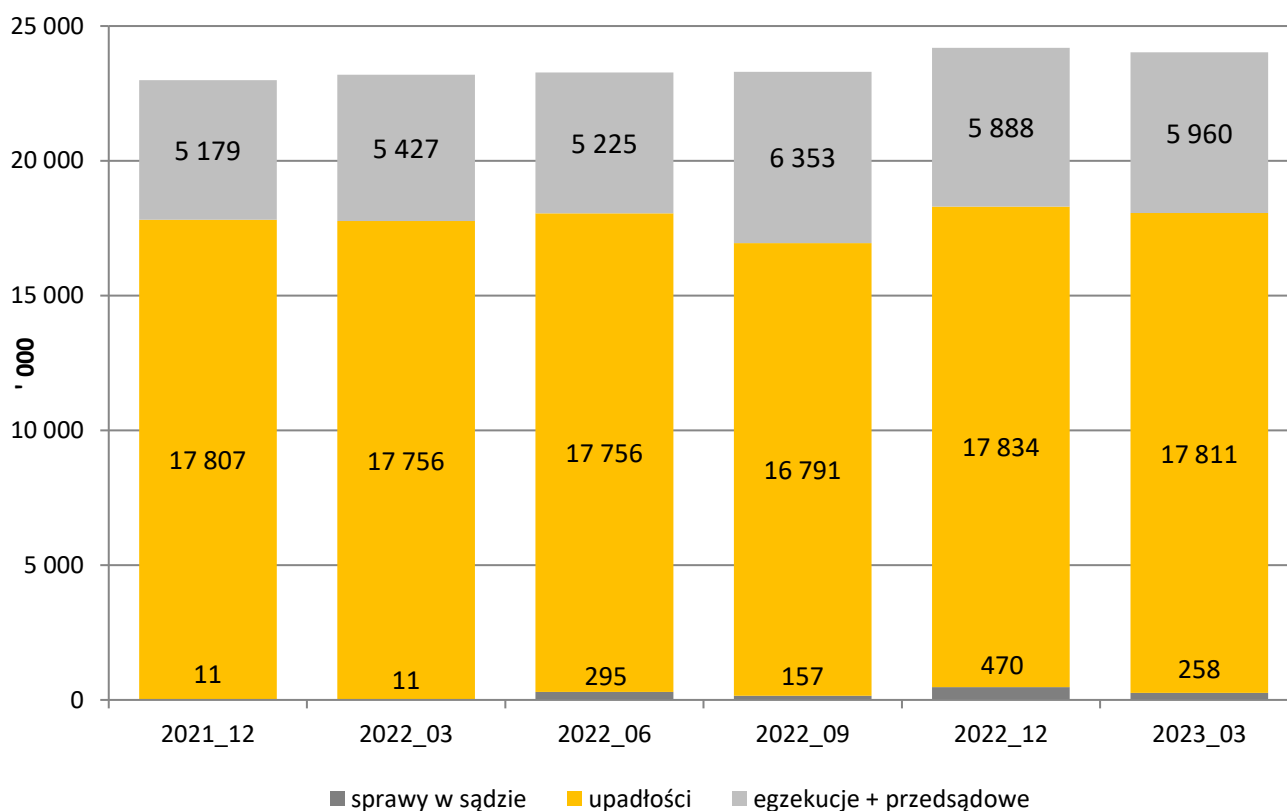
Wyszczególnienie	Saldo na 31-03-2023	Rozpoczęcie postępow.	Obecny status sprawy
postępowania sądowe	258	6 spraw	
<i>w tym największe sprawy:</i>			
WERTA Sp. z o.o.	76	VI 2022	W dniu 2.08.2022 roku SO w Białymstoku wydał nakaz zapłaty z weksla przeciwko dłużnej spółce. Pozwana złożyła zarzuty. Wyrokiem dn. 17.02.2023 r. Sąd utrzymał w mocy Nakaz zapłaty..
Usługi Ogólnobudowlane Patrycja Lubińska	60	III 2023	W dniu 28.04.2022 roku SR w Białymstoku wydał nakaz zapłaty z weksla przeciwko dłużnikowi.
Concrete Budownictwo Sp. z o.o.	53	XI 2021	Z uwagi na zaprzestanie dobrowolnych spłat w ramach porozumienia złożono pozew o zapłatę przeciwko dłużnej spółce i poręczycielowi. W dniu 17.02.2022 roku SR w Białymstoku wydał nakaz zapłaty z weksla przeciwko dłużnikowi.
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, wydany nakaz w dalszym ciągu jest nieprawomocny. Wystąpiono o ustanowienie kuratora dla pozwanego.
Razem wymienione	246		95% całości

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

Wyszczególnienie	Saldo na 31-03-2023	Rozpoczęcie postępow.	Obecny status sprawy
Postępowania upadłościowe	17 811	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 aktywnym 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
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)	18 069	44 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 44 postępowania z tych kategorii na łączną wartość 5 960 tys. zł. Całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) w bilansie, według stanu na dzień 31 marca 2023 roku, obejmowało w sumie 88 przypadków o łącznej kwocie 24 029 tys. zł, co stanowi wzrost o 4% względem analogicznego okresu ubiegłego roku.

Zmiana wartości należności w windykacji w okresie od 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu przedstawia poniższy wykres:



I kwartał bieżącego roku z jednej strony przyniósł przyrost problematycznych należności (kwota 585 tys. zł), ale z drugiej, także i znaczącą kwotę spłat (kwota 748 tys. zł) spraw windykacyjnych zapoczątkowanych w okresach poprzednich, co w rezultacie pozwoliło nieco obniżyć całkowite saldo windykowanych należności.

Choć Grupa Kapitałowa spodziewa się w dalszej części roku pogorszenia sytuacji płynnościowej na rynku polskim, to Zarząd widzi także szanse na dalsze odzyskiwanie swoich należności w procesie windykacji (głównie za sprawą posiadanych zabezpieczeń umownych).

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

	I kw. 2023 rok	2022 rok	I kw. 2022 rok
Należności w windykacji na początek okresu	24 192	22 997	22 997
spisane w okresie	-	(1 598)	(32)
wpłaty w okresie	(748)	(993)	(182)
nowe windykacje w okresie	585	3 786	411
Należności w windykacji na koniec okresu	24 029	24 192	23 194
nowe windykacje plus wpłaty <i>per saldo</i>	(163)	(273)	229

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

Niezmiennie, najważniejszym w ocenie Spółki, jest dbałość o proces weryfikacji klienta oraz skuteczne negocjacje w zakresie skutecznych zabezpieczeń w umowach handlowych. Czynnikiem znacząco ograniczającym ryzyko wystąpienia problemów ze ściąganiem należności jest także fakt, iż coraz więcej umów handlowych w Spółce dotyczy kontraktach publicznych, gdzie wierzytelności chronione są z mocy prawa zapisami wynikającymi z ustawy Prawo Zamówień Publicznych.

Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na dzień 31.03.2023 r.

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych odnotowano łącznie 26 spraw sądowych o równowartości 5 379 tys. zł, w tym:

- a) 23 sprawy na kwotę 2 921 tys. zł, które są na etapie postępowania sądowego,
- b) 3 sprawy na kwotę 2 458 tys. zł dotyczące postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Niezmiennie, największą ze spraw sądowych w Spółkach Zależnych, której równowartość zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 2 193 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), pozostają także 32 salda należności na łączną wartość 3 783 tys. zł windykowane na etapie pozasądowym.

W związku z utrzymującymi się działaniami wojennymi w Ukrainie, Zarząd Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska SA kontynuuje konserwatywne podejście 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
- szybkosc i zasady tworzenia odpisów na należności przeterminowane.

Pomimo utrzymującego się stanu wojny w Ukrainie spłata należności w tej spółce zależnej z miesiąca na miesiąc poprawia się, choć jest jeszcze daleka od 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. Wszystkie wymienione powyżej kwoty powstały z przeliczenia należności Spółek Zależnych w walutach lokalnych wg kursów z dnia bilansowego.

H. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, zawierające w szczególności:

- a) Informacje o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) Informacje o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) Informacje o przedmiocie transakcji,
- d) Istotne warunki transakcji,
- e) Inne informacje dotyczące transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) Wszelkie zmiany transakcji z podmiotami powiązanymi opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

Transakcje zawarte w okresie I kwartału 2023 r. przez ULMA Construcción Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Najistotniejszymi transakcjami były transakcje z podmiotem dominującym ULMA C y E, S. Coop. (Hiszpania), w tym w szczególności:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 1 348 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 854 tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.04.2022 r. do 31.03.2023 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 28 878 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 3 409 tys. zł.

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

PODMIOT POWIĄZANY	Waluta	Wartość w walucie na dzień ('000)		Termin spłaty
		31 marca 2023 r.	31 grudnia 2022 r.	
ULMA Construccion BALTIC	EUR	1 550	1 800	03.01.2025
ULMA CyE S.Coop.	PLN	20 000	20 000	31.01.2024
ULMA Formwork Kazakhstan Llp.	EUR	-	50	31.03.2023
ULMA Construccion SK, s.r.o	EUR	235	360	31.12.2023
ULMA Construcción CZ, s.r.o	EUR	-	110	31.03.2023

Pożyczka dla ULMA Construccion BALTIC traktowana jest jako inwestycja netto w jednostce zależnej. Różnice kursowe niezrealizowane powstające w wyniku wyceny wyżej wymienionej pożyczki długoterminowej odnoszone są bezpośrednio na kapitał własny Grupy.

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

Zabezpieczeniem pożyczki są:

- 1) weksel wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez pożyczkobiorcę,
- 2) porozumienie o nieodwołalnym nabyciu majątku pożyczkobiorcy (szalunki i rusztowania), który aktualnie jest w posiadaniu pożyczkodawcy na zasadach wynajmu. Oferta nabycia majątku zrealizuje się jedynie w sytuacji, gdy pożyczkobiorca nie dokona spłaty pożyczki w ustalonym terminie.

Pożyczki udzielone zostały na warunkach rynkowych (stała marża + WIBOR 3M), a terminy spłaty zostały wskazane w tabeli.

I. Poręczenia i gwarancje

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, z określeniem:

- a) Nazwy podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub zagwarantowana,
- c) Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta za udzielenie poręczeń lub gwarancji,

Rodzaj zobowiązania	Odbiorca	Gwarant/Zastawca	Kwota nominalna	Data zakończenia	Tytuł zobowiązania
Gwarancja bankowa	Wynajmujący	mBank S.A.	4 460 000,00	29.03.2024	umowa najmu centrum logistycznego
Zastaw na majątku ruchomym	ING Bank Śląski S.A.	ULMA Construccion Polska S.A.	15 000 000,00	18.08.2023	zabezpieczenie umowy kredytu

J. Pozostałe istotne informacje

Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta

W okresie I kwartału 2023 roku nie wystąpiły inne, poza opisanymi wcześniej, znaczące zdarzenia.

Zarządowi ULMA Construccion Polska S.A. nie są znane również żadne inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółki Grupy Kapitałowej.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 17 maja 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7/2023 podjęło decyzję o przeznaczeniu kwoty 20 023 957,92 zł na wypłatę dywidendy, na którą składają się: cały zysk netto Spółki za 2022 rok w kwocie 9 698 036,87 zł oraz kwota 10 325 921,05 zł pochodząca z kapitału zapasowego Spółki.

Kwota dywidendy brutto na jedną akcję wynosi 3,81 zł

Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W okresie I kwartału 2023 roku nie wystąpiły pozycje o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Wykonywanie prac budowlanych cechuje się istotną sezonowością, co przekłada się bezpośrednio na przychody osiągane ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej. Szczególnie niekorzystne warunki pogodowe oraz częste opóźnienia w realizacji inwestycji budżetowych występują zazwyczaj w I kwartale roku.

Poprawa omawianych czynników następuje zwykle w kolejnych kwartałach, a szczyt sezonu budowlanego przypada zwykle na III kwartał roku kalendarzowego.

Powyższe zjawiska powodują również efekt sezonowości w procesie remontów posiadanych przez Grupę Kapitałową produktów (systemów szalunkowych i rusztowań). Największa część tych prac przypada na okres sezonu budowlanego tj. II i III kwartał roku.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie I kwartału 2023 r. Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów

W pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” Grupa wykazuje nadwyżkę oszacowanych strat kredytowych z tytułu utraty wartości należności powiększonych o wartość spisanych należności nad przychodami z tytułu odwrócenia szacowanych strat. W przypadku, gdy przychody z tytułu odwrócenia szacowanych strat kredytowych przewyższają ujęte w danym okresie straty z tytułu utraty wartości należności, różnica ta wykazywana jest w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

W I kwartale 2023 roku z wyżej wymienionego tytułu Grupa wykazała 172 tys. zł w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” a w I kwartale 2022 roku 671 tys. zł.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów

operacyjnych w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczana przez niezależnego aktuarium.

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

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

Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

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

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

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

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień	
	31 marca 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 828	7 784
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 695)	(13 276)
Kompensata	2 628	2 403
Bilansowa wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 200	5 381
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 067)	(10 873)

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. zostały wykazane w kwotach wynikających ze skompensowania aktywów i zobowiązań na poziomie każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Najistotniejszymi transakcjami zakupu rzeczowych aktywów trwałych dokonanymi w I kwartale 2023 roku były zakupy elementów szalunków z przeznaczeniem na najem od podmiotu dominującego Grupy w wysokości 1 238 tys. zł.

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

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Według stanu na dzień 31 marca 2023 roku nie występują istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Wskazanie błędów poprzednich okresów

W okresie I kwartału 2023 roku nie stwierdzono błędów poprzednich okresów.

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

W okresie I kwartału 2023 roku nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia. Na dzień 31 marca 2023 roku spółki zależne Grupy Kapitałowej nie posiadają zadłużenia z tytułu kredytów bankowych innych niż wskazane w niniejszym raporcie.

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

W okresie I kwartału 2023 roku Grupa nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Po dniu bilansowym, 31 marca 2023 roku nie stwierdzono wystąpienia zdarzeń, które mogłyby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A.

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

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

K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta

Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

I Rynek w Polsce

Zgodnie z wcześniejszymi przewidywaniami, Polska gospodarka wyhamowuje, czego główną przyczyną jest wybuch wojny na Ukrainie oraz bardzo wysoka inflacja, która z kolei ogranicza wydatki konsumpcyjne Polaków. Po wyższym od oczekiwanego wzroście PKB w latach 2021 - 2022, prognozy na bieżący rok zakładają wzrost gospodarczy na poziomie poniżej 1%. Natomiast w 2024 roku tempo wzrostu gospodarczego nieco przyspieszy do ok. 3%.

Koszty zatrudnienia, materiałów oraz niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej to obecnie trzy główne bariery oraz troski dla prowadzenia działalności na rynku budowlanym w Polsce. W I kwartale 2023 roku ogłoszono aż 162 upadłości w budownictwie, co w porównaniu z 84 upadłościami kwartał wcześniej jest znaczącym przyrostem (o ponad 90%). W przypadku całej gospodarki wzrost był dużo niższy i wyniósł 31%, mniej jednak wciąż ogólna ilość upadłości znajduje się w trendzie wzrostowym. Duże przyrosty liczby upadłości nadal powodowane są głównie wzrostem częstotliwości stosowania uproszczonej procedury pozasądowej, której udział w liczbie upadłości przekracza już 70%. Szacuje się, iż większość firm ogłaszających upadłość (ok. 70%) to jednoosobowe działalności gospodarcze. W 2022 roku firmy wykonawcze zdołały obronić swoje marże, ustanawiając jednocześnie nowy rekord wypracowanego zysku netto, na co wpływ miały między innymi renegocjacje cenowe części kontraktów. Ponadto w latach ubiegłych spora część firm wypracowała sobie poduszkę finansową na obecny okres spowolnienia.

Jeśli chodzi o wartość portfela zamówień największych wykonawców w Polsce, jego wartość na koniec grudnia 2022 roku wyniosła 67,6 mld zł, czyli 1,5 mld zł więcej niż rok wcześniej. Po uwzględnieniu dynamiki cen w budownictwie oznacza to jednak ok. 10% spadek portfela zamówień w ujęciu realnym. Dodatkowo w I kwartale 2023 roku wartość portfela ulegała dalszemu obniżeniu szczególnie wśród generalnych wykonawców operujących na segmencie mieszkaniowym.

Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw zwiększyło się w marcu 2023 roku o 12,6% (w lutym wzrost wyniósł 13,6%). W ujęciu realnym, po uwzględnieniu inflacji, wynagrodzenia w firmach zmniejszyły się w marcu 2023 roku o 3% r/r, wobec spadku o 4,1% miesiąc wcześniej. W samym budownictwie natomiast przeciętne wynagrodzenie wzrosło nominalnie tylko o 5,8%. Analitycy oczekują, że stopniowo malejąca inflacja może w pewnym stopniu tłumić presję płacową w przedsiębiorstwach, wobec czego dynamika wynagrodzeń wyhamuje do ok. 10% w drugim półroczu 2023 roku.

Jeśli zaś chodzi o dynamikę zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, to zwolniła ona do 0,5% w marcu bieżącego roku (wobec 0,8% w lutym), a zatrudnienie w budownictwie spadło w marcu o 1,8%. Pozwala to prognozować, iż w najbliższych miesiącach trend ten utrzyma się. Powyższe wskaźniki wyraźnie wskazują na pewne ochłodzenie rynku pracy w budownictwie.

Analitycy rynku przewidują, iż w 2023 roku realny spadek produkcji budowlano - montażowej firm zatrudniających powyżej 9 pracowników wyniesie ok. 2%, a w 2024 już nawet 5%, czego podstawową

przyczyną będzie oczekiwana dekoniunktura w sektorze inżynieryjnym (w ślad za efektem przejścia pomiędzy dwoma 7-letnimi budżetami unijnymi) oraz już bardzo widoczny regres w segmencie mieszkaniowym.

Działalność Grupy Kapitałowej jest relatywnie zdywersyfikowana i rozproszona pomiędzy trzy podstawowe segmenty budownictwa tj. mieszkaniowy, niemieszkaniowy, inżynieryjny i przemysłowy. Niemniej jednak zdecydowana większość przychodów Grupy Kapitałowej (szczególnie w segmencie działalności „obsługa budów”) pochodzi z sektora budownictwa kubaturowego (tj. mieszkaniowego i niemieszkaniowego). W obliczu możliwych pesymistycznych scenariuszy przytoczonych powyżej dalsze przyrosty przychodów Grupy Kapitałowej na rynku polskim stoją pod znakiem zapytania. Ostatnie lata oraz pozytywne tendencje rynkowe po wyjściu gospodarki Polski z kryzysu spowodowanego Covid-19 pozwoliły uczestnikom rynku na wzrosty oferowanych usług. Pozwoliło to też na pokrycie presji inflacyjnej i utrzymanie rentowności ogólnej z tendencją na dalszą poprawę. Jednakże rysujące się spadki w budownictwie kubaturowym mogą w najbliższej przyszłości doprowadzić o wojen cenowych pomiędzy uczestnikami rynku co będzie skutkowało utratą cennych punktów procentowych w poziomach rentowności Grupy Kapitałowej.

I Rynki zagraniczne

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

UKRAINA

W dalszym ciągu kluczowym ryzykiem pozostają kwestie związane z wojną, a mianowicie czas jej trwania, intensywność, a także determinacja Rosji do kontynuowania terrorystycznych ataków rakietowych, niszczących infrastrukturę energetyczną i transportową kraju, jego potencjał przemysłowy oraz osiedla mieszkalne. Jeśli czas trwania wojny się wydłuży, spadek popytu, niski poziom inwestycji i ograniczenia logistyczne eksportu utrzymają się dłużej. Ponadto, konieczna mobilizacja zasobów ludzkich i finansowych na potrzeby wojskowe doprowadzi do uszczuplenia zasobności całej gospodarki, jej ożywienie będzie wolniejsze, a inflacja wyższa od oczekiwanej. To oczywiście wpłynie na branżę budowlaną i nieruchomości, a w konsekwencji na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

Istniejąca sytuacja wpływa też na wzrost ryzyka dewaluacji lokalnej waluty Hrywny, co może wpłynąć na sytuację podmiotu spółki zależnej Grupy Kapitałowej, choć wobec faktu braku zadłużenia finansowego oraz w związku z posiadanymi przez spółkę środkami pieniężnymi zdeponowanymi w EUR ryzyko to jest ograniczone.

Niezależnie od kwestii wskazanych powyżej, w dalszym ciągu Zarząd Grupy Kapitałowej prowadzi prace nad kwantyfikacją i kontrolą ryzyka strat związanych z potencjalną utratą kontroli na majątkiem spółki zależnej znajdującego się na budowach lub magazynach na Ukrainie lub jego zniszczenia w skutek działań wojennych. Obecnie, w dalszym ciągu oceniamy je jako niewielkie, a wśród zjawisk powodujących jego mitygację należy wymienić w szczególności:

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

- stabilizację linii frontu na wschodnich częściach Ukrainy, gdzie spółka zależna nie prowadzi działalności operacyjnej,
- wzrost siły militarnej Ukrainy na skutek znaczącej pomocy finansowej, materiałowej i militarnej z całego świata, oraz
- dobre zabezpieczenie majątku w magazynach spółki zależnej

LITWA

Rynek litewski i cały rynek krajów bałtyckich pozostaje w dalszym ciągu pod stałym i negatywnym wpływem sytuacji militarnej na Ukrainie oraz wysokiej inflacji. Oba te czynniki powodują niechęć inwestycyjną lokalnych inwestorów oraz powstrzymywanie potencjału nabywczego na nowe nieruchomości mieszkaniowe oraz niemieszkaniowe. Warto przy tym wskazać, że inflacja w krajach bałtyckich wzrosła w ostatnim czasie najbardziej w porównaniu z całą strefą EUR, a rosnące stopy procentowe EBC doprowadziły do utraty przez wielu inwestorów zdolności do refinansowania nowych inwestycji nieruchomościowych. W rezultacie sprzedaż nieruchomości spadła do poziomu z 2009 roku.

Wobec powyższych faktów, należy wskazać, że ryzyko utrzymania się słabej koniunktury gospodarczej dla budownictwa, szczególnie budownictwa kubaturowego, w dalszym ciągu pozostaje na relatywnie wysokim poziomie.

Drugim bardzo istotnym czynnikiem ryzyka jest niewypłacalność firm budowlanych, które borykają się z coraz bardziej nierentownymi kontraktami budowlanymi wobec faktu rosnących kosztów, ale też w związku z trudnościami do uzyskania refinansowania swoich działalności lub w związku z rosnącymi stopami procentowymi. 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.

Warto też wspomnieć o ryzyku wojen cenowych pomiędzy uczestnikami rynku. Od pewnego czasu notuje się rosnącą walkę konkurencyjną przy użyciu ceny ofertowej jako głównego argumentu negocjacyjnego, w związku z bardzo małą podażą nowych kontraktów oraz w następstwie spowolnienia na rynku budowlanym i ograniczenia liczby prowadzonych budów.

KAZACHSTAN

W I kwartale 2023 roku Narodowy Bank Kazachstanu nie zmienił stopy bazowej i utrzymał ją na poziomie 16,75% w skali roku z pasmem +/- 1 p.p. Spowodowało to sytuację, w której kurs waluty narodowej KZT wobec euro wykazywał relatywnie niską zmienność w korytarzu od 454 do 508 EURKZT. Pod koniec marca 2023 roku kurs KZT osiągnął poziom 492 EURKZT. Wobec powyższych faktów, jak również mając na uwadze bardzo dobrą sytuację bilansu handlowego kraju Grupa Kapitałowa ocenia jako niskie ryzyko dewaluacji KZT ponad wyżej zaprezentowane wielkości.

Ryzyko możliwych perturbacji w transporcie deskowań z Polski do Kazachstanu spowodowanych działaniami wojennymi lub sankcjami wskazane przez Spółkę w poprzednich sprawozdaniach zmaterializowało się w postaci znaczących wzrostów stawek frachtowych za transport. Dostawy realizowane są jednak bez zakłóceń i opóźnień. Dodatkowo Zarząd Grupy Kapitałowej ocenia, że wobec spadających cen ropy naftowej na światowych rynkach, bieżące ceny mają szansę na niewielki spadek.

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

Wraz z rozpoczęciem usługi najmu przez spółkę zależną Grupy Kapitałowej w Kazachstanie wzrosło ryzyko zniszczenia lub zagubienia majątku spółki przekazanego kontrahentom w najem. Jest ono jednakże mitygowane poprzez system ubezpieczeń oraz kaucji, które są każdorazowo wymagane przez podmiot zależny od swoich klientów, a także dokładną weryfikacją zdolności płatniczych i selekcję podmiotów, którym takie usługi są proponowane.

I Ryzyko kursowe

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

L. Informacje o segmentach

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

Grupa Kapitałowa ULMA Construcción Polska S.A. wyodrębnia dwa podstawowe segmenty w swojej działalności gospodarczej:

- obsługa budów – segment obejmujący wynajem systemów szalunkowych i rusztowań wraz z szeroko rozumianą obsługą logistyczną oraz rozliczeniem budowy na zakończenie kontraktu,
- sprzedaż materiałów budowlanych – segment obejmujący sprzedaż systemów szalunkowych stanowiących składniki majątku trwałego (środki trwałe) i obrotowego (produkty i towary) Grupy Kapitałowej oraz innych materiałów budowlanych.

Wyniki segmentów kształtowały się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony					
	31 marca 2023 r.			31 marca 2022 r.		
	Obsługa budów	Sprzedaż mat. budowlanych	Segmenty Razem	Obsługa budów	Sprzedaż mat. budowlanych	Segmenty Razem
Łącznie przychody ze sprzedaży	34 461	11 622	46 083	38 895	18 184	57 079
Sprzedaż wewnętrzna	(56)	(2 565)	(2 621)	(718)	(4 733)	(5 451)
Przychody ze sprzedaży	34 405	9 057	43 462	38 177	13 451	51 628
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(25 345)	(9 711)	(35 056)	(29 205)	(14 472)	(43 677)
Koszty obrotów wewnętrznych	78	2 882	2 960	5	3 620	3 625
Skonsolidowane koszty bez amortyzacji	(25 267)	(6 829)	(32 096)	(29 200)	(10 852)	(40 052)
EBITDA	9 138	2 228	11 366	8 977	2 599	11 576

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2023 r.	31 marca 2022 r.
Wynik EBITDA na poziomie segmentów	11 366	11 576
Amortyzacja	(12 481)	(12 357)
Przychody z tytułu odsetek	620	267
Pozostałe przychody finansowe	345	299
Koszty z tytułu odsetek	(276)	(243)
Pozostałe koszty finansowe	(132)	(490)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	187	(11)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(371)	(959)
Podatek dochodowy	(373)	99
Zysk (strata) netto	(744)	(860)

M. Relacje inwestorskie

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

Krzysztof Burczaniuk

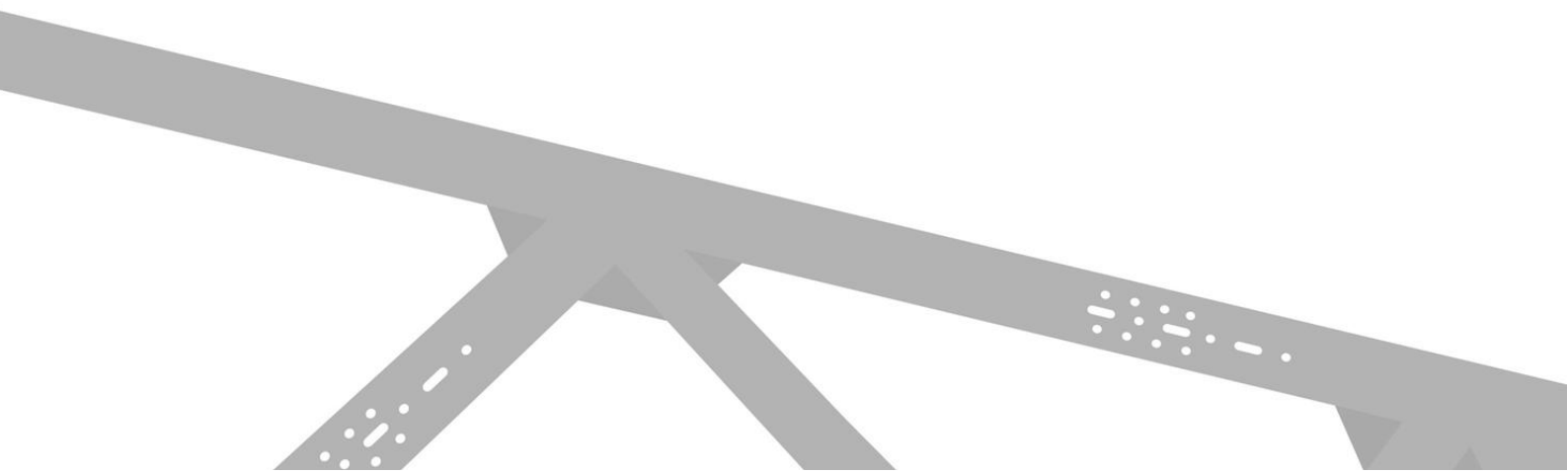
krzysztof.burczaniuk@ulmaconstruction.pl

(22) 506-70-00

ULMA Construcción Polska S.A.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA I KWARTAŁ
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 R.**



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2023 r.	2022 r.
Przychody ze sprzedaży	39 127	43 001
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(34 905)	(35 623)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	4 222	7 378
Koszty sprzedaży i marketingu	(624)	(386)
Koszty ogólnego zarządu	(4 533)	(4 418)
Pozostałe przychody operacyjne	94	437
W tym odwrócenie strat z tytułu utraty wartości należności	-	142
Pozostałe koszty operacyjne	(85)	(5)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>	(84)	-
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	(926)	3 006
Przychody finansowe	716	175
Koszty finansowe	(358)	(243)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(568)	2 938
Podatek dochodowy	(193)	(647)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(761)	2 291
Inne całkowite dochody netto:	-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	(761)	2 291
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	(0,14)	0,44
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	(0,14)	0,44

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień		
	31 marca 2023 r.	31 grudnia 2022 r.	31 marca 2022 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	249 387	256 982	243 453
Wartości niematerialne	113	125	162
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	8 258	8 258	7 458
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13 135	12 978	14 537
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Należności długoterminowe	27 247	28 442	8 375
Aktywa trwałe razem:	298 140	306 785	273 985
II. Aktywa obrotowe			
Zapasy	5 354	5 266	5 983
Należności handlowe oraz pozostałe należności	33 249	34 940	57 760
Należności z tytułu podatku dochodowego	537	487	117
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 455	32 835	41 054
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem:	70 595	73 528	104 914
Aktywa razem	368 735	380 313	378 899

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

	Stan na dzień		
	31 marca 2023 r.	31 grudnia 2022 r.	31 marca 2022 r.
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990
Zatrzymane zyski, w tym:	194 109	194 870	187 463
- Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(761)	9 698	2 291
Kapitał własny razem:	319 610	320 371	312 964
II. Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 067	10 873	9 545
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	267	267	285
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	5 424	5 847	7 212
Zobowiązania długoterminowe razem:	16 758	16 987	17 042
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	44	44	64
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	4 321	3 947	3 769
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28 002	38 964	45 060
Zobowiązania krótkoterminowe razem:	32 367	42 955	48 893
Zobowiązania razem:	49 125	59 942	65 935
Kapitał własny i zobowiązania razem:	368 735	380 313	378 899

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	10 511	114 990	185 172	310 673
Zysk netto	-	-	9 698	9 698
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	10 511	114 990	194 870	320 371
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.	10 511	114 990	194 870	320 371
Zysk netto	-	-	(761)	(761)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2023 r.	10 511	114 990	194 109	319 610

	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	10 511	114 990	185 172	310 673
Zysk netto	-	-	2 291	2 291
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2022 r.	10 511	114 990	187 463	312 964

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2023 r.	2022 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto okresu obrotowego	(761)	2 291
Korekty:	14 420	13 686
- Podatek dochodowy	193	647
- Amortyzacja wartości środków trwałych	10 330	9 728
- Amortyzacja wartości niematerialnych	12	40
- Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 081	985
- Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	52	-
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	1 737	2 236
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	5
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	-	-
- Przychody z tytułu odsetek	(690)	(230)
- Koszty odsetek	276	243
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	1 429	32
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne	-	-
Szalunki - nabycia i inne zwiększenia środków trwałych	(3 867)	(20 864)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(88)	(1 494)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	348	(2 529)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(10 963)	13 867
Podatek dochodowy zapłacony	(50)	(390)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(961)	4 567
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	121	5
Spłaty udzielonych pożyczek	1 162	-
Odsetki otrzymane	661	272
Pożyczki udzielone	-	-
Nabycie pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(780)	(519)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 164	(243)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Płatności z tytułu leasingu	(1 284)	(1 136)
Odsetki wypłacone	(276)	(243)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 560)	(1 379)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(1 357)	2 945
Stan środków pieniężnych na początek okresu	32 835	38 237
Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	(23)	(128)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	31 455	41 054

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

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Przygotowując śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2022 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 marca 2023 r. powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2022 r. opublikowanym w dniu 6 kwietnia 2023 roku.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2023 r.		2022 r.	
	'000 PLN		'000 EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 127	43 001	8 324	9 253
Wynik z działalności operacyjnej	(926)	3 006	(197)	647
Wynik przed opodatkowaniem	(568)	2 938	(121)	632
Wynik netto	(761)	2 291	(162)	493
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(961)	4 567	(204)	983
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 164	(243)	247	(52)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 560)	(1 379)	(332)	(297)
Przepływy pieniężne netto	(1 357)	2 945	(289)	634
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,14)	0,44	(0,03)	0,09
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,14)	0,44	(0,03)	0,09

	Stan na dzień			
	31 marca 2023 r.		31 marca 2022 r.	
	'000 PLN		'000 EUR	
Aktywa razem	368 735	378 899	78 865	81 440
Zobowiązania	49 125	65 935	10 507	14 172
Zobowiązania długoterminowe	16 758	17 042	3 584	3 663
Zobowiązania krótkoterminowe	32 367	48 893	6 923	10 509
Kapitał własny	319 610	312 964	68 358	67 268
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 248	2 259
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)	60,81	59,55	13,01	12,80

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

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na euro przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR/PLN na dzień 31 marca 2023 roku wynosił 4,6755 zł, a na dzień 31 marca 2022 roku 4,6525 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących w danym okresie, czyli dane za 3 miesiące 2023 roku przeliczono według kursu EUR/PLN 4,7005, dane za analogiczny okres 2022 roku przeliczono według kursu EUR/PLN 4,6472.