

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

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

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021**



**From the beginning** of your projects



## Spis treści

A. Wybrane dane finansowe .....	3
B. Opis dokonani i czynników wpływających na wyniki finansowe.....	5
C. Opis Grupy Kapitałowej .....	14
D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz.....	15
E. Znaczący akcjonariusze .....	15
F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	16
G. Istotne postępowania sądowe .....	16
H. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	20
I. Poręczenia i gwarancje .....	21
J. Pozostałe istotne informacje.....	21
K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta .....	22
L. Relacje inwestorskie.....	25
M. Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej .....	26



## A. Wybrane dane finansowe

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2021 r.	6 miesięcy 2020 r.	6 miesięcy 2021 r.	6 miesięcy 2020 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85 316	93 822	18 762	21 125
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 239	10 333	1 372	2 327
Zysk(strata) brutto	6 243	10 314	1 373	2 322
Zysk (strata) netto	4 752	8 703	1 045	1 960
Przepływy pieniężne netto z działalności	17 176	16 896	3 777	3 804
Przepływy pieniężne netto z działalności	7 878	(1 031)	1 732	(232)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(42 414)	(15 991)	(9 328)	(3 600)
Przepływy pieniężne netto	(17 360)	(126)	(3 818)	(28)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,90	1,66	0,20	0,37
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,90	1,66	0,20	0,37
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	30 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	30 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Zobowiązania	369 604	390 692	81 756	84 661
Zobowiązania długoterminowe	57 033	44 215	12 616	9 581
Zobowiązania krótkoterminowe	12 732	13 057	2 817	2 829
Kapitał własny	44 301	31 158	9 799	6 752
Kapitał podstawowy	312 571	346 477	69 141	75 080
Średnia ważona liczba akcji	10 511	10 511	2 325	2 278
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
	59,47	65,92	13,16	14,28

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



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

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2021 r.	6 miesięcy 2020 r.	6 miesięcy 2021 r.	6 miesięcy 2020 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76 530	77 056	16 830	17 350
Zysk z działalności operacyjnej	5 490	4 700	1 207	1 058
Zysk (strata) brutto	5 328	5 456	1 172	1 228
Zysk (strata) netto	4 085	4 624	898	1 041
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 292	12 441	4 023	2 801
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 080	(917)	1 777	(206)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(42 414)	(15 991)	(9 328)	(3 601)
Przepływy pieniężne netto	(16 042)	(4 467)	(3 528)	(1 006)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,78	0,88	0,17	0,20
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,78	0,88	0,17	0,20
	30 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	30 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Aktywa razem	342 024	364 951	75 656	79 083
Zobowiązania	48 946	35 910	10 827	7 781
Zobowiązania długoterminowe	12 732	13 057	2 816	2 829
Zobowiązania krótkoterminowe	36 214	22 853	8 011	4 952
Kapitał własny	293 078	329 041	64 829	71 301
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 354	2 278
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	55,76	62,61	12,34	13,57

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosił 4,5208 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2020 r. 4,6148 zł/EUR.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.06.2021 r. przeliczono wg kursu = 4,5472 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2020 r. przeliczono wg kursu = 4,4413 zł/EUR.

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



## B. Opis dokonań i czynników wpływających na wyniki finansowe

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

### **I Otoczenie rynkowe w Polsce**

Według wstępnych danych GUS produkcja budowlano-montażowa (w cenach stałych) zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób w czerwcu 2021 roku była wyższa o 4,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku oraz wyższa o 12,2% w stosunku do maja 2021 roku. Za szybki powrót budownictwa na ścieżkę wzrostów odpowiadają głównie firmy realizujące specjalistyczne roboty budowlane (19% wzrost w maju oraz 18,3% w czerwcu), w której to grupie dominują roboty w zakresie różnego rodzaju instalacji oraz roboty wykończeniowe. Natomiast w maju i czerwcu bieżącego roku wciąż bardzo słabe wyniki produkcyjne odnotowały firmy realizujące kontrakty z zakresu wznoszenia budynków, które zanotowały spadki o odpowiednio 6% w maju oraz 0,3% w czerwcu. Z kolei wykonawcy realizujący roboty budowlane z zakresu inżynierii osiągnęli wzrosty o 4,7% w maju i tylko o 0,4% w czerwcu.

W całym okresie I półrocza 2021 roku produkcja budowlano-montażowa odnotowała spadek o 2,8%, wobec spadku o 6,7% po pierwszych pięciu miesiącach. W kolejnych okresach analitycy przewidują dalszą odbudowę dynamiki rynku.

W większości sektorów budowlanych dynamika produkcji budowlano-montażowej jest dodatnia, a najniższe wyniki odnotowano kolejny raz w **budownictwie niemieszkaniowym**. Od miesięcy bowiem obserwujemy spadki w tym segmencie. W II kwartale 2021 roku dynamika produkcji wyniosła -4% r/r, a w całym I półroczu 2021 roku -11% r/r. W II kwartale 2021 roku najniższą dynamikę produkcji odnotowano w przypadku segmentów obejmujących budowę obiektów kulturalnych i edukacyjnych (-21,8% r/r.) oraz budynków handlowo – usługowych (-5,5% r/r). Natomiast najlepsze wyniki osiągnął segment budynków transportu i łączności (wzrost aż o 45% r/r.), co jest spowodowane zwiększoną ilością inwestycji infrastrukturalnych.

W okresie I półrocza 2021 roku dynamika produkcji budowlano-montażowej w **budownictwie mieszkaniowym** wyniosła 3,8% r/r, a w samym II kwartale aż 12,9% r/r. W czerwcu bieżącego roku odnotowano ponadto 12% wzrost r/r w obszarze pozwoleń na budowę mieszkań i domów (w ślad za mocnymi wzrostami odnotowanymi w segmencie inwestorów indywidualnych na poziomie 20% wobec vs 8% wzrostów wśród deweloperów) oraz 37% wzrost liczby lokali, których budowę rozpoczęto (w tym 60% wzrost w segmencie deweloperskim oraz 16% wśród inwestorów indywidualnych).

W **budownictwie inżynieryjnym** kolejne miesiące przynoszą dalszy wzrost produkcji budowlano-montażowej. W II kwartale 2021 roku cały segment wzrósł o 9,3%, podczas gdy segment obejmujący budowę mostów, wiaduktów, estakad i tuneli odnotował spadek produkcji o 8,5% r/r, a w całym półroczu o 3,8% r/r.

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



Po pięciu miesiącach, bez nowych przetargów w czerwcu, w obszarze budowy dróg ekspresowych i autostrad ogłoszono przetargi na 57 km tras. Zakontraktowano natomiast 59 km nowych dróg, a do użytku oddano 10 km. W rezultacie długość tras szybkiego ruchu w fazie budowy na koniec miesiąca wyniosła 1 261 km, co oznacza wzrost o 17,5% r/r. W zakresie realizacji Krajowego Programu Kolejowego, według stanu na koniec czerwca 2021 roku, ukończono inwestycje o wartości 19,7 mld zł (wzrost o 43% r/r), a w realizacji są projekty warte 49,2 mld zł (spadek o 1%). Z kolei dane czerwcowe ukazują wyraźne ożywienie na rynku zamówień publicznych, przy czym na razie dotyczy ono mniejszych przetargów.

W przypadku **budownictwa przemysłowego** w I półroczu 2021 roku odnotowano wzrost produkcji o 7,2% r/r. W samym II kwartale 2021 roku wzrost produkcji był bardzo wysoki i w przypadku budynków przemysłowo-magazynowych wyniósł 30,8% r/r., a kompleksowych budowli na terenach przemysłowych – 32,9% r/r.

Analiza danych rynkowych z zakresu ULMA (mln zł) - GUS/Spectis			
Sektor	I półrocze 2021 r.	I półrocze 2020 r.	% r/r
Sektor mieszkaniowy	9 159	8 827	3,8%
Sektor niemieszkaniowy	8 771	9 854	-11%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	1 378	1 433	-3,8%
Sektor przemysłowy	9 011	8 408	7,2%
<b>Razem sektory obsługiwane przez ULMA CONSTRUCCION POLSKA S. A.</b>	<b>28 319</b>	<b>28 522</b>	<b>-0,7%</b>

## Otoczenie rynkowe za granicą

### UKRAINA

W I kwartale 2021 roku ukraińska gospodarka odnotowała spadek o 2% r/r, co stanowiło kontynuację osłabienia zapoczątkowanego jeszcze w 2020 roku, w którym łączny spadek wyniósł około 4%. Natomiast w II kwartale 2021 roku nastąpiła radykalna zmiana tego negatywnego trendu i między innymi z powodu efektu tzw. bazy realny wzrost PKB wyniósł 5,4 proc r/r.

Wśród głównych czynników wyżej wymienionego wzrostu PKB w II kwartale 2021 roku należy wymienić:

- stopniowe ożywienie gospodarcze i optymistyczne nastroje biznesowe spowodowane łagodzeniem obostrzeń związanych z przeciwdziałaniem rozwojowi pandemii COVID-19,
- wysoki popyt konsumpcyjny, stymulowany w szczególności wzrostem płac i pozytywnymi oczekiwaniami ludności,
- korzystna koniunktura w zakresie handlu surowcami na rynkach eksportowych, co przyczyniło się do wyższych wolumenów sprzedażowych towarów i usług.

W perspektywie całego 2021 roku Ministerstwo Gospodarki Ukrainy co prawda obniżyło prognozę wzrostu PKB Ukrainy z 4,6% do 4,1%, a w 2022 roku z 4,3% do 3,8%, ale prognozy pozostają jednak wciąż bardzo dobre.

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



W II kwartale 2021 roku rynek budowlany na Ukrainie ukazał bardzo zadowalające wyniki, co wpłynęło pozytywnie na wyniki całego I półrocza 2021 roku. Niniejszym można uznać, że rynek budowlany wszedł w tym okresie w fazę wzrostu: w ciągu sześciu miesięcy rynek budowlany wzrósł o 0,2%, a rynek materiałów budowlanych wzrósł o 17,8% w porównaniu do analogicznego okresu w 2020 roku.

Wolumen prac budowlanych wykonanych w okresie I półrocza 2021 roku wyniósł 77 mld UAH, w tym:

- budownictwo mieszkaniowe: 16,2 mld UAH, wzrost o 16,4%,
- budownictwo nie mieszkaniowe: 20,1 mld UAH, spadek o 4,9%,
- budownictwo inżynieryjne: 40,6 mld UAH, spadek o 2,8%,

Ponadto budownictwo mieszkaniowe charakteryzuje w bieżącym roku stabilny popyt ze strony ludności, co daje podstawy do dalszego postrzegania tego segmentu jako jednego z najbardziej perspektywicznych w działalności Grupy Kapitałowej na Ukrainie. Można też zaobserwować niewielki wzrost w budownictwie nieruchomości komercyjnych i biurowych.

Na szczególną uwagę zasługuje fakt, że w II kwartale 2021 roku odnotowano wzrost ilości podpisywanych i uruchamianych budów w zakresie infrastruktury, w szczególności budowy mostów i wiaduktów. W związku z tym, że spółka zależna operująca na rynku ukraińskim w I półroczu 2021 roku podpisała umowy na dostawę sprzętu do budowy 4 obiektów mostowych na autostradzie N-31 oraz szeregu mniejszych obiektów infrastrukturalnych, wydaje się, że w obliczu wyżej wymienionych pozytywnych tendencji z zakresu budownictwa mieszkaniowego kolejne przysporzą dodatkowych impulsów wzrostowych.

## LITWA

Gospodarka Litwy, po stosunkowo niewielkim spadku w 2020 roku wynoszącym jedynie -0,9% (najniższy spadek odnotowany w całej strefie Euro), w bieżącym roku notuje bardzo dobre wyniki.

W I kwartale 2021 roku PKB wzrósł o 2,0%. Był on napędzany przez rosnącą konsumpcję prywatną i eksport. Jednocześnie w analizowanym okresie wyrównana sezonowo stopa bezrobocia spadła o 2,2 %.

Z kolei aktualne wskaźniki koniunktury za II kwartał 2021 roku wskazują na dalszą poprawę sytuacji gospodarczej tego kraju, szczególnie w zakresie oczekiwań popytowych w sektorze usług. Wiąże się to ze znacznym złagodzeniem obostrzeń mających na celu powstrzymanie rozwoju pandemii COVID-19, co przy skumulowanych oszczędnościach gospodarstw domowych oraz utrzymującym się wzroście płac i spadającym bezrobociu sprzyja ożywieniu konsumpcji prywatnej.

Na kolejne okresy analitycy przewidują, że ścieżka inwestycji publicznych, która w dużej mierze napędzana jest środkami unijnymi, osiągnie swój szczyt. Ponadto na bieżący rok zaplanowano sfinansowanie dodatkowych inwestycji publicznych w ramach Europejskiego Programu Odbudowy. W rezultacie tych pozytywnych uwarunkowań, oczekuje się, że realny PKB na Litwie wzrośnie w 2021 roku o 3,8%, a w 2022 roku o dalsze 3,9%.

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



W analizowanym okresie I półrocza 2021 roku produkcja budowlano-montażowa wyniosła w cenach bieżących 1.476 tys €, co oznacza wzrost o 5,75% w stosunku do porównywalnych danych poprzedniego roku w tym:

- budownictwo mieszkaniowe 355.815 tys €, wzrost o 23 % r/r,
- budownictwo niemieszkaniowe 535.843 tys €, wzrost o 3,3% r/r,
- oraz budownictwo inżynieryjne 584.596 tys €, spadek o 0,7% r/r.

Dobra koniunktura na rynku budowlanym skutkuje rosnącymi cenami materiałów budowlanych. Wśród nich na szczególną uwagę zasługuje wzrost cen materiałów metalowych nawet o 110%. Pomimo tego zjawiska w dalszym ciągu obserwuje się wzrost aktywności na rynku mieszkaniowym i przyspieszenie wzrostu cen mieszkań. Łączna roczna stopa inflacji na Litwie w czerwcu 2021 roku wyniosła 3,6 procent. Pomimo tego, że wskaźnik ten pozostał na takim samym poziomie co w maju 2021 roku, był on jednak najwyższy od stycznia 2018 roku. Oczekuje się że w całym roku 2021 wskaźnik inflacji wyniesie 2,3% w 2021 roku, a następnie ustabilizuje się na poziomie umiarkowanym tj. do 2%.

## **KAZACHSTAN**

W I połowie 2021 roku PKB Kazachstanu wzrósł o 2,2%. Na koniec 2021 roku urząd statystyczny Kazachstanu prognozuje 3,1% podczas, gdy Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju spodziewa się wzrostu gospodarki Kazachstanu w 2021 roku nawet na 3,6%.

Niepokojem natomiast napawa wskaźnik rocznej inflacji, który w czerwcu 2021 roku wyniósł 7,9% r/r. Średnie ceny prac budowlano-montażowych w okresie styczeń-czerwiec 2021 roku w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku wzrosły o 11,9%, co w cyfrach bezwzględnych oznacza, że ich wartość podniosła się z 1,60 do 1,82 bln Tenge.

W ciągu ostatnich sześciu miesięcy kurs tenge wobec euro umocnił się o 1,6%, co nastąpiło prawdopodobnie na skutek ponad trzydziestoprocentowego wzrostu cen ropy naftowej na rynkach światowych. Ten fakt pozytywnie wpływa na gospodarkę kraju, której sytuacja i zdolności inwestycyjne zależą w głównej mierze od cen ropy na światowych rynkach.

Rynek budowlany Kazachstanu jest motorem napędowym gospodarki. Wykazywał on bardzo dobry wzrost w całej I połowie 2021 roku na poziomie +11,9% r/r, głównie dzięki dużej aktywności w sektorze mieszkaniowym. Było to możliwe do początku roku dzięki stworzonej przez rząd możliwości wykorzystania wcześniej zgromadzonych środków na rachunkach funduszy emerytalnych na cele poprawy warunków mieszkaniowych ludności. Spowodowało to wzrost ceny mieszkań o średnio 9,4%.

Ponadto, w związku ze wzrostem cen ropy naftowej rząd Kazachstanu uruchomił środki przeznaczone na inwestycje infrastrukturalne, w tym budowę nowych wiaduktów i mostów, co może pozytywnie wpłynąć na zainteresowanie klientów produktami oferowanymi przez spółkę Grupy Kapitałowej operującą na tym rynku.

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





## Przychody ze sprzedaży

W okresie 6 miesięcy 2021 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła 85 316 tys. zł łącznych przychodów ze sprzedaży wobec 93 822 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 9,1%).

Tendencja spadkowa dotyczy przychodów realizowanych w segmencie „obsługa budów” – (19,5%). W segmencie „sprzedaż materiałów budowlanych” zanotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 32,5%.

W I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła 30 067 tys. zł łącznych przychodów z eksportowej działalności handlowej i usługowej (tj. działalności realizowanej głównie za pośrednictwem spółek zależnych w Kazachstanie, Ukrainie i Litwie lub poprzez grupę dealerów i odbiorców końcowych w innych krajach). Przychody te były o 16,6% wyższe w porównaniu do danych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W analizowanym okresie I półrocza 2021 roku przychody Grupy Kapitałowej znajdowały się pod silną presją wynikającą z wciąż relatywnie słabej koniunktury oraz niesprzyjającego otoczenia rynkowego w Polsce, szczególnie w zakresie budownictwa kubaturowego. Dane makroekonomiczne wskazane na wstępie niniejszego raportu ukazują, że najistotniejszym czynnikiem oddziałującym negatywnie na przychody Grupy Kapitałowej była słabość segmentu **kubaturowego (mieszaniowego i niemieszaniowego)**. Grupa Kapitałowa notuje zwykle około 55% – 65% łącznych przychodów z tych dwóch segmentów rynku budowlanego. Każda więc perturbacja rynkowa tej części rynku daje natychmiastowy i negatywny skutek dla osiąganych przez Grupę Kapitałową przychodów. Ponadto w analizowanym okresie Grupa Kapitałowa pozyskała relatywnie niewielki volumen nowo uruchamianych budów inżynierskich, z których przychody nie były w stanie zrekompensować luki przychodowej pochodzącej z segmentu kubaturowego.

Z drugiej strony pozytywne dane sprzedażowe notowane przez Grupę Kapitałową na rynkach eksportowych, jak również silny popyt (krajowy i eksportowy) na towary i materiały budowlane (szalunki i rusztowania) oferowane przez Grupę Kapitałową w transakcjach sprzedażowych przyczyniły się w zdecydowany i pozytywny sposób do ogólnych łącznych przychodów osiągniętych przez Grupę Kapitałową.

## Rentowność operacyjna

Pomimo wciąż niesprzyjającego otoczenia rynkowego w I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 6 239 tys. zł wobec 10 333 tys. zł w roku poprzednim. Podstawowe wielkości związane z EBIT (zysk operacyjny) oraz EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) w analizowanych okresach kształtowały się następująco:

	I kwartał 2021 r.	II kwartał 2021 r.	6 miesięcy 2021 r.	6 miesięcy 2020 r.
Sprzedaż	39 839	45 477	85 316	93 822
<b>EBIT</b>	<b>1 018</b>	<b>5 222</b>	<b>6 239</b>	<b>10 333</b>
% do sprzedaży	2,55	11,48	7,31	11,01
Amortyzacja	10 737	10 342	21 079	22 241
<b>EBITDA</b>	<b>11 755</b>	<b>15 563</b>	<b>27 318</b>	<b>32 574</b>
% do sprzedaży	29,51	34,22	32,02	34,72

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



W I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa zanotowała spadek EBITDA w ujęciu absolutnym o 5 256 tys. zł (tj. o 16,14%) w stosunku do poziomu osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Rentowność na poziomie EBITDA (liczona jako stosunek EBITDA do sprzedaży) ukształtowała się na poziomie 32,02% przy 34,72% osiągniętym w I półroczu roku poprzedniego.

Na spadek rentowności EBITDA największy wpływ miały spadające łącznie przychody ze sprzedaży notowane przez Grupę Kapitałową. Znacząca część kosztów działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej to koszty stałe, a wśród nich wymienić należy w szczególności wynagrodzenia. Pomimo wielu działań Zarządu Grupy Kapitałowej ukierunkowanych na dostosowanie pozycji kosztowych do niższych łącznych przychodów, przy jednoczesnym utrzymaniu zdolności do obsługi podpisanych kontraktów Grupa Kapitałowa nie była w stanie utrzymać ww. wskaźnika rentowności na poziomie notowanym w analogicznym okresie poprzedniego roku. W szczególności w 2021 roku praktycznie wszystkie spółki zależne Grupy Kapitałowej znajdują się pod ogromną presją rosnących kosztów działalności, a w wśród nich rosnących oczekiwań płacowych, co w obliczu niemożności podnoszenia cen oferowanych przez Grupę Kapitałową usług stanowi ogromne wyzwanie dla utrzymania wskaźników rentownościowych.

Ponadto, koszty działalności zarejestrowane w 2020 roku zostały obniżone przez zdarzenia i decyzje o charakterze jednorazowym. Wśród nich należy wymienić: redukcję czasu pracy oraz redukcję wynagrodzeń wśród pracowników służb administracyjnych i członków ścisłego kierownictwa Grupy Kapitałowej, jak również fakt skorzystania z funduszy pomocowych związanych z Tarczą Antykryzysową w Polsce, o czym Zarząd informował w raportach bieżących w trakcie analizowanego okresu I półroczu 2020 roku. W rezultacie w okresie I półroczu 2021 roku koszty zarządu wyniosły 9 558 tys. zł. wobec 9 107 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy na oczekiwane straty kredytowe w wysokości 2 499 tys. zł wobec 3 712 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”). Zjawisko to wynika z oszacowania ryzyka związanego odzyskaniem należności w związku z postępowaniami sądowymi lub egzekucyjnymi, które Grupa Kapitałowa prowadzi w stosunku do swoich dłużników.

Poza wartościami utworzonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe, w pozostałej działalności operacyjnej ujmowane są również kwoty rozwiązanych odpisów oraz kwoty spisanych należności. Wartość netto odpisów na straty kredytowe skorygowaną o spisane należności wysokości 228 tys. zł ujęto w pozostałych przychodach operacyjnych. W 2020 ujemną kwotę z tego tytułu w wysokości 1 450 tys. zł (1 961 tys. zł w okresie 6 miesięcy 2020 r.) ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

## **I Transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym**

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

W ramach działań handlowych Grupa Kapitałowa aktywna jest na rynkach eksportowych, szczególnie na Ukrainie, Litwie i w Kazachstanie, gdzie działalność gospodarcza prowadzona jest poprzez podmioty zależne Ulma Opałubka Ukraina sp. z o.o., Ulma Construcccion BALTIC sp. z o.o. i Ulma Opałubka Kazachstan Sp. z o.o. W rezultacie, spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko kursowe, które Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć poprzez proces dostosowawczy dla oferowanych cen usług i materiałów, co jednak nie jest w pełni skuteczne.

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



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

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

W I półroczu 2021 roku nadwyżka przychodów nad kosztami z tytułu powyższych zjawisk wyniosła 594 tys. zł wobec 82 tys. zł w I półroczu 2020 roku. W I półroczu 2021 roku oprócz wymienionych wyżej przychodów w tej pozycji rachunku zysków i strat wykazano przychody z tytułu refaktur (głównie z tytułu rozliczeń pracowniczych) w kwocie 175 tys. zł. W I półroczu 2019 roku łączne przychody z tych tytułów wyniosły 149 tys. zł.

## **I Koszty finansowe**

Spółka dominująca obecnie pozostaje wolna od kosztów finansowania bankowego. Natomiast spółki zależne od czasu do czasu posiłkują się krótkoterminowym finansowaniem bankowym w ramach rachunków bieżących. Są to jednak sporadyczne transakcje, co skutkuje tym, że zarówno w I półroczu 2021 roku jak i w I półroczu 2020 roku Grupa Kapitałowa nie poniosła kosztów z tego tytułu.

W związku z wdrożeniem od 1 stycznia 2019 roku postanowień MSSF 16 *Leasing*, w grupie kosztów finansowych pojawiły się koszty odsetek z tytułu leasingu. W I półroczu 2021 roku koszty odsetek z tytułu leasingu wyniosły 298 tys. zł, a w I półroczu 2020 roku stanowiły kwotę 260 tys. zł.

## **I Zysk Netto**

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa osiągnęła w I półroczu 2021 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 4 752 tys. zł wobec dodatniego wyniku netto w roku poprzednim w wysokości 8 703 tys. zł.

## **I Inne całkowite dochody**

Inne całkowite dochody spowodowały zmniejszenie kapitału własnego Grupy w okresie I półrocza 2021 r. o łączną kwotę 1 390 tys. zł. Kwota powyższa obejmuje:

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

W analogicznym okresie poprzedniego roku kapitał własny Grupy Kapitałowej uległ zmniejszeniu łącznie o 1 332 tys. zł, w tym:

- różnice kursowe ujemne z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych w kwocie 1 729 tys. zł,

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



- różnice kursowe dodatnie z wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych ujmowanych zgodnie z MSR 21 jako inwestycje netto w jednostkach zagranicznych w kwocie 397 tys. zł.

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

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie wystąpiły transakcje, których łączna wartość przekroczyła by 10% Kapitałów Własnych Grupy Kapitałowej (tj. których wartość przekroczyłaby 31 257 tys. zł). Najistotniejszymi transakcjami w tym okresie były transakcje zakupu systemów szalunkowych od spółki „matki” ULMA CyE S. Coop. o wartości 16 464 tys. zł.

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

## Przepływy pieniężne

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

	6 miesięcy 2021 r.	6 miesięcy 2020 r.	Dynamika %
Zysk (strata) netto	4 752	8 703	54,61
Amortyzacja i odpis aktualizujący wartość środków trwałych	21 079	22 529	93,56
<b>Razem nadwyżka finansowa</b>	<b>25 831</b>	<b>31 232</b>	<b>82,70</b>
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(8 655)	(14 336)	60,37
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>17 176</b>	<b>16 896</b>	<b>101,66</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 878	(1 031)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(42 414)	(15 991)	265,23
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(17 360)</b>	<b>(126)</b>	<b>13,8 X</b>

## Przepływy z działalności operacyjnej

W I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 17 176 tys. zł wobec 16 896 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I półroczu 2021 roku nieznacznemu pogorszeniu uległ wskaźnik rotacji należności w stosunku do osiągniętego w I półroczu 2020 roku (co prezentuje tabela poniżej). Główną przyczyną takiego ukształtowania się wskaźnika rotacji należności jest wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie „sprzedaż materiałów budowlanych”, który charakteryzuje się dłuższymi terminami płatności.

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



		30 czerwca 2021 r.	30 czerwca 2020 r.
1.	Należności handlowe netto (po uwzględnieniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe)	36 353	36 399
2.	Ubruttowane przychody ze sprzedaży za okres 12 miesięcy do dnia bilansowego	224 028	264 763
3.	Liczba dni	365	365
4.	<b>Wskaźnik rotacji (1*3/2)</b>	59	50

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

## Przepływy z działalności inwestycyjnej

W I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa dokonywała jedynie nieznacznych zakupów pozostałych środków trwałych i wartości niematerialnych.

Podstawową pozycję wpływów z działalności inwestycyjnej stanowią wpływy ze sprzedaży środków trwałych, w tym działki w Koszajcu za kwotę 9 068 tys. zł.

Pożyczka dla podmiotu dominującego w wysokości 20 000 tys. zł została udzielona oraz spłacona w tym samym okresie I półroczu 2021 roku i nie miała wpływu na kształtowanie się przepływów z działalności inwestycyjnej.

## Przepływy z działalności finansowej

Podstawową pozycję przepływów z działalności finansowej stanowi wypłata dywidendy w wysokości 40 048 tys. zł wobec 13 665 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Dodatkowo, w związku z wdrożeniem od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 Leasing, w przepływach z działalności finansowej w okresie I półroczu 2021 roku pojawiła się pozycja „Płatności z tytułu leasingu” w kwocie 2 067 tys. zł (w I półroczu 2020 roku pozycja ta stanowiła 2 058 tys. zł).

W rezultacie powyższych zjawisk w I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa zanotowała zmniejszenie o 17 360 tys. zł stanu środków pieniężnych w porównaniu ze zmniejszeniem o 126 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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



## C. Opis Grupy Kapitałowej

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

Według stanu na dzień 30.06.2020 roku Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składała się z następujących podmiotów:

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

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

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

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

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

### **Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej**

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

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

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

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

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



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

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

#### **D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz**

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

W dniu 15 lipca 2021 roku Zarząd Emitenta raportem nr 17/2021 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 I półrocza 2021 roku.

	<b>Prognoza</b>	<b>Wykonanie</b>	<b>Różnica</b>
Przychody ze sprzedaży, w tym:	85 316	85 316	-
- obsługa budów	60 314	60 314	-
- sprzedaż materiałów budowlanych	25 002	25 002	-
EBITDA (zysk netto + amortyzacja)	27 318	27 318	-
Zysk netto	4 752	4 752	-
Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty)	59 981	59 981	-

#### **E. Znaczący akcjonariusze**

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

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

- ULMA C y E S, Coop. (Hiszpania) posiadająca bezpośrednio 3 967 290 akcji ULMA Construcción Polska S.A. stanowiących 75,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 3 967 290 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 75,49% ogólnej liczby głosów.,

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



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

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

## **F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

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

Wg informacji pozyskanych przez Emitenta, 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**

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

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

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

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 41 postępowań upadłościowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 30 czerwca 2021 roku) na łączną kwotę 17 961 tys. zł. 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.

Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:

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





Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo na 30-06-2021	Data wszczęcia postępowania	Obecny status sprawy
<b>Postępowania sądowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo na 30-06-2021		Obecny status sprawy
<b>Postępowania upadłościowe</b>	<b>41</b>	<b>17 961</b>		
<i>w tym 5 największych pozycji:</i>				
HYDROBUDOWA POLSKA SA		6 602	Wrzesień 2012	Zgłoszono wierzytelność do syndyka.
RADKO Sp. z o.o.		3 965	Sierpień 2012	W dniu 20 stycznia 2016 roku Sąd przekształcił dotychczasową upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego. Niezależnie od zgłoszonej w postępowaniu upadłościowym wierzytelności Spółka prowadzi także postępowanie egzekucyjne przeciwko jednemu z poręczycieli (były członek zarządu Dłużnika). Postępowanie egzekucyjne objęło egzekucję z nieruchomości gruntowych (środki z ostatniej z nich w kwocie 140 tys. zł trafiły do Spółki w X'2020) oraz egzekucję z udziałów dłużnika w innej spółce (obecnie w toku).
Firma Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o. o		873	Czerwiec 2018	W dniu 22 czerwca 2018 roku SR w Bydgoszczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Dłużnika. Mając na uwadze, iż Spółka prowadziła z Dłużnikiem współpracę na trzech kontraktach publicznych (umowy zgłoszone do inwestorów w ramach Prawa Zamówień Publicznych) Spółka stara się odzyskać swoje należności bezpośrednio od inwestorów. Pierwszy z inwestorów w lipcu 2019 r. uregulował należną kwotę (197 tys. zł). Drugi inwestor wpłacił należność przysługującą Spółce na depozyt sądowy (kwota 273 tys. zł), którą Spółka stara się odzyskać w drodze postępowania sądowego (Dłużnik złożył zażalenie na postanowienie sądu o wypłacie z depozytu – termin rozprawy 20.09.2021). Trzeciego z inwestorów Spółka pozwała do sądu o zapłatę (kwota 362 tys. zł) i sprawa jest w toku – termin rozprawy 3.12.2021
HENPOL Sp. z o.o.		1 010	Styczeń 2014	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na zakończenie postępowania upadłościowego.
KROKBUD Sp. z o.o.		758	Kwiecień 2016	W dniu 16 listopada 2017 roku Sąd przekształcił dotychczasowe postępowanie układowe w postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku Dłużnika. Spółka zgłosiła wierzytelności do syndyka. W X'2020 r. Spółce udało się odzyskać kwotę 105 tys. zł, po zakończonym procesie sądowym tytułem odszkodowania za brak zgłoszenia do inwestora publicznego umowy najmu pomiędzy Spółką, a Dłużnikiem. Otrzymana kwota stanowi część całego zadłużenia. Spółka rozważy możliwość wniesienia pozwu na pozostałą kwotę zadłużenia, analizując szanse powodzenia takiego wniosku.
<b>Razem wymienione</b>		<b>13 208</b>		<b>74% całości</b>
<b>Razem prowadzone postępowania</b>	<b>41</b>	<b>17 961</b>		

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



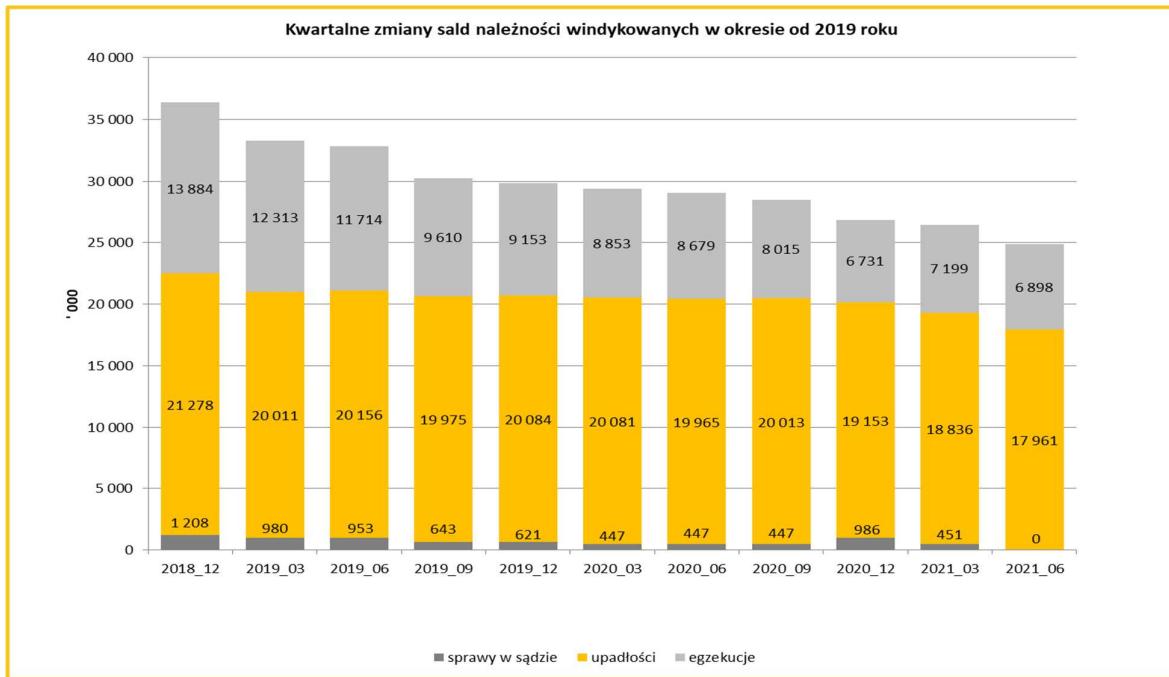
Sprawy wykazywane w poprzednich okresach jako sprawy sądowe zakończyły się otrzymaniem przez Spółkę prawomocnego nakazu sądowego i na dzień 30 czerwca 2021 roku znajdują się na etapie egzekucji komorniczej.

Poza sprawami upadłościowymi 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 52 postępowania z tych kategorii na łączną wartość 6 898 tys. zł.

Całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) w bilansie, według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku, obejmowało w sumie 93 przypadki o łącznej kwocie 24 859 tys. zł.

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



Wskazać należy, iż w I półroczu br., w przeciwieństwie do dwóch poprzednich lat, Spółka odnotowała per saldo (nowe windykacje pomniejszone o wpłaty z windykacji) niewielki przyrost windykowanych należności (bez uwzględnienia pomniejszenia salda z tytułu spisania należności w koszty). Niemniej, ten nieznaczący wzrost nie zmienia trendu obserwowanego od 2019 roku, wskazującego na dobrą skuteczność w spieniężaniu należności trudnych lub wątpliwych.

Szczegóły w zakresie sald pozycji omawianych powyżej obrazuje poniższa tabela.

	I półrocze 2021 rok	2020 rok	2019 rok
<b>Należności w windykacji na początek okresu</b>	<b>26 870</b>	<b>29 856</b>	<b>35 963</b>
spisane w okresie	(2 159)	(2 399)	(5 520)
wpłaty w okresie	(329)	(1 737)	(1 358)
nowe windykacje w okresie	477	1 150	771
<b>Należności w windykacji na koniec okresu</b>	<b>24 859</b>	<b>26 870</b>	<b>29 856</b>
<i>nowe windykacje minus wpłaty per saldo</i>	<b>148</b>	<b>(587)</b>	<b>(587)</b>

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



Powyższe zjawisko jest efektem, z jednej strony starannego procesu weryfikacji nowych klientów / budów, z drugiej zaś stosowania skutecznych zabezpieczeń w umowach handlowych. Pomocą w unikaniu trudności windykacyjnych jest także fakt, iż coraz większa wartość sprzedaży lokowana jest w kontraktach publicznych, gdzie umowy handlowe są chronione z mocy prawa zapisami wynikającymi z ustawy Prawo Zamówień Publicznych.

### **Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na 30.06.2021 r.:**

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych odnotowano łącznie 10 spraw sądowych o wartości 3 267 tys. zł, w tym:

- a) 10 spraw na kwotę 822 tys. zł, które są na etapie postępowania sądowego,
- b) 4 sprawy na kwotę 2 445 tys. zł dotyczące postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Niezmiennie, największą ze spraw sądowych w Spółkach Zależnych, której równowartość zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 2 121 tys. zł, jest postępowanie upadłościowe 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 27 sald należności na łączną wartość 4 970 tys. zł windykowanych głównie na etapie przedsądowym. Wartym odnotowania jest również fakt, iż w I półroczu br., podobnie jak miało to miejsce w II półroczu ubiegłego roku, w Spółce zależnej ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. udało się obniżyć saldo należności trudnych o kwotę ok. 790 tys. zł (odpowiednio z salda 5 760 tys. zł na koniec 2020 roku). Przyczyniły się do tego spłaty od kilku dłużników ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. realizowane w ramach zawartych z nimi porozumień. Spółka liczy na kontynuację tej pozytywnej tendencji także w drugim półroczu br.

Kwoty wymienione powyżej powstały z przeliczenia należności Spółek Zależnych w walutach lokalnych wg kursów z dnia bilansowego.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące poziom należności dla wszystkich należności wątpliwych oraz należności objętych postępowaniem sądowym. Kwoty takich odpisów ujęte są w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”, a ich wysokość odpowiada szacunkom co do możliwości odzyskania należności w ramach procesu sądowego i windykacyjnego.



## **H. Transakcje z podmiotami powiązаными**

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

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

Wszystkie transakcje zawarte w okresie I półrocza 2021 roku przez ULMA Construcccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаными miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Najistotniejszymi transakcjami, które miały miejsce w analizowanym okresie I półrocza 2021 roku były zakupy głównie szalunków i usług najmu dotyczących systemów szalunkowych oraz usług informatycznych dokonywane przez ULMA Construcccion Polska S.A. od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 11 435 tys. zł. Natomiast, w okresie ostatnich 12 miesięcy (tj. od 01 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku) wartość powyższych transakcji wyniosła 21 781 tys. zł .

Oprócz transakcji handlowych ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła w okresach poprzednich długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek podmiotom powiązаными. Zestawienie udzielonych pożyczek według stanu zadłużenia na dzień bilansowy oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

<b>Podmiot powiązаны</b>	<b>30.06.2021 r.</b>	<b>31.12.2020 r.</b>
ULMA Construcccion BALTIC (tys. EUR) – pożyczka długoterminowa	1 800	1 800
ULMA CyE, S.Coop. (w tys. PLN) – pożyczka krótkoterminowa	20 000	20 000

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

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI Grupy Kapitałowej ULMA Construcccion Polska S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020

r.



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

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytu bankowego zaciągniętego przez spółkę zależną ULMA Opałubka Ukraina w UKRSIBBANK w wysokości równowartości 1 mln EUR. Na dzień 30 czerwca 2021 roku saldo zaciągniętego kredytu wynosi 0,00 zł.

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. mBANK udzielił jednemu z kontrahentów Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 30.09.2022 roku. Gwarancja związana jest z budową i użytkowaniem Centrum Logistycznego w Gdańsku. Oddanie inwestycji do użytku nastąpiło w I kwartale 2015 r. Grupa korzysta z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu.

Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 3 594 tys. zł.

## J. Pozostałe istotne informacje

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

W I półroczu 2021 roku nie wystąpiły inne, poza opisanymi wcześniej, znaczące zdarzenia.

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

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

Zgodnie z Uchwałą nr 7 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 6 maja 2021 roku postanowiono przeznaczyć cały zysk netto ULMA Construccion Polska S.A. za 2020 rok w kwocie 11 205 424,56 zł oraz kwotę 28 842 491,28 zł pochodzącą z kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy w kwocie łącznej wynoszącej 40 047 915,84 zł tj. w kwocie 7,62 zł na jedną akcję (słownie: siedem złotych i 62/100) brutto.

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



Ustalenie praw do dywidendy wyznaczono na dzień 14 maja 2021 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła dnia 28 maja 2021 roku.

Zgodnie z Uchwałą nr 7 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 6 maja 2020 roku, część zysku netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 13 664 643,20 zł została przeznaczona do wypłaty akcjonariuszom w formie dywidendy, w kwocie 2,60 zł brutto na jedną akcję. Ustalenie praw do dywidendy wyznaczono na dzień 18 maja 2020 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła dnia 25 maja 2020 roku.

## **K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta**

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

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

W wyniku korzystnych danych za czerwiec, kolejne instytucje finansowe podniosły prognozy dynamiki PKB na 2021 rok (m.in. NBP, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Komisja Europejska). W rezultacie, na koniec lipca 2021 roku szacowany konsensus prognoz wzrost z poziomu 4,6% do 4,8%. Na rynku pracy obserwowana jest dalsza poprawa sytuacji. W czerwcu zatrudnienie w firmach budowlanych wzrosło o 0,8% r/r.

Jeśli natomiast chodzi o wskaźnik koniunktury, to po stabilizacji w czerwcu (-8,5 pkt.), w lipcu 2021 roku jego poziom wyraźnie się obniżył i wyniósł -12,2 pkt. Może to świadczyć o tym, że oczekiwane w branży ożywienie nie będzie bardzo dynamiczne.

W II kwartale 2021 roku odnotowano 56 upadłości w budownictwie, co w porównaniu z 21 upadłościami rok wcześniej jest liczbą wysoką. W całym pierwszym półroczu odnotowano już 109 upadłości firm budowlanych, wobec 51 w analogicznym okresie 2020 roku, co przekłada się na wzrost o ponad 100%. Jeszcze wyższy wzrost upadłości odnotowano w całej gospodarce (160%). Podobnie jak kwartał wcześniej, przyrost liczby upadłości jest w dużej mierze wynikiem wprowadzenia od III kwartału 2020 roku (w ramach tzw. ustawy covidowej) nowej uproszczonej formy prawnej postępowania upadłościowego, jaką jest pozasądowe postępowanie restrukturyzacyjne, które przez przedsiębiorców jest często wykorzystywane.

Prognozy rynkowe na najbliższe miesiące są optymistyczne, w przypadku większości segmentów budownictwa przewidywane są kolejne wzrosty produkcji, a czerwcowe dane opublikowane przez GUS wskazują, iż Polska ma już za sobą kulminacyjny punkt załamania aktywności gospodarczej związanej z pandemią COVID-19.

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

Jak wskazano powyżej, w II kwartale 2021 roku odnotowano 56 upadłości w budownictwie, co w porównaniu z 21 upadłościami rok wcześniej jest liczbą wysoką. Niewątpliwie przyczyniła się do tego ogólna trudna sytuacja firm budowlanych w świetle drożących materiałów budowlanych, co stanowi bardzo istotne zagrożenie dla wykonawców funkcjonujących w segmencie inżynierskim.

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



W dalszym ciągu w obliczu słabości segmentu kubaturowego, rosnących cen materiałów oraz presji płacowej szczególnie ze strony pracowników fizycznych, negatywnie uderzająca generalnych wykonawców we wszystkich segmentach budownictwa, ryzyko kredytowe związane z zatorami płatniczymi lub wręcz z niewypłacalnością generalnych wykonawców jest bardzo wysokie. W kolejnych okresach może dojść do sytuacji, w której ww. liczby upadłości w sektorze budowlanym zostaną zdublowane, szczególnie w grupie podmiotów, które zostały istotnie dotknięte dekoniunkturą rynkową w segmencie kubaturowym, nie posiadają stosownej dywersyfikacji portfela zamówień, oraz które z racji swojej wielkości nie posiadają odpowiedniego zaplecza i rezerw finansowych by przetrwać ten trudny okres.

Odrębnym ryzykiem pozostaje wciąż niepewna sytuacja gospodarcza na Ukrainie. Pomimo zdynamizowania przychodów ze sprzedaży, ryzyko odwrócenia zapoczątkowanej w II kwartale pozytywnej tendencji oraz pojawienie się problemów natury płynnościowej w związku z rosnącymi cenami materiałów budowlanych jest dość prawdopodobne. W ślad za tym bardzo szybko mogą wystąpić zatory płatnicze szczególnie, że działalność spółki zależnej Grupy Kapitałowej skoncentrowana jest na rynku prywatnym. Podobne ryzyko istnieje na Litwie, gdzie wiele kontraktów obecnie realizowanych zostało podpisanych przez firmy generalnego wykonawstwa w zeszłym roku, a nie posiadają one klauzul renegocjacyjnych przy rosnących cenach materiałów budowlanych.

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

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

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

### **UKRAINA**

Na Ukrainie, obecnie najistotniejszym wydaje się ryzyko, że pomimo bardzo dobrej koniunktury inwestycyjnej, generalni wykonawcy, zmagający się z problematyką rosnących kosztów materiałów budowlanych oraz płac, mogą zdecydować się na poszukiwanie tańszych, choć zdecydowanie gorszych jakościowo rozwiązań deskowaniowych od producentów ukraińskich i rosyjskich.

Istnieje również ryzyko, że wzrost cen mieszkań, może doprowadzić do przegrzania rynku i zmniejszenia ilości podpisywanych przez deweloperów nowych umów, a co za tym idzie wyhamowania produkcji mieszkaniowej.

Niezależnie od powyższych zjawisk, nadal istnieje ryzyko związane ze skutkami pojawienia się ewentualnej 4 fali pandemii Covid-19, szczególnie, że w Ukrainie poziomi wyszczepienia populacji jest znacznie niższy w porównaniu do wskaźników w Polsce czy innych krajach Unii Europejskiej.

### **LITWA**

W ostatnich okresach na rynku litewskim daje się zauważyć tendencja do wykorzystywania technologii prefabrykacji w budownictwie. Firmy budowlane są zmuszone do poszukiwania oszczędności i do zastosowania zamienników wobec technologii monolitycznej, wobec rosnących kosztów robocizny. Istnieje

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



więc ryzyko, że o ile presja płacowa nie ulegnie stabilizacji, udział technologii prefabrykacji elementów żelbetowych wzrośnie, szczególnie w budownictwie mieszkaniowym, co odbiłoby się negatywnie na zapotrzebowaniu na deskowania.

Pomimo osłabienia pandemii Covid-19 w miesiącach letnich oraz rosnącej wszechpialności ludności Litwy na poziomie podobnym do poziomu Polski, nie można wykluczyć nawrotu epidemii i związanych z nią obostrzeń, które w konsekwencji negatywnie wpłyną na działalności spółki zależnej Grupy Kapitałowej.

## **KAZACHSTAN**

Rynek w Kazachstanie ukazuje cechy nasycenia w obliczu dużej ilości ofert, które pojawiły się na rynku w ostatnich 12 miesiącach oraz rosnącego zadłużenia ludności. Bardzo ważnym zjawiskiem jest fakt, że w 2023 roku kończy się rządowy program pomocowy dotyczący udzielania ludności preferencyjnych kredytów hipotecznych. Należy więc oczekiwać, że zjawiska te przyczynią już w 2022 roku do stagnacji na rynku budowlanym i spadku cen usług budowlanych, które z czasem mogą przerodzić się w realne spadki koniunktury, szczególnie, że ceny ropy naftowej (stanowiącej podstawowe źródło dla przychodów budżetowych) nie wykazują już dalszych wzrostów.

Wzrost cen materiałów budowlanych może dodatkowo negatywnie wpłynąć na popyt na rynku budowlanym. Poza tym wciąż istnieje ryzyko nasilenia działań ze strony konkurentów na skutek wprowadzenia na rynek tanich produktów pochodzenia chińskiego, które oferowane są zarówno w sektorze kubaturowym jak i inżynierskim.

Niezależnie od powyższych zjawisk, w związku z wyszczepieniem jedynie 20% populacji Kazachstanu, istnieje bardzo realne ryzyko nawrotu pandemii Covid-19, a w ślad za nią wprowadzenia obostrzeń oddziałujących negatywnie na sferę gospodarczą

## **Ryzyko kursowe**

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

Zarząd stara się minimalizować to ryzyko poprzez aktualizacje cen oferowanych produktów i usług w ślad za zmianą kursu EUR do Hrywny - spółka zależna działająca na terytorium Ukrainy wprowadza stosowne zapisy zabezpieczające wysokość przychodów na okoliczność dewaluacji Hrywny w umowach z klientami. Niemniej jednak w sytuacji dekoniunktury zabezpieczenie nie gwarantuje pełni sukcesu.

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

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





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

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

Po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, to jest po dniu 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

## **L. Relacje inwestorskie**

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

Krzysztof Burczaniuk

krzysztof.burczaniuk@ulmaconstruction.pl

(22) 506-70-00



## M. Oświadczenie Zarządu Spółki Dominującej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. zostały zatwierdzone przez Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. w dniu 15 września 2021 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku zostały sporządzone w celu przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. oraz jednostki dominującej Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 r. zawiera:

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 r. zawiera:

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

Według naszej najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku i skonsolidowane dane porównywalne oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową i wynik finansowy Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. oraz jej jednostki dominującej, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 6 miesięcy 2021 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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



Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tych sprawozdań spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

### W imieniu Zarządu ULMA Construcción 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 15 września 2021 r.

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