

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

GRUPY KAPITAŁOWEJ
ULMA Construcccion Polska S.A.

ZA III KWARTAŁ 2016 R.



From the beginning of your projects



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construcción Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE



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, XX 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.

Siedziba

ULMA Construccion Polska S.A.

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

Koszajec 50

05-840 Brwinów

Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy

María Lourdes Urcelay Ugarte

Iñaki Irizar Moyua

Félix Esperesate Gutiérrez

Rafał Alwasiak

Andrzej Kozłowski

Michał Markowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej do 16 czerwca 2016 r.

Członek Rady Nadzorczej do 16 czerwca 2016 r.

Członek Rady Nadzorczej od 16 czerwca 2016 r.

Członek Rady Nadzorczej od 16 czerwca 2016 r.

Komitet Audytu

Michał Markowski

Aitor Ayastuy Ayastuy

María Lourdes Urcelay Ugarte

Przewodniczący Komitetu

Członek Komitetu

Członek Komitetu

Zarząd

Andrzej Kozłowski

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta

Krzysztof Orzełowski

Ander Ollo Odriozola

Andrzej Sterczyński

Prezes Zarządu do 16 czerwca 2016 r.

Prezes Zarządu od 16 czerwca 2016 r.

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu



Biegły rewident

KPMG Audyt Sp. z o.o. spółka komandytowa

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 3546.

Banki

mBank S.A.,

PEKAO S.A.,

BGŻ BNP PARIBAS S.A.

PKO Bank Polski S.A.

Sabadell Bank (Hiszpania)

Notowania na giełdach

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).

Symbol na GPW: ULM.



GRUPA KAPITAŁOWA

ULMA Construccion Polska S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ 2016 R.



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	212 308	214 960	201 218	200 029
2. Wartości niematerialne	206	221	200	133
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	280	393	566	638
4. Inne aktywa trwałe	4 026	4 040	4 068	4 081
5. Należności długoterminowe	957	981	945	910
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	217 777	220 595	206 997	205 822
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
1. Zapasy	6 395	7 889	5 847	7 668
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	83 793	84 373	80 493	86 472
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	546	522	592	1 746
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 971	21 000	34 964	25 989
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	116 705	113 784	121 896	121 875
Aktywa razem	334 482	334 379	328 893	327 697
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji	(14 755)	(13 929)	(14 381)	(13 062)
4. Zatrzymane zyski, w tym:	186 360	182 073	178 043	174 170
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	8 317	4 030	5 508	1 635
Kapitał własny razem	297 106	293 645	289 163	286 609
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 912	2 566	3 559	3 111
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	193	193	193	173
Zobowiązania długoterminowe razem	2 105	2 759	3 752	3 284
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń	14	14	14	6
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu factoringu zobowiązań handlowych	2 916	5 316	3 545	3 033
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18	357	-	384
e. Pochodne instrumenty finansowe	19	69	8	32
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	32 304	32 220	32 411	34 349
Zobowiązania krótkoterminowe razem	35 271	37 975	35 978	37 804
Zobowiązania razem	37 376	40 734	39 730	41 088
Kapitał własny i zobowiązania razem	334 482	334 379	328 893	327 697

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



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	III kwartał 2016 r.	3 kwartały 2016 r.	III kwartał 2015 r.	3 kwartały 2015 r.
Przychody ze sprzedaży	47 799	133 796	45 485	135 715
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(35 970)	(105 784)	(37 674)	(109 721)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	11 829	28 012	7 811	25 994
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 657)	(4 770)	(2 315)	(10 245)
Koszty ogólne administracji i zarządu	(5 098)	(13 801)	(4 294)	(13 495)
Inne koszty operacyjne	284	1 029	196	826
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	5 358	10 470	1 398	3 080
Przychody finansowe	455	1 208	86	593
Koszty finansowe	(571)	(629)	12	(1 532)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>(116)</i>	<i>579</i>	<i>98</i>	<i>(939)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	(112)	(285)	(24)	(202)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 130	10 764	1 472	1 939
Podatek dochodowy bieżący	(1 409)	(4 104)	839	(2 387)
Podatek dochodowy odroczony	566	1 657	(839)	2 083
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 287	8 317	1 472	1 635
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem (stratą):				
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych	(916)	(363)	(1 952)	(3 037)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów	90	(11)	(38)	(143)
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	3 461	7 943	(518)	(1 545)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli z jednostki dominującej	4 287	8 317	1 472	1 635
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną	0,82	1,58	0,28	0,31



■ Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2014 r.	10 511	114 990	(9 882)	172 535	288 154
Całkowite dochody w 2015 roku	-	-	(4 499)	5 508	1 009
Stan na 31.12.2015 r.	10 511	114 990	(14 381)	178 043	289 163
Całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2016 roku	-	-	(374)	8 317	7 943
Stan na 30.09.2016 r.	10 511	114 990	(14 755)	186 360	297 106

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2014 r.	10 511	114 990	(9 882)	172 535	288 154
Całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2015 roku	-	-	(3 180)	1 635	(1 545)
Stan na 30.09.2015 r.	10 511	114 990	(13 062)	174 170	286 609



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	III kwartał 2016 r.	3 kwartały 2016 r.	III kwartał 2015 r.	3 kwartały 2015 r.
Zysk netto okresu obrotowego	4 287	8 317	1 472	1 635
Korekty:				
- Podatek dochodowy	845	2 448	-	304
- Amortyzacja środków trwałych	12 925	36 361	12 248	40 962
- Amortyzacja wartości niematerialnych	35	100	25	120
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych szalunków – środków trwałych	1 914	2 555	803	4 297
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej	(50)	12	4	(42)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	112	286	23	(724)
- Odsetki otrzymane	(205)	(758)	(76)	(512)
- Koszty odsetek			3	108
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(374)	328	(1 898)	(1 076)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Nabycie szalunków środków trwałych	(9 328)	(46 484)	(13 004)	(26 089)
- Zapasy	1 493	(548)	3 148	(812)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	380	(3 716)	14 327	13 133
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(2 317)	(737)	1 201	11 783
	9 717	(1 836)	18 275	69 176
Podatek dochodowy zapłacony	(1 771)	(4 041)	(1 215)	(5 569)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 946	(5 877)	17 060	37 518
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 115)	(4 007)	(650)	(1 834)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	107	31	53
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(15)	(99)	(4)	(10)
Pożyczki udzielone			(32 000)	(82 001)
Spłata pożyczek udzielonych			-	50 001
Odsetki otrzymane	405	1 174	76	512
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 723)	(2 825)	(32 546)	(33 279)
Otrzymane kredyty i pożyczki	-		-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-		-	(10 604)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-		-	-
Odsetki zapłacone	-		(3)	(130)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	(3)	(10 734)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	5 223	(8 702)	(15 489)	(6 495)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	21 000	34 964	41 065	32 110
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(252)	(291)	414	375
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	25 971	25 971	25 990	25 990

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



GRUPA KAPITAŁOWA

ULMA Construcción Polska S.A.

INFORMACJA DODATKOWA

DO SKONSOLIDOWANEGO

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (tekst jednolity: DZ. U. 2014 r. poz. 133) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. na dzień 30 września 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

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

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

Przygotowując śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2015 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na 30 września 2016 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2015 r.

I Kursy wymiany walut i inflacja

	Średnie kursy wymiany złotego opublikowane przez NBP				Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
	UAH (hrywna - Ukraina)	RON (leja Rumunia)	KZT (tenge Kazachstan)	EUR (euro)	
30 września 2016 r.	0,1488	0,9675	0,011370	4,3120	-0,9%
30 czerwca 2016 r.	0,1603	0,9795	0,011763	4,4255	-0,9%
31 grudnia 2015 r.	0,1622	0,9422	0,011452	4,2615	-0,9%
30 września 2015	0,1774	0,9600	0,013890	4,2386	-1,1%

Definicja prezentowanych okresów obrotowych

W niniejszym raporcie prezentowane są następujące okresy obrotowe:

- III kwartał 2016 roku – okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku
- 3 kwartały 2016 roku – okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku
- III kwartał 2015 roku – okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku
- 3 kwartały 2015 roku – okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku



Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

Zwięzły 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 szacunku ekspertów z IBnGR oraz BZ WBK, w III kwartale 2016 roku tempo wzrostu produktu krajowego brutto w odniesieniu do analogicznego okresu biegnącego roku pozostanie na poziomie zbliżonym do I i II kwartału br. i nie przekroczy 3,0 %. Co więcej, kolejny kwartalny spadek dynamiki nakładów brutto na środki trwałe (o 4,9% w II kwartale 2016 r.) nie rokuje pozytywnie dla perspektyw wyraźniejszego przyspieszenia wzrostu gospodarczego w kolejnych miesiącach.

Jednym z czynników decydujących o niskiej dynamice nakładów inwestycyjnych było załamanie się rynku budownictwa. Wg GUS spadek produkcji budowlano-montażowej w grupie przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 pracowników pogłębił się z -11,9% po 1 półroczu do -14,9% po 3 kwartałach bieżącego roku. Podobnie jak po I półroczu, po 3 kwartałach najniższą dynamiką charakteryzował się **sektor inżynieryjny**, z blisko 23% tempem spadku. Do tak słabych wyników przyczyniła się zapaść w budownictwie kolejowym, hydrotechnicznym i ekologicznym jak również utrzymujące się opóźnienia w ogłaszaniu nowych przetargów drogowych, rozstrzyganiu już ogłoszonych oraz kontrakcji zdecydowanej większości zadań w formule *Projektuj i buduj*. I tak np. w I półroczu 2016 r. ogłoszono zaledwie 5 przetargów na 100 km tras szybkiego ruchu, a we wrześniu 2016 r. ponad 30% umów GDDKiA z wykonawcami, podpisanych w zdecydowanej większości jeszcze w 2015 r., było wciąż na etapie projektowania.

W analizowanym okresie rozczarowały również wyniki **sektora niemieszkanowego**, w którym poza segmentem budynków handlowo-usługowych, we wszystkich pozostałych zakresach odnotowano kilkunastostopniowe spadki. Jedynie **sektor mieszkaniowy** utrzymywał przez 3 kwartały korzystny trend wzrostowy (+8%). Na rozwój budownictwa mieszkaniowego wpływały stymulująco niskie stopy procentowe, rosnące zatrudnienie oraz rządowy program „Mieszkanie dla Młodych”.

Na tle utrzymującego się spowolnienia w branży na uwagę zasługuje bardzo dobry wynik finansowy przedsiębiorstw budowlanych, na których dekonjunktura wymusiła w wielu przypadkach przeprowadzenie niezbędnych programów sanacyjnych. Wg danych GUS, w I półroczu 2016 r. wskaźnik rentowności obrotu netto w grupie przedsiębiorstw zatrudniających pow. 49 pracowników osiągnął poziom +5,9%, przy czym wewnątrz tej grupy charakteryzował się bardzo dużym zróżnicowaniem: od -0,3% w odniesieniu do podmiotów zajmujących się wznoszeniem obiektów inżynieryjnych, do aż +16% w odniesieniu do firm realizujących prace specjalistyczne.

I Otoczenie rynkowe za granicą

Na Ukrainie w analizowanym okresie obserwowano dalszą stabilizację sytuacji gospodarczej. Po 3 kwartałach odnotowano realny wzrost produkcji budowlano-montażowej o 13,2% (wobec 9,1% w I półroczu oraz 1,9 % w I kwartale bieżącego roku). Zauważalnemu wznowieniu aktywności inwestycyjnej w sektorach inżynieryjnym i niemieszkanowym sprzyjała stabilizacja kursu hrywny oraz dalszy spadek stopy inflacji do poziomu kilku procent r/r, począwszy od II kwartału br.

W Kazachstanie, pomimo determinacji rządu tego kraju w przeprowadzeniu reform gospodarczych mających na celu rozwój innowacyjności oraz wybranych (innych niż wydobywczy) gałęzi przemysłu, wciąż nie zaobserwowano zwiastunów powrotu kraju na ścieżkę wzrostu gospodarczego. Po 3 kwartałach 2016 r.

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



wstępny szacunek dynamiki PKB opiewa na 0% r/r, a stopa inflacji nadal przyjmuje dwucyfrowe wartości z przedziału 15-18%. W sektorze budowlanym na tle zdecydowanej większości obwodów z ujemną dynamiką wzrostu pozytywnie wyróżniał się region miasta Astana, gdzie w związku z finalizowaniem przygotowań do EXPO 2017 wygenerowano w I półroczu 2016 r. imponujący realny wzrost przerobów na poziomie 35%.

Na Litwie, podobnie jak w Polsce, największą aktywność inwestycyjną obserwowano w sektorze mieszkaniowym, a spodziewane osłabienie tej dynamiki w ostatnim kwartale br. powinno zostać skompensowane przez ożywienie w budownictwie biurowym.

Na Łotwie rynek budowlany ustabilizował się po wchłonięciu nadpodaży sektora mieszkaniowego, a w II półroczu 2016 r. prawdopodobny wydaje się lekki wzrost, głównie dzięki uruchomieniu nowych inwestycji w sektorze niemieszkaniowym.

Przychody ze sprzedaży

W okresie 3 kwartałów 2016 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła 133 796 tys. zł łącznych przychodów ze sprzedaży wobec 135 715 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 1,4%).

Spadek przychodów ze sprzedaży zanotowano w segmencie „Sprzedaż materiałów budowlanych”. Przychody z tej działalności w okresie 3 kwartałów 2016 r. wyniosły 15 975 tys. zł wobec 26 277 tys. zł osiągniętych w okresie 3 kwartałów 2015 r. (spadek o 39,2%).

Z drugiej strony główne przychody z działalności Grupy Kapitałowej, jaką jest wynajem systemów szalunkowych i rusztowań łącznie z końcowym rozliczeniem kontraktów najmu wzrosły o 7,7% w stosunku osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego i wyniosły 117 821 tys. zł. wobec 109 438 tys. zł osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Rentowność operacyjna

W okresie 3 kwartałów 2016 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 10 470 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 3 080 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 7 390 tys. zł).

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

	I kwartał 2016 r.	II kwartał 2016 r.	III kwartał 2016 r.	3 kwartały 2016 r.	2015 r.	3 kwartały 2015 r.
Sprzedaż	39 510	46 487	47 799	133 796	182 411	135 715
EBIT	1 258	3 854	5 358	10 470	9 023	3 080
% do sprzedaży	3,19	8,29	11,21	7,83	4,94	2,27
Amortyzacja	11 280	12 221	12 960	36 461	52 969	41 082
EBITDA	12 538	16 075	18 318	46 931	61 992	44 162
% do sprzedaży	31,73	34,58	38,32	35,08	33,99	32,54

W okresie 3 kwartałów 2016 r. łączne odpisy amortyzacyjne wyniosły 36 461 tys. zł wobec 41 082 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. W ogólnej kwocie odpisów amortyzacyjnych wskazanych powyżej największą pozycję stanowią odpisy amortyzacyjne dotyczące posiadanego parku szalunków i rusztowań. Ich wysokość uzależniona jest przede wszystkim od szacowanego okresu ekonomicznej przydatności posiadanego sprzętu.



W okresie 3 kwartałów 2016 roku Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost EBITDA w ujęciu absolutnym o 2 769 tys. zł w stosunku do poziomu osiągniętego w okresie 3 kwartałów 2015 r.

Na poprawę EBITDA w ujęciu absolutnym oraz procentowym największy wpływ miała zdecydowana poprawa struktury sprzedażowej Grupy Kapitałowej w ślad za rosnącymi przychodami z wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań łącznie z końcowym rozliczeniem kontraktów w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Ponadto w bieżącym roku daje zauważyć stabilizację cen usług oferowanych przez Grupę Kapitałową.

Ponadto, w bieżącym roku w wynikach finansowych uwidoczniły się pozytywne rezultaty optymalizacji kosztowych zapoczątkowanych w Grupie Kapitałowej w poprzednich okresach, które powodują dodatkowy pozytywny impuls wynikowy.

I Koszty sprzedaży i marketingu

W okresie 3 kwartałów 2016 r. Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy netto aktualizujące należności (suma utworzonych oraz rozwiązanych odpisów oraz spisanych należności) w wysokości 2 161 tys. zł wobec 8 361 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Koszty sprzedaży i marketingu”). Zjawisko to wynika z oszacowania ryzyka związanego odzyskaniem należności w związku z postępowaniami sądowymi jakie Grupa Kapitałowa prowadzi przeciwko dłużnikom.

Pozostałe kwoty stanowią sumę wydatków marketingowych oraz kosztów prowadzonych postępowań windykacyjnych, a ich poziom był niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

I Definicja ekspozycji Grupy Kapitałowej na ryzyko kursowe

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko kursowe w terminach faktycznych przepływów finansowych, które Grupa stara się ograniczyć w następujący sposób:

- poprzez dokonywanie wzajemnej neutralizacji zobowiązań i należności wyrażonych w tej samej walucie obcej oraz dotyczących tych samych okresów zapadalności,
- poprzez aktywność na rynku walutowym (zakup lub sprzedaż walut obcych będących przedmiotem rozliczeń równoległe do powstałych zobowiązań lub należności wyrażonych w walucie obcej),
- poprzez działalność na rynku terminowym i zawieranie walutowych kontraktów terminowych typu Non-Delivery Forward (NDF).

Wszystkie posiadane przez Grupę Kapitałową instrumenty terminowe (NDF) zawierane są tylko i wyłącznie na potrzeby działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym i nie posiadają znamion asymetryczności.

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

Osiągnięte rezultaty transakcji zabezpieczających w wysokim stopniu neutralizują ryzyko kursowe, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa.



Inne koszty operacyjne

Oprócz efektów ekonomicznych dotyczących rozliczenia i wyceny kontraktów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym (NDF) w pozostałej działalności operacyjnej ujmowane są efekty ekonomiczne związane z przerobem elementów systemów szalunkowych wg indywidualnych potrzeb klientów oraz ogólne efekty zarządzania posiadanym majątkiem (ujemne i dodatnie różnice inwentaryzacyjne oraz rezerwy na trwałą utratę wartości zapasów).

Koszty finansowe oraz inne całkowite dochody

Grupa Kapitałowa wykorzystywała kredyty bankowe do finansowania inwestycji związanych z zakupami produktów przeznaczonych do dzierżawy (tj. systemów szalunkowych i systemów rusztowań). W okresie 3 kwartałów 2015 roku Grupa spłaciła ostatnie raty zaciągniętych wcześniej kredytów bankowych.

Na kwotę wykazaną w „innych całkowitych dochodach” w przeważającej większości składa się efekt przeliczenia sprawozdań finansowych spółek zależnych na walutę funkcjonalną Grupy Kapitałowej będący wynikiem dewaluacji lokalnych walut na Ukrainie i Kazachstanie wobec PLN.

Wynik finansowy netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa uzyskała w okresie 3 kwartałów 2016 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 8 317 tys. zł wobec 1 635 tys. zł dodatniego wyniku finansowego netto osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Przepływy pieniężne

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

	3 kwartały 2016 r.	3 kwartały 2015 r.
Zysk (strata) netto	8 317	1 635
Amortyzacja	36 461	41 082
Razem nadwyżka finansowa	44 778	42 717
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(50 655)	(5 199)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 877)	37 518
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 825)	(33 279)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(10 734)
Przepływy pieniężne netto	(8 702)	(6 495)

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie 3 kwartałów 2016 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnią nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), która wyniosła 44 778 tys. zł.



W tym samym okresie przepływy z działalności operacyjnej wyniosły (5 877) tys. zł wobec 37 518 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 43 395 tys. zł). Na ten wynik największy wpływ miały działania inwestycyjne związane z nabyciem systemów szalunkowych i rusztowań, które Grupa Kapitałowa dokonuje w związku z czynnościami odtworzeniowymi oraz uzupełniającymi.

Ponadto, w analogicznym okresie ubiegłego roku przepływy z działalności operacyjnej uwzględniały jednorazowe zdarzenie związane z uzyskanymi środkami pieniężnymi od dłużnika (firma Struktury sp. z o.o.) w ślad za osiągnięciem porozumienia dot. spłaty zadłużenia.

I Przepływy z działalności inwestycyjnej

W okresie 3 kwartałów 2016 r. Grupa Kapitałowa dokonała działań inwestycyjnych związanych z rozbudową istniejącej infrastruktury logistycznej (rozbudowa magazynu), w rezultacie czego dokonano nakładów inwestycyjnych o wartości 4 007 tys. zł, wobec 650 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie 3 kwartałów 2015 roku ULMA Construcción Polska S.A. udzieliła podmiotowi dominującemu ULMA C y E, S. Coop. (Hiszpania) kilku pożyczek w łącznej wysokości 82 001 tys. zł. W tym samym czasie pożyczkobiorca dokonał spłaty pożyczek w łącznej wysokości 50 001 tys. zł. Okres spłaty pożyczki w wysokości 32 000 tys. zł, został na mocy umowy z dnia 30 grudnia 2015 r. ustalony na dzień 20 września 2016 r. O tym fakcie Zarząd informował w komunikacie bieżącym nr 16/2015. We wrześniu 2016 roku okres spłaty został przedłużony, o czym Zarząd Spółki informował w komunikacie bieżącym 12/2016 z dnia 15 września 2016 r. Pożyczka została udzielona na zasadach rynkowych i jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na majątku pożyczkobiorcy. W rezultacie przepływy z działalności inwestycyjnej za 3 kwartały 2015 r. przedstawiają ww. czynności.

I Przepływy z działalności finansowej

W okresie 3 kwartałów 2015 r. zgodnie z harmonogramami wynikającymi z zawartych umów kredytowych Grupa dokonała spłaty ostatnich rat kredytów bankowych zaciągniętych w poprzednich latach

W rezultacie powyższych zjawisk w okresie 3 kwartałów 2016 roku Grupa zanotowała zmniejszenie o 8 702 tys. zł stanu środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym, do poziomu 25 971 tys. zł wg stanu na 30 września 2016 roku.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Wykonywanie prac budowlanych cechuje się istotną sezonowością, co przekłada się bezpośrednio na przychody osiągnięte 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.



Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 3 kwartałów 2016 roku nie wystąpiły tego typu operacje.

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

W okresie 3 kwartałów 2016 r. emitent nie wypłacał dywidendy.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

Pomimo wysokiego stopnia skuteczności działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym, jakie udaje się osiągnąć dla transakcji importu z obszaru Unii Europejskiej, łączny wynik netto z tych transakcji pozostaje pod wpływem zmienności kursów walutowych dotyczących w szczególności transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe wynikające z salda wewnętrznych pożyczek udzielonych przez ULMA Construccion Polska S.A. spółkom „córkom”.

W rezultacie zmienność kursu EUR i USD wobec PLN, UAH (Hrywna na Ukrainie) i KZT (Tenge w Kazachstanie) w dalszym ciągu wpływa na Całkowite Dochody uzyskiwane przez Grupę Kapitałową.

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

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych oraz aktywów warunkowych.

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 Construccion 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:

III kwartał 2016 r. – okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	44 124	7 318	51 442
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(451)	(3 192)	(3 643)
Przychody ze sprzedaży	43 673	4 126	47 799
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(24 876)	(4 605)	(29 481)
EBITDA	18 797	(479)	18 318

3 kwartały 2016 r. – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	118 234	24 042	142 276
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(413)	(8 067)	(8 480)
Przychody ze sprzedaży	117 821	15 975	133 796
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(74 456)	(12 409)	(86 865)
EBITDA	43 365	3 566	46 931

III kwartał 2015 r. – okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	35 845	14 323	50 168
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(378)	(4 305)	(4 683)
Przychody ze sprzedaży	35 467	10 018	45 485
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(22 731)	(9 084)	(31 815)
EBITDA	12 736	934	13 670

3 kwartały 2015 r. – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	110 177	38 607	148 784
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(739)	(12 330)	(13 069)
Przychody ze sprzedaży	109 438	26 277	135 715
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(72 327)	(19 226)	(91 553)
EBITDA	37 111	7 051	44 162

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



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

	III kwartał 2016 r.	3 kwartały 2016 r.	III kwartał 2015 r.	3 kwartały 2015 r.
Zysk (strata) segmentów na poziomie EBITDA	18 318	46 931	13 670	44 162
Amortyzacja	(12 960)	(36 461)	(12 272)	(41 082)
Przychody z tytułu odsetek	454	1 206	85	593
Pozostałe przychody finansowe	-	2	-	-
Koszty z tytułu odsetek	(22)	(106)	(2)	(108)
Pozostałe koszty finansowe	(548)	(523)	14	(1 424)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(112)	(285)	(23)	(202)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 130	10 764	1 472	1 939
Podatek dochodowy	(843)	(2 447)	-	(304)
Zysk (strata) netto	4 287	8 317	1 472	1 635

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2016 r.	3 kwartały 2015 r.	3 kwartały 2016 r.	3 kwartały 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	133 796	135 715	30 625	32 635
Wynik z działalności operacyjnej	10 470	3 080	2 397	741
Wynik przed opodatkowaniem	10 764	1 939	2 464	466
Wynik netto	8 317	1 635	1 904	393
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 877)	37 518	(1 345)	9 022
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 825)	(33 279)	(647)	(8 002)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(10 734)	-	(2 581)
Przepływy pieniężne netto	(8 702)	(6 495)	(1 992)	(1 561)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,58	0,31	0,36	0,07
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,58	0,31	0,36	0,07
	30.09.2016 r.	31.12.2015 r.	30.09.2016 r.	31.12.2015 r.
Aktywa razem	334 482	328 893	77 570	77 178
Zobowiązania	37 376	39 730	8 668	9 323
Zobowiązania długoterminowe	2 105	3 752	488	880
Zobowiązania krótkoterminowe	35 271	35 978	8 180	8 443
Kapitał własny	297 106	289 163	68 902	67 855
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 438	2 467
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)	56,53	55,02	13,11	12,91

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



Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 30 września 2016 r. wynosił 4,3120 zł, a na dzień 31 grudnia 2015 r. 4,2615 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.09.2016 r. przeliczono wg kursu = 4,3688 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2015 r. przeliczono wg kursu = 4,1585 zł/EUR.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Kontrolę nad Grupą sprawuje ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii, która według stanu na dzień 30 września 2016 roku posiada 75,49 % akcji Spółki. Pozostałe 24,51 % akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

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

Podmiot dominujący:

- **ULMA Construccion Polska S.A.** spółka prawa handlowego z siedzibą w Koszajcu 50, 05-840 Brwinów. W dniu 15.09.1995 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników przekształcona została ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Akt Notarialny z dnia 15.09.1995 r., Rep. A nr 5500/95). Została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000055818.

Podmioty zależne:

- **ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o.** z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- **ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o.** z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25. Jej strategicznym celem jest rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- **ULMA Construccion BALTIC sp. z o.o.** z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12. Przedmiotem działalności Spółki jest wynajem rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż hurtowa i detaliczna rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż i wynajem innych urządzeń budowlanych i inna działalność handlowa. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.



Podmiot stowarzyszony:

- **ULMA Cofraje SRL** z siedzibą w Bragadiru przy ul. Soseaua de Centura nr 2-8 Corp C20 (Rumunia), powstała dnia 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem 22679140. Przedmiotem działalności Spółki jest wdzierżawianie i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych, w tym również na zasadach leasingu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%.

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

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

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

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

Grupa Kapitałowa ULMA Construcción Polska S.A. nie publikuje prognoz wyników.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ULMA Construcción Polska S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji ULMA Construcción Polska S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

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.,



- **Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK** posiadający bezpośrednio 466 679 akcji ULMA Construccion Polska S.A. stanowiących 8,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 466 679 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 8,88% ogólnej liczby głosów.

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji ULMA Construccion Polska S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez ULMA Construccion Polska S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu

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.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Construccion Polska S.A., z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Construccion Polska S.A., z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Spółki w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

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

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



I Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A.:

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 58 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 30 września 2016 roku) na łączną kwotę 27 767 tys. zł. Sprawy te obejmują postępowania sądowe, które nie zakończyły się jeszcze wydaniem przez sąd tytułu wykonawczego (prawomocnego nakazu zapłaty) oraz wierzytelności od dłużników, w stosunku do których sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości, zarówno z opcją układu, jak i z opcją likwidacji.

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

Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:



Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Kwota	Obecny status sprawy
Postępowania sądowe	8	5 161	
<i>w tym 5 największych</i>			
SIAC CONSTRUCTION Ltd.		4 139	Oczekuje się na wznowienie postępowania sądowego w Polsce po zakończonym w Irlandii postępowaniu naprawczym.
P.H.U. POLKON Sp. z o.o.		715	Postępowanie przeciwko Dłużnikowi oraz poręczycielowi. Oczekuje się na wydanie tytułu wykonawczego na Dłużników.
GDDKiA		171	Postępowanie przeciwko Skarbowi Państwa. W I instancji Sąd oddalił powództwo Spółki, jednak Spółka złożyła apelację od wyroku. Oczekuje się na rozstrzygnięcie Sądu w tej sprawie.
M&M Przedsiębiorstwo Budowlane Sp. z o.o.		65	Postępowanie przeciwko Dłużnikowi oraz poręczycielowi. Oczekuje się na wydanie tytułów wykonawczych.
MIREX-RUSZTOWANIA PAWEŁ ŁUGOWSKI		21	Postępowanie przeciwko Dłużnikowi. Oczekuje się na wydanie tytułów wykonawczych.
Razem wymienione		5 111	99% całości
Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Kwota	Obecny status sprawy
Postępowania upadłościowe	50	22 606	
<i>w tym 5 największych</i>			
HYDROBUDOWA POLSKA SA		6 602	Zgłoszenie do syndyka obejmuje należności od Dłużnika na wszystkich realizowanych kontraktach, w tym budowy Autostrady A4 (Dębica-Rzeszów), która była realizowana przez Dłużnika w konsorcjum z SIAC Construction Ltd.



RADKO Sp. z o.o.		4 353	<p>W dniu 20.01.2016 roku Sąd przekształcił dotychczasową upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego. Niezależnie od zgłoszonej w postępowaniu upadłościowym wierzytelności Spółka prowadzi równoległe kilka różnych postępowań. Są to m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • postępowania egzekucyjne przeciwko poręczycielom, • postępowanie egzekucyjne z nieruchomości, która była przedmiotem postępowania ze skargi pauliańskiej. Nieruchomość została prawomocnie zlicytowana i obecnie Spółka oczekuje na zapłatę kwoty uzyskanej ze sprzedaży. • postępowanie o zapłatę przeciwko Skarbowi Państwa tytułem odszkodowania w związku z niekonstytucyjnością tzw. „specustawy” z dnia 28 czerwca 2012 roku (Dz. U. poz. 891). W dniu 16 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy wydał postanowienie oddalające powództwo Spółki. Spółka wniosła apelację od wyroku. W dniu 05.06.2016 roku Sąd Apelacyjny utrzymał w mocy wyrok Sądu Okręgowego z I instancji. W dniu 10.08.2016 roku Spółka wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku. Spółka oczekuje na rozstrzygnięcie Sądu. • Spółka jest uczestnikiem postępowania karnego przeciwko zarządowi Dłużnika w związku z art. 300 KK (celowe wyzbywanie się przez zarząd Dłużnika majątku spółki). • Spółka wystąpiła także do Sądu Rejonowego w Krakowie z wnioskiem o zakaz prowadzenia przez członków zarządu
AEDES S.A.		1 155	W dniu 11.02.2016 roku Sąd Rejonowy w Krakowie wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego Dłużnika.
HENPOL Sp. z o.o.		1 010	Zgłoszono wierzytelność do syndyka.
Krokbud Sp. z o.o.		864	W dniu 21.04.2016 roku Sąd Rejonowy w Nowym Sączu wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Zgłoszono wierzytelność do Sądu. Spółka oczekuje na propozycje układowe Dłużnika.
Razem wymienione		13 984	62% całości
Razem prowadzone postępowania	58	27 767	

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



I Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na 30.09.2016 r.:

Na dzień bilansowy w Spółkach Zależnych odnotowano 5 spraw sądowych na łączną kwotę 287 tys. zł (po przeliczeniu na PLN wg kursów z dnia bilansowego), na które składają się 2 postępowania sądowe na kwotę 98 tys. zł oraz 3 postępowania upadłościowe na kwotę 188 tys. zł.

W kwietniu br. ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. zawarła ugodę sądową i tym samym zakończyła spór ze swoim największym dłużnikiem – firmą Универсалстройсервис, której dług na dzień 31 grudnia 2015 r. (w przeliczeniu na PLN) roku wynosił 829 tys. zł. Obecnie, po decyzji sądu dług w wysokości 593 tys. zł pozostaje niespłacony, w wyniku czego sprawa została skierowana do postępowania egzekucyjnego.

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

Informacje o zawarciu przez ULMA Construccion Polska S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości wraz z przedstawieniem:

1. informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
2. informacji o powiązaniach ULMA Construccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
3. informacji o przedmiocie transakcji,
4. istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów,
5. innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli SA niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
6. wszelkich zmian 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 3 kwartałów 2016 roku przez ULMA Construccion 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 zakupy, głównie szalunków i rusztowań, oraz usługi najmu dotyczących systemów szalunkowych dokonywane przez ULMA Construccion Polska S.A. od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 33 912 tys. zł. W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.10.2015 r. do 30.09.2016 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła łącznie 40 329 tys. zł. Transakcje te wiązały się z czynnościami odtworzeniowymi lub uzupełniającymi w zakresie portfolio produktów Grupy Kapitałowej.



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 30.06.2016, 31.12.2015 oraz 30.09.2015 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Podmiot powiązany	Wartość pożyczki 30.09.2016 r.	Wartość pożyczki 30.06.2016 r.	Wartość pożyczki 31.12.2015 r.	Wartość pożyczki 30.09.2015 r.
ULMA Opałubka Ukraina (tys. EUR)	-	-	-	196
ULMA Opałubka Ukraina (tys. USD)	1 500	1 500	1 500	1 500
ULMA Cofraje Rumunia (tys. EUR)	221	221	221	221
ULMA Construccion BALTIC (tys. EUR)	2 500	2 500	2 500	2 500
ULMA Kazachstan (tys. USD)	150	280	-	-
ULMA Hiszpania (tys. PLN)	32 000	32 000	32 000	32 000

Powyższe pożyczki udzielone spółkom zależnym Grupy Kapitałowej traktowane są jako inwestycje netto w jednostce zależnej w rezultacie czego różnice kursowe niezrealizowane powstające w wyniku wyceny wyżej wymienionych pożyczek (z wyjątkiem pożyczki dla ULMA Cofraje Rumunia) odnoszone są bezpośrednio na kapitał własny Grupy Kapitałowej.

Informacje o udzieleniu przez ULMA Construccion Polska S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Construccion Polska S.A., z określeniem:

1. nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
2. łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
3. okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
4. warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia ULMA Construccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
5. charakteru powiązań istniejących pomiędzy ULMA Construccion Polska S.A. a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. mBANK udzielił jednemu z klientów Spółki gwarancji bankowej dobrego wykonania umowy najmu, o której informowano w okresach poprzednich. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 30.09.2019 roku a w okresie obowiązywania jej wysokość będzie ulegać zmianie. Gwarancja związana jest z zabezpieczeniem długoterminowej umowy najmu Centrum Logistycznego w Gdańsku, którego przyjęcie do użytkowania nastąpiło w I kwartale 2015 r.

Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 3 326 tys. zł.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła spółce zależnej ULMA Opałubka Ukraina Sp. z o.o. poręczenia do kwoty 150 tys. EUR w związku z zawarciem przez nią linii kredytowej w rachunku bieżącym. Ważność tej linii wygasa z dniem 22 października 2016 roku.

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



Inne informacje, które zdaniem Grupa ULMA Construccion Polska S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę ULMA Construccion Polska S.A.

W okresie 3 kwartałów 2016 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.

Wskazanie czynników, które w ocenie ULMA Construccion Polska S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

I Rynek w Polsce

Odwrócenie trendu spadkowego w budownictwie w najbliższych kwartałach będzie zależeć przede wszystkim od jak najszybszego uruchomienia silnego impulsu inwestycyjnego w postaci rozpoczęcia zakontraktowanych prac w sektorze drogowym oraz przyspieszenia ogłaszania nowych przetargów. Pierwszy krok w tym kierunku stanowi zapowiedź Ministerstwa Infrastruktury i Budownictwa z września bieżącego roku, dotycząca ogłoszenia do końca 2016 r. drugich etapów przetargów na 15 zadań o wartości 4,1 mld zł. Za pewien zwiastun powrotu na ścieżkę wzrostu w budownictwie drogowym można uznać także dodatnią dynamikę produkcji budowlano-montażowej w segmencie dróg i autostrad (+8,5% po 3 kwartałach 2016 r.), chociaż póki co trend ten nie dotyczy jeszcze jedynego istotnego z punktu widzenia przychodów Grupy Kapitałowej podsegmentu *obiektów inżynierskich*. W ciągu najbliższych miesięcy powinniśmy się także przekonać, czy obecna rządowa rewizja Krajowego Programu Budowy Dróg (i późniejsze konsultacje) wprowadzą jakąś istotną korektę do wykazu i harmonogramu planowanych zadań.

W segmencie budownictwa kolejowego PKP PLK zapowiedziała długo oczekiwane przyspieszenie inwestycji w ramach nowego budżetu unijnego, przejawiające się m.in. w ogłoszeniu w sierpniu bieżącego roku postępowań przetargowych o wartości 1 mld oraz planowanych kolejnych przetargach o wartości 6,7 mld do końca roku. Przy spełnieniu tych założeń wartość projektów kolejowych w przetargach bądź zakontraktowanych wyniosłaby na koniec 2016 r. 25 mld zł, przy czym prace budowlane związane z ich realizacją zapewne rozpoczęłyby się najwcześniej pod koniec 2017 roku.

Z kolei, w przypadku planowanych największych projektów w segmencie kompleksowych budowli przemysłowych, w fazie przetargu znajdują się obecnie nowe bloki energetyczne w EZ Żeran, ZA Puławy i Elektrowni Konin oraz spalarnia odpadów w Gdańsku. Natomiast w fazie przygotowania do przetargu lub w fazie koncepcyjnej, nowy blok w elektrowni Ostrołęka i spalarnia odpadów na Targówku. Coraz bogatsze lokalne doświadczenie oraz portfolio referencji Grupy Kapitałowej w sektorze budownictwa przemysłowego pozwala z nadzieją obserwować rozwój przygotowań do uruchomienia tych projektów.

W segmencie budownictwa komercyjnego, a w szczególności biurowego, w kolejnych kwartałach spodziewana jest stabilizacja lub nieznaczny spadek dynamiki. Takie prognozy wynikają głównie z



rekordowego wolumenu ukończonych biurowców w 2016 r., słabszych statystyk dot. pozwoleń na budowę oraz niepewności potencjalnych inwestorów odnośnie dalszych kierunków polityki gospodarczej rządu.

W sektorze mieszkaniowym stopniowe obniżenie w ciągu br. dynamiki wzrostu pozwoleń na budowę oraz ilości mieszkań rozpoczętych wskazuje na prawdopodobne osłabienie trendu wzrostowego w najbliższych miesiącach. Oprócz stopniowego wygaszania programu MdM negatywny wpływ na wielkość inwestycji mieszkaniowych może mieć także zaostrożenie polityki kredytowej banków.

I Rynki zagraniczne

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

Na Ukrainie:

- Utrzymanie stabilizacji sytuacji polityczno – gospodarczej;
- Trwałą stabilizację kursu hrywny oraz postępujący spadek inflacji;
- Utrzymujące się dwucyfrowe wzrosty produkcji budowlano-montażowej w budownictwie niemieszkaniowym i inżynierskim (w tym przemysłowym), świadczące o znaczącej poprawie klimatu inwestycyjnego.

W Kazachstanie:

- Determinację rządu Kazachstanu we wdrażaniu reform ekonomicznych i poszukiwaniu funduszy na kontynuację wieloletnich programów rozwojowych;
- Znaczny potencjał rozwojowy sektora przemysłowego i utrzymujące się zainteresowanie firm zagranicznych udziałem w jego rozwoju, m.in. pozyskanie inwestorów z Chin, Wlk. Brytanii i Francji do współpracy przy realizacji projektów produkcyjnych o wartości 35 mld USD i wysokim stopniu zaawansowania technologicznego;
- Zmianę strategii działania Grupy Kapitałowej poprzez:
 - skierowanie uwagi i działań handlowych na przemysłowe obszary zachodniego Kazachstanu, ze szczególnym uwzględnieniem obszarów Tengiz, Kachagan i Karachaganak,
 - kontynuowanie projektów infrastrukturalnych w Almacie,
- stopniowe odejście od projektów w obszarze budownictwa mieszkaniowego

I Inne ryzyka

W trwającym już ponad dwa lata konflikcie militarnym na wschodzie Ukrainy zainicjowano czynności dla stabilizacji sytuacji - 12 lutego 2015 roku prezydenci Ukrainy, Rosji i Francji oraz kanclerz Niemiec podpisali w Mińsku dokument mający doprowadzić do rozwiązania tego konfliktu zbrojnego. Jednakże, jak podaje prasa, w dalszym ciągu praktycznie żaden z punktów podpisanych w Mińsku porozumień nie został w pełni wykonany. Nie pomogły nawet podpisy przywódców Francji i Niemiec, którzy wraz z prezydentami Rosji i Ukrainy gwarantowali wykonanie postulatów tego dokumentu. W rezultacie obserwatorzy OBWE alarmują,



że praktycznie codziennie na wschodzie Ukrainy dochodzi do naruszania zawieszenia broni. Członkowie misji monitorującej sytuację w Donbasie donoszą o licznych ostrzałach artyleryjskich oraz wybuchach a sytuacja ekonomiczna Ukrainy podlega w dalszym ciągu istotnym niepokojom.

Ostateczny rezultat tej trudnej sytuacji oraz polityczne i ekonomiczne skutki obecnego kryzysu są praktycznie niemożliwe do oszacowania, co jednak nie wyklucza możliwości dalszej eskalacji tego konfliktu.

Zarząd Grupy Kapitałowej stara się na bieżąco reagować na nowe odsłony skomplikowanej sytuacji konfliktu na Ukrainie, a przy dogłębnym monitorowaniu rozwoju wydarzeń jak również w bezpośrednich kontaktach z Zarządem spółki ULMA Opałubka Ukraina stara się utrzymać stabilność działań biznesowych w tym kraju. Jednakże turbulencje polityczne i społeczne, a w tym ewentualna dalsza eskalacja konfliktu militarnego mogą w negatywny sposób odbić się na wynikach oraz finansowej pozycji spółki zależnej operującej w Ukrainie.

Niniejsze sprawozdanie finansowe odzwierciedla aktualną ocenę Zarządu Grupy Kapitałowej, co do wpływu jaki wywiera sytuacja geopolityczna na wyniki generowane przez spółkę zależną i jej zdolność do utrzymania stabilności finansowej w przyszłości, oraz nie ujmuje żadnych rezerw na okoliczność zaprzestania swobodnej działalności.



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construccion Polska S.A.
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA III KWARTAŁ 2016 R.



I Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	203 645	207 582	194 780	195 087
2. Wartości niematerialne	161	175	147	83
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8 198	8 198	8 198	8 198
4. Inne aktywa trwałe	4 026	4 040	4 068	4 081
5. Należności długoterminowe	18 180	18 159	17 590	18 248
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	234 210	238 154	224 783	225 697
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
1. Zapasy	3 151	3 399	2 383	2 727
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	80 003	81 181	77 638	82 106
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	302	1 087
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 652	14 176	31 061	21 210
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	103 806	98 756	111 384	107 130
Aktywa razem	338 016	336 910	336 167	332 827
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:	176 444	172 443	170 657	166 476
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	5 787	1 786	32	(4 149)
Kapitał własny razem	301 945	297 944	296 158	291 977
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 849	3 458	4 747	5 038
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	193	193	193	173
Zobowiązania długoterminowe razem	3 042	3 651	4 940	5 211
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	14	14	14	6
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu factoringu zobowiązań handlowych	2 916	5 316	3 545	3 033
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	244	-	-
e. Pochodne instrumenty finansowe	19	69	8	33
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30 079	29 672	31 502	32 567
Zobowiązania krótkoterminowe razem	33 029	35 315	35 069	35 639
Zobowiązania razem	36 071	38 966	40 009	40 850
Kapitał własny i zobowiązania razem	338 016	336 910	336 167	332 827

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



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	III kwartał 2016 r.	3 kwartały 2016 r.	III kwartał 2015 r.	3 kwartały 2015 r.
Przychody ze sprzedaży	44 849	123 299	41 066	120 953
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(35 018)	(102 841)	(36 777)	(109 859)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	9 831	20 458	4 289	11 094
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 618)	(4 562)	(2 372)	(9 639)
Koszty ogólne administracji i zarządu	(3 253)	(10 452)	(3 131)	(8 916)
Inne koszty operacyjne	308	1 060	420	1 047
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	5 268	6 504	(794)	(6 414)
Przychody finansowe	558	1 496	310	1 420
Koszty finansowe	(712)	(201)	174	166
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>(154)</i>	<i>(1 295)</i>	<i>484</i>	<i>1 587</i>
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 114	7 799	(310)	(4 828)
Podatek dochodowy bieżący	(1 723)	(3 910)	989	(1 855)
Podatek dochodowy odroczoney	609	1 898	(701)	2 534
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 000	5 787	(22)	(4 149)
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	4 000	5 787	(22)	(4 149)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	4 000	5 787	(22)	(4 149)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	0,76	1,10	-	(0,79)



Rachunek zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2014 r.	10 511	114 990	170 625	296 126
Całkowite dochody netto w 2015 roku	-	-	32	32
Stan na 31.12.2015 r.	10 511	114 990	170 657	296 158
Całkowite dochody netto w okresie 3 kwartałów 2016 r.	-	-	5 787	5 787
Stan na 30.09.2016 r.	10 511	114 990	176 444	301 945

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2014 r.	10 511	114 990	170 625	296 126
Całkowite dochody netto w okresie 3 kwartałów 2015 r.	-	-	(4 149)	(4 149)
Stan na 30.09.2015 r.	10 511	114 990	166 476	291 977



Rachunek przepływów pieniężnych

	III kwartał 2016 r.	3 kwartały 2016 r.	III kwartał 2015 r.	3 kwartały 2015 r.
Zysk netto okresu obrotowego	4 000	5 787	(22)	(4 149)
Korekty:				
- Podatek dochodowy	1 114	2 013	(287)	(679)
- Amortyzacja środków trwałych	12 108	34 891	11 945	40 521
- Amortyzacja wartości niematerialnych	32	85	17	97
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	871	1 595	834	3 871
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(50)	12	4	(42)
- Odsetki otrzymane	(558)	(1 496)	(352)	(1 523)
- Koszty odsetek			3	108
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	741	129	(1 971)	(2 459)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Nabycie szalunków środków trwałych	(5 916)	(41 681)	(11 463)	(23 238)
- Zapasy	249	(767)	1 418	(451)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(136)	(2 782)	11 977	10 349
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(1 992)	(2 052)	1 061	11 814
	10 463	(4 266)	13 164	34 219
Podatek dochodowy zapłacony	(1 966)	(3 608)	(1 018)	(3 271)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 497	(7 874)	12 146	30 948
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 115)	(3 736)	(793)	(1 561)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	107	31	53
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(17)	(98)	(4)	(8)
Pożyczki udzielone	511	(568)	(30 484)	(82 001)
Spłata pożyczek udzielonych			557	54 301
Dywidendy otrzymane			-	-
Odsetki otrzymane	757	1 912	352	1 523
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 862)	(2 383)	(30 340)	(27 693)
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	(10 604)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	-	-	(3)	(130)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	(3)	(10 734)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	6 635	(10 257)	(18 198)	(7 479)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na	14 176	31 061	38 995	28 315
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(159)	(152)	413	374
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	20 652	20 652	21 210	21 210

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



Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok. Opisane zasady zastosowane zostały we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

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:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2016 r..	3 kwartały 2015 r	3 kwartały 2016 r.	3 kwartały 2015 r
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123 299	120 953	28 223	29 086
Wynik z działalności operacyjnej	6 504	(6 414)	1 489	(1 542)
Wynik brutto	7 799	(4 828)	1 785	(1 160)
Wynik netto	5 787	(4 149)	1 325	(998)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 874)	30 948	(1 802)	7 442
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 383)	(27 693)	(545)	(6 659)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(10 734)	-	(2 581)
Przepływy pieniężne netto	(10 257)	(7 479)	(2 348)	(1 798)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,10	(0,79)	0,25	(0,19)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,10	(0,79)	0,25	(0,19)
	30.09.2016 r.	31.12.2015 r.	30.09.2016 r.	31.12.2015 r.
Aktywa razem	338 016	336 167	78 389	78 884
Zobowiązania	36 071	40 009	8 365	9 388
Zobowiązania długoterminowe	3 042	4 940	705	1 159
Zobowiązania krótkoterminowe	33 029	35 069	7 660	8 229
Kapitał własny	301 945	296 158	70 024	69 496
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 438	2 467
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)	57,45	56,35	13,32	13,22



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 września 2016 r. wynosił 4,3120 zł, a na dzień 31 grudnia 2015 r. 4,2615 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.09.2016 r. przeliczono wg kursu = 4,3688 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2015 r. przeliczono wg kursu = 4,1585 zł/EUR.