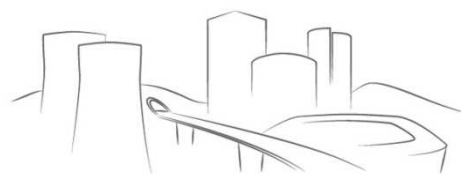


ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

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

ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 R.



From the beginning of your projects



Spis treści

| | |
|---|----|
| GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A. | 3 |
| INFORMACJE OGÓLNE..... | 4 |
| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 7 |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody..... | 8 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 9 |
| Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym..... | 10 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 11 |
| Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania..... | 12 |
| A. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro..... | 14 |
| B. Opis dokonań i czynników wpływających na wyniki finansowe..... | 15 |
| C. Opis Grupy Kapitałowej..... | 21 |
| D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz..... | 21 |
| E. Znaczący akcjonariusze..... | 21 |
| F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących..... | 22 |
| G. Istotne postępowania sądowe..... | 22 |
| H. Transakcje z podmiotami powiązаныmi..... | 26 |
| I. Poręczenia i gwarancje..... | 27 |
| J. Pozostałe istotne informacje..... | 28 |
| K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta..... | 31 |
| L. Informacje o segmentach..... | 34 |
| M. Relacje inwestorskie..... | 36 |
| ULMA Construccion Polska S.A..... | 37 |
| JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 37 |
| Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody..... | 38 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 39 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym..... | 40 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 41 |
| Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości..... | 42 |
| Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro..... | 42 |



GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A.



INFORMACJE OGÓLNE

I **Przedmiot działalności**

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

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

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

I **Siedziba**

ULMA Construccion Polska S.A.

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

Koszajec 50

05-840 Brwinów

I **Podmiot dominujący i skład Grupy**

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

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

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

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

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



ULMA Construcccion BALTIC sp. z o.o. - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową w krajach bałtyckich (Litwa oraz Łotwa).

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

Skład organów nadzorczych i zarządczych na dzień 30.09.2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.09.2019 roku

| | |
|--------------------------------|--|
| Aitor Ayastuy Ayastuy | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Iñaki Irizar Moyua | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Rafael Anduaga Lazcanoiturburu | Członek Rady Nadzorczej |
| Andrzej Kozłowski | Członek Rady Nadzorczej do 30 maja 2019 r. |
| Michał Markowski | Członek Rady Nadzorczej |
| José Joaquín Ugarte Azpiri | Członek Rady Nadzorczej od 30 maja 2019 r. |

Komitet Audytu

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

Zarząd

| | |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta | Prezes Zarządu |
| Giordano Marcel Weschenfelder | Członek Zarządu od 30 maja 2019 r. |
| Krzysztof Orzełowski | Członek Zarządu |
| Ander Ollo Odriozola | Członek Zarządu |
| Andrzej Sterczyński | Członek Zarządu |

Biegły rewident

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

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

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



| Banki

mBANK S.A.
PEKAO S.A.
PKO Bank Polski S.A.
Banco de SABADELL (Hiszpania)
Santander Bank Polska S.A.

| Notowania na giełdach

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA
30 WRZEŚNIA 2019 R.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

| | III kwartał 2019 r. | 3 kwartały 2019 r. | III kwartał 2018 r. | 3 kwartały 2018 r. |
|--|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 56 365 | 164 298 | 57 653 | 164 870 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (37 070) | (107 526) | (34 899) | (104 135) |
| I. Zysk brutto ze sprzedaży | 19 295 | 56 772 | 22 754 | 60 735 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (625) | (1 980) | (572) | (1 980) |
| Koszty ogólne administracji i zarządu | (5 073) | (14 566) | (4 329) | (12 572) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 25 | 722 | 55 | 483 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 18 | (2 299) | (1 672) | (5 653) |
| <i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i> | 53 | (2 259) | (1 672) | (5 653) |
| II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym | 13 640 | 38 649 | 16 236 | 41 013 |
| Przychody finansowe | 329 | 865 | 290 | 1 523 |
| Koszty finansowe | (630) | (1 188) | (462) | (506) |
| <i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i> | <i>(301)</i> | <i>(322)</i> | <i>(172)</i> | <i>1 017</i> |
| Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych | 83 | 423 | 170 | 310 |
| III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 13 422 | 38 749 | 16 234 | 42 340 |
| Podatek dochodowy bieżący | (2 915) | (7 785) | (2 637) | (7 707) |
| Podatek dochodowy odroczony | (212) | (1 045) | (397) | (361) |
| IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego | 10 295 | 29 919 | 13 200 | 34 272 |
| Inne całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych | 3 707 | 4 488 | (1 323) | 283 |
| Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostkach zależnych | 1 745 | 1 790 | (396) | 276 |
| V. Całkowity dochód okresu obrotowego | 15 747 | 36 197 | 11 481 | 34 831 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 10 295 | 29 919 | 13 200 | 34 272 |
| Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące | - | - | - | - |
| Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej | 15 747 | 36 197 | 11 481 | 34 831 |
| Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na udziały niekontrolujące | - | - | - | - |
| 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) | 1,96 | 5,69 | 2,51 | 6,52 |

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



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Stan na dzień: | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30.09.2019 | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 30.09.2018 |
| AKTYWA | | | | |
| I. Aktywa trwałe (długoterminowe) | | | | |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 247 232 | 237 529 | 229 623 | 229 293 |
| 2. Wartości niematerialne | 140 | 178 | 226 | 255 |
| 3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych | 2 208 | 2 125 | 1 786 | 1 465 |
| 4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 3 911 | 3 504 | 2 933 | 2 860 |
| 5. Inne aktywa trwałe – prawo do użytkowania aktywów | 13 380 | 13 989 | 3 902 | 3 916 |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) razem | 266 871 | 257 325 | 238 470 | 237 789 |
| II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | | |
| 1. Zapasy | 9 794 | 5 797 | 6 332 | 6 146 |
| 2. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 58 821 | 63 846 | 72 654 | 76 776 |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego | 739 | 571 | 382 | 489 |
| 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 53 850 | 34 275 | 50 387 | 37 161 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem | 123 204 | 104 489 | 129 755 | 120 572 |
| Aktywa razem | 390 075 | 361 814 | 368 225 | 358 361 |
| 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 | (8 911) | (14 363) | (15 189) | (15 897) |
| 4. Zatrzymane zyski, w tym: | 212 447 | 202 152 | 212 538 | 199 813 |
| a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego | 29 919 | 19 624 | 46 997 | 34 272 |
| Kapitał własny razem | 329 037 | 313 290 | 322 850 | 309 417 |
| II. Zobowiązania | | | | |
| 1. Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 663 | 5 150 | 3 765 | 4 092 |
| b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 185 | 185 | 185 | 173 |
| c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania | 5 959 | 6 482 | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 11 807 | 11 817 | 3 950 | 4 265 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| a. Kredyty i pożyczki | - | - | 1 693 | 108 |
| b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 61 | 61 | 61 | 51 |
| c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu factoringu zobowiązań handlowych | 1 090 | 903 | 1 257 | 2 506 |
| d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 681 | 1 596 | 2 134 | 977 |
| e. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania | 3 639 | 3 582 | - | - |
| f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 42 758 | 30 565 | 36 280 | 41 037 |
| g. Pochodne instrumenty finansowe | 2 | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 49 231 | 36 707 | 41 425 | 44 679 |
| Zobowiązania razem | 61 038 | 48 524 | 45 375 | 48 944 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 390 075 | 361 814 | 368 225 | 358 361 |

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



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 dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane) | 10 511 | 114 990 | (16 456) | 186 780 | 295 825 |
| Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 | - | - | - | (1 215) | (1 215) |
| Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone) | 10 511 | 114 990 | (16 456) | 185 565 | 294 610 |
| Całkowite dochody netto w 2018 r. | - | - | 1 267 | 46 997 | 48 264 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | (20 024) | (20 024) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 r. | 10 511 | 114 990 | (15 189) | 212 538 | 322 850 |
| Całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2019 r. | - | - | 6 278 | 29 919 | 36 197 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | (30 010) | (30 010) |
| Stan na dzień 30 września 2019 r. | 10 511 | 114 990 | (8 911) | 212 447 | 329 037 |

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Różnice kursowe z konsolidacji | Zatrzymane zyski | Razem kapitał własny |
|---|--|---|--------------------------------|------------------|----------------------|
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane) | 10 511 | 114 990 | (16 456) | 186 780 | 295 825 |
| Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 | - | - | - | (1 215) | (1 215) |
| Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone) | 10 511 | 114 990 | (16 456) | 185 565 | 294 610 |
| Całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2018 r. | - | - | 559 | 34 272 | 34 831 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | (20 024) | (20 024) |
| Stan na dzień 30 września 2018 r. | 10 511 | 114 990 | (15 897) | 199 813 | 309 417 |



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | III kwartał 2019 r. | 3 kwartały 2019 r. | III kwartał 2018 r. | 3 kwartały 2018 r. |
|---|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Zysk netto okresu obrotowego | 10 295 | 29 919 | 13 200 | 34 272 |
| Korekty: | | | | |
| - Podatek dochodowy | 3 127 | 8 830 | 3 034 | 8 068 |
| - Amortyzacja środków trwałych | 9 851 | 28 737 | 9 312 | 25 721 |
| - Amortyzacja wartości niematerialnych | 54 | 161 | 50 | 164 |
| - Amortyzacja prawa do użytkowania | 1 045 | 3 094 | | |
| - Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych szalunków – środków trwałych | 6 521 | 10 080 | 1 242 | 5 424 |
| - (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych | 2 | 2 | - | (64) |
| - Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych | (83) | (423) | (169) | (310) |
| - Odsetki otrzymane | (329) | (866) | (258) | (904) |
| - Koszty odsetek | 322 | 770 | 18 | 61 |
| - (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych | 3 401 | 3 773 | 922 | 600 |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | | | | |
| - Nabycie szalunków środków trwałych | (22 249) | (50 700) | (16 141) | (48 306) |
| - Zapasy | (3 997) | (3 462) | (478) | (437) |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności | 5 025 | 2 833 | 214 | (2 681) |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 12 382 | 6 311 | (1 718) | 6 683 |
| | 25 367 | 39 059 | 9 228 | 28 291 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (2 999) | (8 596) | (2 293) | (6 362) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 22 368 | 30 463 | 6 935 | 21 929 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (481) | (1 584) | (340) | (1 452) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | - | 8 | 1 | 10 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych | - | (57) | (6) | (11) |
| Spłata pożyczek udzielonych | - | 11 000 | - | 11 000 |
| Odsetki otrzymane | 329 | 866 | 258 | 904 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (152) | 10 233 | (87) | 10 451 |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | - | - | 108 | 108 |
| Spłata kredytów i pożyczek | - | (1 693) | - | (410) |
| Wyplacone dywidendy | - | (30 010) | - | (20 024) |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego | (902) | (2 974) | - | - |
| Odsetki zapłacone | (322) | (770) | (18) | (61) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 224) | (35 445) | 90 | (20 387) |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | 20 992 | 5 251 | 6 938 | 11 993 |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu | 34 275 | 50 387 | 31 145 | 25 802 |
| (Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | (1 417) | (1 788) | (922) | (634) |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu | 53 850 | 53 850 | 37 161 | 37 161 |

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



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. na dzień 30 września 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy.

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

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

Przygotowując śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2018 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na 30 września 2019 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2018 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 listopada 2019 r.

Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

W związku z wprowadzeniem postanowień MSSF 16 (Leasing), Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego w zakresie pierwotnego ujęcia leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r.

Zobowiązanie z tytułu leasingu zostało wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie stopy leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania został wyceniony w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio przed dnia pierwszego zastosowania.

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



Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku:

| Wyszczególnienie | 31 grudnia 2018 r. (dane zaraportowane) | Wpływ zastosowania MSSF 16 | 1 stycznia 2019 r. |
|--|--|----------------------------------|-----------------------|
| Inne aktywa trwałe*) | 3 902 | (3 902) | - |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | - | 15 123 | 15 123 |
| Aktywa razem | 357 345 | 11 221 | 368 566 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu | - | 7 727 | 7 727 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu | - | 3 494 | 3 494 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 357 345 | 11 221 | 368 566 |

*) Inne aktywa trwałe – podlegająca rozliczeniu w czasie wartość (koszt nabycia) prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Dla umożliwienia porównywalności danych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku poniżej podano informacje o wpływie wdrożenia MSSF 16 na podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) – zwiększenie o 3 509 tys. zł w wyniku zmniejszenia kosztów najmu i dzierżawy,
- Amortyzacja – zwiększenie o 3 094 tys. zł,
- Zysk z działalności operacyjnej – zwiększenie o 415 tys. zł w wyniku spadku kosztów najmu i dzierżawy przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów amortyzacji,
- Koszty finansowe – zwiększenie o 542 tys. zł,
- Zysk przed opodatkowaniem – zmniejszenie o 127 tys. zł,
- Inne aktywa trwałe – prawo do użytkowania aktywów trwałych – wzrost o 9 519 tys. zł,
- Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu – zwiększenie 5 959 tys. zł,
- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu – zwiększenie o 3 639 tys. zł.

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 2019 r. | 0,1655 | 0,9207 | 0,010282 | 4,3736 | 2,1% |
| 30 czerwca 2019 r. | 0,1427 | 0,8976 | 0,009900 | 4,2520 | 1,8% |
| 31 grudnia 2018 r. | 0,1357 | 0,9229 | 0,010124 | 4,3000 | 1,6% |
| 30 września 2018r. | 0,1301 | 0,9157 | 0,010117 | 4,2714 | 1,7% |



Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

A. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

| WYSZCZEGÓLNIENIE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 3 kwartały 2019 r. | 3 kwartały 2018 r. | 3 kwartały 2019 r. | 3 kwartały 2018 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 164 298 | 164 870 | 38 133 | 38 796 |
| Wynik z działalności operacyjnej | 38 649 | 41 013 | 8 970 | 9 651 |
| Wynik przed opodatkowaniem | 38 749 | 42 340 | 8 993 | 9 963 |
| Wynik netto | 29 919 | 34 272 | 6 944 | 8 065 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 30 463 | 21 929 | 7 070 | 5 160 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 10 233 | 10 451 | 2 375 | 2 459 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (35 445) | (20 387) | (8 227) | (4 797) |
| Przepływy pieniężne netto | 5 251 | 11 993 | 1 219 | 2 822 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 5,69 | 6,52 | 1,32 | 1,53 |
| Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 5,69 | 6,52 | 1,32 | 1,53 |
| | 30.09.2019 r. | 31.12.2018 r. | 30.09.2019 r. | 31.12.2018 r. |
| Aktywa razem | 390 075 | 368 225 | 89 189 | 85 634 |
| Zobowiązania | 61 038 | 45 375 | 13 956 | 10 552 |
| Zobowiązania długoterminowe | 11 807 | 3 950 | 2 700 | 918 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 49 231 | 41 425 | 11 256 | 9 634 |
| Kapitał własny | 329 037 | 322 850 | 75 233 | 75 081 |
| Kapitał podstawowy | 10 511 | 10 511 | 2 403 | 2 444 |
| 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) | 62,61 | 61,43 | 14,31 | 14,29 |

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 2019 r. wynosił 4,3736 zł, a na dzień 31 grudnia 2018 r. 4,300 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.09.2019 r. przeliczono wg kursu = 4,3086 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2018 r. przeliczono wg kursu = 4,2497 zł/EUR.



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

Najnowsze dane płynące z gospodarki naszego kraju wskazują utrzymywanie się pozytywnych tendencji mimo sygnałów o dekonunkturze u głównych partnerów handlowych Polski, zwłaszcza recesji w niemieckim przemyśle. W ślad za wzrostami notowanymi dla całej gospodarki, widoczne są również wzrosty w poszczególnych sektorach budownictwa.

W III kwartale 2019 dynamika produkcji w budownictwie w sektorach, w których największą aktywność biznesową notuje Grupa Kapitałowa wyniosła łącznie **+8,7% r/r** w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Na ten rezultat składają się dynamiki zmian w poszczególnych segmentach rynku, w następujący sposób:

W segmencie **budownictwa niemieszkaniowego** odnotowano niewielki spadek produkcji budowlano-montażowej w wysokości **-0,6% r/r**. Największe spadki odnotowano w przypadku budowy sportowych (spadek o 37,8% r/r.) oraz obiektów kulturalnych (spadek o 13,7% r/r.). Natomiast największe wzrosty odnotowano w przypadku budownictwa hotelowego (wzrost o 25,8% r/r.) oraz handlowo – usługowego (wzrost o 15,9% r/r.)

Pomimo spowolnienia tempa wzrostu w całym **segmencie infrastrukturalnym**, w którym w III kwartale 2019 roku dynamika produkcji wyniosła **+4,1% (r/r.)**, w najbardziej ważnym z punktu widzenia aktywności biznesowej Grupy Kapitałowej segmencie obejmującym budowę mostów, wiaduktów i estakad wzrost produkcji budowlano-montażowej wyniósł aż **+19,8% r/r**. Wzrosty odnotowano także w przypadku budownictwa kolejowego (o 42,9% r/r). Natomiast segment budowy dróg i autostrad odnotował w analizowanym okresie spadek w wysokości -6,7% r/r., co miało miejsce już drugi kwartał z rzędu.

W segmencie **budownictwa mieszkaniowego** analizowany III kwartał 2019 roku był okresem kolejnych wzrostów, które wyniosły aż **+21,5% r/r**.

W okresie dziewięciu miesięcy 2019 roku oddano do użytkowania więcej mieszkań niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (wstępne dane GUS wskazują na 145,6 tys. mieszkań oddanych do użytkowania w okresie 9 miesięcy 2019 roku, co stanowi wzrost o +12,2% więcej niż przed rokiem). Na wyżej wskazaną wielkość składają się:

- mieszkania przekazane do eksploatacji przez deweloperów w ilości 90,8 tys. mieszkań (tj. +16,8% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku),
- mieszkania przekazane do eksploatacji przez inwestorów indywidualnych w ilości 50,0 tys. mieszkań, (tj. o +3,9% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku).



W ramach wyżej wskazanych form budownictwa mieszkaniowego wybudowano łącznie 96,7% ogółu mieszkań oddanych do użytkowania. Mniej mieszkań niż przed rokiem oddano do użytkowania w segmencie spółdzielczym, komunalnym oraz społecznym – łączny spadek wyniósł ok -19% r/r.

W **budownictwie przemysłowym** odnotowano w III kwartale 2019 roku wzrost produkcji budowlano-montażowej wynoszący **+8,1% r/r**. W segmencie obejmującym budowę obiektów przemysłowych i magazynowych odnotowano wzrost wynoszący 10,8% r/r, natomiast w przypadku kompleksowych budowli na terenach przemysłowych w analizowanym okresie nastąpił spadek o -5,8% r/r.

Produkcję w sektorach ważnych z punktu widzenia Grupy prezentuje poniższa tabela:

| Analiza danych rynkowych z zakresu ULMA (mln zł) - GUS/Spectis | | | |
|---|------------------|------------------|-------------|
| Sektor | III kwartał 2019 | III kwartał 2018 | % r/r |
| Sektor mieszkaniowy | 4 889 | 4 023 | 21,5% |
| Sektor niemieszkaniowy | 5 965 | 6 003 | -0,6% |
| Sektor inżynierski (mosty, wiadukty, estakady, tunele) | 720 | 601 | 19,8% |
| Sektor przemysłowy | 5 091 | 4 710 | 8,1% |
| Razem sektory obsługiwane przez ULMA CONSTRUCCION POLSKA S. A. | 16 664 | 15 337 | 8,7% |

Otoczenie rynkowe za granicą

W związku z trudnością w pozyskiwaniu wiarygodnych danych dotyczących kwartalnych zmian w podstawowych wskaźnikach gospodarczych oraz budowlanych dla rynków eksportowych, na których operuje Grupa Kapitałowa, Zarząd zdecydował o przedstawieniu w niniejszym opracowaniu tylko ogólnych informacji dotyczących odnotowanych tendencji i zdarzeń rynkowych.

Ukraina

Na Rynku ukraińskim kontynuowane są duże projekty w segmencie budownictwa niemieszkaniowego (centra handlowe), a także uruchamiane są nowe duże inwestycje. W ostatnim czasie rozpoczęto też budowę kilka budynków wysokościowych, które wymagają dobrej jakości rozwiązań deskowania w tym osłon wiatrowych, które są domeną dostawców z Europy. Ulma, posiadając w swojej ofercie tego rodzaju sprzęt i technologie, pozytywnie patrzy na rozwój tej niszy rynkowej.

Kazachstan

Sytuacja na rynku kazachskim nie zmieniła się znacząco w porównaniu z okresem publikacji poprzedniego raportu. Notuje się rosnące zainteresowanie rozwiązaniami systemowymi w zakresie deskowań, w tym w szczególności rusztowaniami systemowymi, które posiada w swojej ofercie Grupa Kapitałowa, które pozwalają wykonawcom konstrukcji monolitycznych na optymalne wykorzystanie potencjału pracowników, krócenie czasu wykonawstwa, jak również na zdecydowaną poprawę bezpieczeństwa pracy na budowach.



Litwa

Na rynku litewskim Grupa Kapitałowa obserwuje prognozowane przez Zarząd spiętrzenie zamówień z terminem realizacji w drugiej połowie roku i w początku roku 2020.

Rentowność operacyjna

W okresie 3 kwartałów 2019 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 38 649 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 41 013 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

| | I kwartał 2019 r. | II kwartał 2019 r. | III kwartał 2019 r. | 3 kwartały 2019 r. | 2018 r. | 3 kwartały 2018 r. |
|----------------|----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| Sprzedaż | 51 567 | 56 366 | 56 365 | 164 298 | 223 721 | 164 870 |
| EBIT | 9 611 | 15 398 | 13 640 | 38 649 | 55 817 | 41 013 |
| % do sprzedaży | 18,64 | 27,32 | 24,20 | 23,52 | 24,95 | 24,88 |
| Amortyzacja | 10 513 | 10 529 | 10 950 | 31 992 | 35 314 | 25 885 |
| EBITDA | 20 124 | 25 927 | 24 590 | 70 641 | 91 131 | 66 898 |
| % do sprzedaży | 39,03 | 46,00 | 43,63 | 43,00 | 40,74 | 40,58 |

W łącznej kwocie amortyzacji w okresie 3 kwartałów 2019 r. ujęto amortyzację prawa do użytkowania aktywów przyjętych na stan w związku z wdrożeniem MSSF 16 (Leasing) w wysokości 3 094 tys. zł.

W okresie 3 kwartałów 2019 roku Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost EBITDA w ujęciu absolutnym o 3 743 tys. zł w stosunku do poziomu osiągniętego w okresie 3 kwartałów 2018 r. powodując wzrost wskaźnika EBITDA wyrażonego jako procent do sprzedaży o 2,42 punktu procentowego.

Na ten rezultat wpływ miało sprzyjające otoczenie rynkowe w Polsce oraz za granicą - szczególnie na Ukrainie, o czym Zarząd Grupy Kapitałowej informował w lipcu bieżącego roku, pozwalające na dalsze zwiększenie aktywności handlowej Grupy Kapitałowej w „segmencie sprzedaży materiałów”, co pomogło w skuteczny sposób pokryć negatywne dywergencje notowane w bieżącym roku w segmencie „obsługi budów”, w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku w szczególności na rynku krajowym. Na poprawę wskaźnika rentowności EBITDA wpłynęła również konsekwentna kontrola kosztów oraz konsekwentna realizacji polityki cenowej dla oferowanych przez Grupę Kapitałową produktów i usług.

W okresie 3 kwartałów 2019 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące należności oraz dokonała spisania należności handlowych w wysokości 2 259 tys. zł wobec 5 653 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”).

W okresie 3 kwartałów 2019 r. Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów ani odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. Nie miało również miejsca odwrócenie takich odpisów.



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:

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

I Koszty finansowe oraz inne całkowite dochody

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

Według stanu na 30 września 2019 roku wartość udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosła 2 100 tys. EUR oraz 290 tys. USD. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 21) pożyczki te traktowane są jako „inwestycja netto w jednostce zagranicznej” i w związku z tym wszelkie różnice kursowe z nimi związane wykazywane są w „zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym” oraz „w innych całkowitych dochodach”.

W okresie 3 kwartałów 2019 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w ww. sprawozdaniach była dodatnia i wyniosła 6 278 tys. zł, z czego:

- 1 790 tys. zł to dodatnie różnice kursowe związane ze wspomnianą „inwestycją netto” (udzielone pożyczki) w podmiotach zależnych. Różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy ujmowane są w pozycji „kapitały własne”, a dopiero w późniejszych okresach w ślad za dokonanymi spłatami zaciągniętej pożyczki przez podmiot zależny różnice kursowe zrealizowane ujmowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat,
- 4 488 tys. zł to dodatnie różnice kursowe wynikające ze zmian kursów lokalnych walut wobec PLN wpływające na przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających za granicą.

W okresie 3 kwartałów 2018 roku kwoty te wynosiły odpowiednio:

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

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



| | 31 grudnia 2017 r. | 30 września 2018 r. | Zmiana % | 31 grudnia 2018 r. | 30 września 2019 r. | Zmiana % |
|----------------|--------------------|---------------------|----------|--------------------|---------------------|----------|
| PLN/UAH | 0,1236 | 0,1301 | 5,26% | 0,1357 | 0,1655 | 21,96% |
| PLN/KZT za 100 | 0,9405 | 0,9884 | 5,10% | 0,9878 | 0,9726 | -1,54% |
| EUR/PLN | 4,1709 | 4,2714 | 2,41% | 4,3000 | 4,3736 | 1,71% |

W analizowanym okresie I kwartału 2019 roku odnotowano umocnienie lokalnej waluty na Ukrainie (UAH) o ok. 22% oraz niewielkie osłabienie lokalnej waluty w Kazachstanie (KZT) wobec PLN. Zjawisko to przyczyniło się to powstania dodatnich różnic kursowych wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych pomiotów zależnych działających z granicą.

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

W okresie 3 kwartałów 2019 roku Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ani nie odwracała takich odpisów.

Wynik finansowy netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa uzyskała w okresie 3 kwartałów 2019 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 29 919 tys. zł wobec 34 272 tys. zł dodatniego wyniku finansowego netto osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przepływy pieniężne

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

| | 3 kwartały 2019 r. | 3 kwartały 2018 r. |
|--|--------------------|--------------------|
| Zysk (strata) netto | 29 919 | 34 272 |
| Amortyzacja | 31 992 | 25 885 |
| Razem nadwyżka finansowa | 61 911 | 60 157 |
| Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej | (31 448) | (38 228) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 30 463 | 21 929 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 10 233 | 10 451 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (35 445) | (20 387) |
| Środki pieniężne netto | 5 251 | 11 993 |



Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie 3 kwartałów 2019 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnią nadwyżkę finansową (zys netto + amortyzacja), która wyniosła 61 911 tys. zł.

W tym samym okresie środki pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 30 463 tys. zł wobec 21 929 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie 3 kwartałów 2019 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację zakupów inwestycyjnych w grupie szalunków i rusztowań głównie w celu uzupełnienia portfolio oferowanych produktów niezbędnych dla zapewnienia obsługi na rosnącym już od kilka lat rynku budowlanym w Polsce, w tym w szczególności w segmencie mostowym. W rezultacie wydatki inwestycyjne w okresie I kwartału 2019 roku związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych w grupie systemy szalunkowe i rusztowania wyniosły 50 700 tys. zł wobec 48 306 tys. zł w analogicznym okresie 2018 r.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Na przepływy z działalności inwestycyjnej składają się głównie wpływy z tytułu otrzymanych odsetek od pożyczki udzielonej podmiotowi dominującemu oraz wydatki związane z zakupami pozostałych środków trwałych (maszyny i urządzenia do czyszczenia i napraw szalunków oraz sprzęt komputerowy).

Przepływy z działalności finansowej

W okresie 3 kwartałów 2019 roku w obrębie działalności finansowej, Grupa poniosła głównie wydatki z tytułu wypłaty dywidendy w wysokości 30 010 tys. zł oraz z tytułu spłat rat leasingowych przez spółkę dominującą (2 974 tys. zł).

W rezultacie powyższych zjawisk w okresie 3 kwartałów 2019 roku Grupa zanotowała zwiększenie o 5 251 tys. zł stanu środków pieniężnych, do poziomu 53 850 tys. zł wg stanu na 30 września 2019 roku.

Informacje o zatrudnieniu

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

| | 3 kwartały 2019 r. | 2018 r. | 3 kwartały 2018 r. |
|--|-----------------------|---------|-----------------------|
| ULMA Construccion Polska S.A. | 362 | 306 | 291 |
| Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A. | 430 | 371 | 358 |



C. Opis Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

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

W dniu 14 października 2019 roku Zarząd Emitenta raportem nr 16/2019 opublikował wstępne szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. dotyczące łącznych przychodów ze sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej. Poniższe zestawienie przedstawia porównanie opublikowanych wstępnych szacunków oraz rzeczywistych danych osiągniętych w analizowanym okresie 3 kwartałów 2019 roku.

| | Prognoza | Wykonanie | Różnica |
|--|----------|-----------|---------|
| Przychody ze sprzedaży, w tym: | 164 298 | 164 298 | - |
| - obsługa budów | 126 072 | 126 072 | - |
| - sprzedaż materiałów budowlanych | 38 226 | 38 226 | - |
| EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) | 70 641 | 70 641 | - |
| Zysk netto | 29 919 | 29 919 | - |
| Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty) | 63 850 | 63 850 | - |

E. Znaczący akcjonariusze

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

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



- **ULMA C y E S, Coop.** (Hiszpania) posiadająca bezpośrednio 3 967 290 akcji ULMA Construcción Polska S.A. stanowiących 75,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 3 967 290 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 75,49% ogólnej liczby głosów.,
- **Quercus TFI S.A.** posiadający 264 893 akcje ULMA Construcción Polska S.A., stanowiące 5,04% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 264 893 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,04% ogólnej liczby głosów.

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 Construcción Polska S.A. informacjami

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

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

G. Istotne postępowania sądowe

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

Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construcción Polska S.A. na 30.09.2019 r.:

ULMA Construcción Polska S.A. prowadzi 51 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 30 września 2019 roku) na łączną kwotę 20 618 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.

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



Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:

| Wyszczególnienie | Ilość postępowań | Saldo na 30-09-2019 | Data rozpoczęcia postępowania | Obecny status sprawy |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|---|
| Postępowania sądowe | 4 | 643 | | |
| <i>w tym największe sprawy:</i> | | | | |
| Firma H.P.U. "ROTOS" Ryszard Dominik | | 545 | Czerwiec 2018 | SO w Białymstoku nakazem zapłaty zasądził od Dłużnika oraz Poręczyciela (małżonka Dłużnika) całą kwotę wierzytelności. Dłużnicy złożyli zarzuty od nakazu zapłaty. Sprawa została przekazana do SO w Tarnowie, który wyrokiem utrzymał w mocy nakaz zapłaty. Dłużnicy wystąpili o uzasadnienie wyroku. Spółce, na poczet jej wierzytelności, udało się zabezpieczyć (w tym także i odebrać) majątek ruchomy Dłużników (maszyny budowlane) o wartości zbliżonej do całego zadłużenia w ramach prowadzonego postępowania komorniczego. We wrześniu br., w ramach postępowania komorniczego, udało się zlicytować część zajętych ruchomości i Spółka odzyskała 310 tys. zł. Pozostałe ruchomości są przedmiotem postępowania przeciwegzekucyjnego wytoczonego przez dzieci Dłużników. Spółka liczy na zakończenie toczącego się powództwa przeciwegzekucyjnego i skuteczną licytację pozostałych ruchomości do końca br. Dodatkowo, z wniosku Spółki, prowadzone jest postępowanie karne w związku z faktem, iż Dłużnicy, będąc już dłużnikami Spółki, przepisali swój majątek ruchomy i nieruchomy znacznej wartości na dzieci. |
| Aussie Development sp. z o.o. | | 58 | Maj 2019 | Spółka złożyła 2 pozwy przeciwko Dłużnikowi oraz poręczycielowi (osoba fizyczna) z uwagi na dwie różne umowy, które łączyły strony. W jednym z postępowań Spółka otrzymała już nakaz zapłaty i oczekuje na jego uprawomocnienie, w drugim zaś Spółka oczekuje na wydanie nakazu zapłaty. |
| K & K Sp. z o.o. | | 22 | Wrzesień 2018 | W październiku br. nakaz zapłaty uprawomocnił się i po skierowaniu sprawy do komornika, Dłużnik spłacił całe zadłużenie. |
| Construct sp. z o.o. | | 18 | Lipiec 2019 | Spółka oczekuje na uprawomocnienie się wydanego nakazu zapłaty. |
| Razem wymienione | 4 | 643 | | 100% całości |
| Postępowania upadłościowe | 47 | 19 975 | | |
| <i>w tym 5 największych pozycji:</i> | | | | |
| HYDROBUDOWA POLSKA SA | | 6 602 | Wrzesień 2012 | Zgłoszono wierzytelność do syndyka. |

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



| | | | | |
|---|-----------|---------------|---------------|--|
| RADKO Sp. z o.o. | | 4 104 | Sierpień 2012 | <p>W dniu 20.01.2016 roku Sąd przekształcił dotychczasową upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego.</p> <p>Niezależnie od zgłoszonej w postępowaniu upadłościowym wierzytelności Spółka prowadzi równolegle kilka różnych postępowań. W szczególności jest to postępowanie egzekucyjne przeciwko jednemu z poręczycieli (były członek zarządu Dłużnika). W stosunku do tego poręczyciela prowadzone są zarówno egzekucje z nieruchomości gruntowych, jak i egzekucja z udziałów w innej spółce. Na chwilę obecną komornikowi udało się spieniężyć i przekazać Spółce kwotę za jedną z nieruchomości. W październiku br. komornik sprzedał także kolejne dwie nieruchomości za łączną kwotę 202 tys. zł (i w tych sprawach Spółka oczekuje na plan podziału odzyskanej kwoty), gdzie Spółka jest uprzywilejowana względem innych wierzycieli (hipoteki na pierwszych miejscach). Postępowanie egzekucyjne z udziałów w spółce jest na etapie oszacowania wartości (spółka, w której udziały posiada poręczyciel, jest właścicielem nieruchomości o szacunkowej wartości ok. 500 tys. zł).</p> |
| HENPOL Sp. z o.o. | | 1 010 | Styczeń 2014 | Zgłoszono wierzytelność do syndyka. |
| Firma Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o. o | | 873 | Czerwiec 2018 | <p>W dniu 22.06.2018 roku SR w Bydgoszczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Dłużnika. Spółka zgłosiła swoje wierzytelności, które Nadzorca Sądowy w części zakwestionował. Spółka pismem z dnia 3.01.2019 roku złożyła sprzeciw od wpisu. Postanowieniem z dnia 6.06.2019 roku SR w Bydgoszczy uwzględnił znaczącą część spornej wierzytelności (kwota 273.355,07 zł z 372.169,31 zł sumy spornej). Na wydane postanowienie, zarówno Spółka (pismo z dnia 1.07.2019 roku), jak i Nadzorca Sądowy, złożyły zażalenia. Spółka oczekuje na decyzję SR w sprawie zażaleń. Warto wskazać, iż w przypadku odrzucenia zażalenia Nadzorcę uznana przez Sąd kwota 273.355,07 zł zostanie zaspokojona z kwoty wpłaconej przez Inwestora na depozyt sądowy. Niezależnie od toczącego się postępowania sanacyjnego Spółka prowadzi korespondencję z Inwestorami zmierzającą do uzyskania od nich płatności bezpośredniej (umowy Spółki były zgłoszone w ramach przepisów Prawo Zamówień Publicznych). Po wcześniejszych odmowach zapłaty, w lipcu 2019 roku Spółka otrzymała wpłatę 197 tys. zł od jednego z Inwestorów (co wyczerpuje roszczenia Spółki względem tego Inwestora). W październiku br. Spółka wystąpiła z ostatecznym wezwaniem do drugiego z Inwestorów, do którego zwróciła się wcześniej z żądaniem zapłaty bezpośredniej na kwotę 316 tys. zł. W przypadku braku płatności Spółka rozważy skierowanie pozwu przeciwko temu Inwestorowi. Zaspokojenia pozostałej kwoty (saldo zgłoszone i uznane przez Nadzorcę pomniejszone o wpłaty od Inwestorów) Spółka spodziewa się uzyskać w ramach toczącego się postępowania sanacyjnego.</p> |
| KROKBUD Sp. z o.o. | | 864 | Kwiecień 2016 | <p>W dniu 21.04.2016 roku Sąd Rejonowy w Nowym Sączu wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Dłużnika z możliwością zawarcia układu. W dniu 16.11.2017 roku ten sam sąd zmienił dotychczasowe postanowienie na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Dłużnika. Spółka zgłosiła wierzytelności do syndyka. 3.04.2019 roku ogłoszono w MSiG, że syndyk złożył uzupełniającą listę wierzytelności, co umożliwi mu sporządzenie planu podziału w ramach prowadzonego postępowania.</p> |
| Razem wymienione | | 13 453 | | 67% całości |
| Razem prowadzone postępowania | 51 | 20 618 | | |

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



Poza sprawami sądowymi opisanymi powyżej, Spółka prowadzi jeszcze inne postępowania windykacyjne. Są to w szczególności postępowania przedsądowe oraz te na etapie egzekucji komorniczej. Obecnie Spółka ma w swoim bilansie 92 postępowania z tych kategorii na łączną wartość 9 610 tys. zł

Całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) według stanu na dzień 30 września 2019 roku obejmowało w sumie 143 przypadki i wynosiło 30 228 tys. zł

Wskazać należy, iż począwszy od III kwartału ubiegłego roku, a już w szczególności w roku bieżącym, całkowite saldo należności windykowanych w Spółce zaczyna spadać (bez uwzględnienia pomniejszenia salda z tytułu spisania należności w koszty). To wskazuje na rosnącą skuteczność prowadzonej windykacji należności trudnych – wartość wpłat dłużników z tego tytułu jest wyższa niż wartość należności kierowanych do windykacji w danym okresie co przedstawia poniższa tabela.

| | 3 kwartały 2019 roku | 3 kwartały 2018 roku | 2018 rok |
|--|----------------------|----------------------|---------------|
| [1] Należności w windykacji na początek okresu | 36 369 | 38 251 | 38 251 |
| [2] Należności spisane w okresie | (5 296) | (1 274) | (2 867) |
| [3] Wpłaty z tyt. należności w windykacji w okresie | (1 022) | (2 087) | (2 639) |
| [4] Nowe należności windykowane w okresie | 583 | 3 427 | 3 624 |
| [5] Należności w windykacji na koniec okresu | 30 634 | 38 317 | 36 369 |
| [3] + [4] Nowe należ. minus spłaty należ. w windykacji | (439) | 1 340 | 985 |

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

Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na dzień 30.09.2019 r.:

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych Spółki odnotowano łącznie 17 spraw sądowych o wartości 3 768 tys. zł, w tym:

- a) 10 spraw na kwotę 1 116 tys. zł, na etapie postępowania sądowego,
- b) 7 spraw na kwotę 2 652 tys. zł dotyczących postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Niezmiennie, największą ze spraw sądowych w Spółkach Zależnych (równowartość zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 2 052 tys. złotych) jest postępowanie upadłościowe jednego z dłużników w Spółce ULMA Baltic.

Podobnie jak w spółce dominującej, w bilansach Spółek Zależnych, oprócz należności sądowych opisanych powyżej, pozostają także 13 salda należności windykowanych, których łączna wartość stanowi 2 077 tys. zł. Powyższe kwoty podano po przeliczeniu na PLN 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 „Koszty sprzedaży i marketingu”, a ich wysokość odpowiada szacunkom co do możliwości odzyskania należności w ramach procesu sądowego i windykacyjnego.

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



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

Transakcje zawarte w okresie 3 kwartałów 2019 r. 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 były transakcje z podmiotem dominującym ULMA C y E, S. Coop. (Hiszpania), w tym w szczególności:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 29 696 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 1 236 tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.10.2018 r. do 30.09.2019 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 37 166 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 1 602 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 31.12.2018 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

| Podmiot powiązаны – pożyczki długoterminowe | Wartość pożyczki 30.09.2019 r. | Wartość pożyczki 31.12.2018 r. |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| ULMA Opałubka Ukraina (tys. USD) | 290 | 1 300 |
| ULMA Construcccion BALTIC (tys. EUR) | 2 100 | 2 250 |
| Podmiot powiązаны – pożyczki krótkoterminowe | Wartość pożyczki 30.09.2019 r. | Wartość pożyczki 31.12.2018 r. |
| ULMA CyE S.Coop. (tys. PLN) | 10 000 | 21 000 |

Powyższe pożyczki długoterminowe udzielone spółkom zależnym traktowane są jako inwestycje netto w jednostce zależnej.



Różnice kursowe niezrealizowane powstające w wyniku wyceny wyżej wymienionych pożyczek długoterminowych odnoszone są bezpośrednio na kapitał własny Grupy.

W poprzednich okresach ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE, S. Coop pożyczki krótkoterminowej w łącznej wysokości 32 000 tys. PLN. Pożyczka dla podmiotu dominującego została udzielona na warunkach rynkowych – oprocentowanie pożyczki uzależniono do poziomu WIBOR 3M.

- I transza w wysokości 11 000 tys. zł została spłacona w terminie przewidzianym i opisanym w umowie pożyczki w dniu 21 maja 2018 roku.
- II transza w wysokości 11 000 tys. zł została spłacona w terminie przewidzianym i opisanym w umowie pożyczki w dniu 29 kwietnia 2019 roku.
- Termin spłaty pozostałej części pożyczki (III transza w wysokości 10 000 tys. PLN) zgodnie z aneksem z dnia 15 stycznia 2019 roku (raport bieżący nr 1/2019 z dnia 15 stycznia 2019 roku) został ustalony na okres do dnia 30 kwietnia 2020 roku.

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,

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia Bankowi UKRSIBBANK za spółkę zależną - ULMA Opaľubka Ukraina Sp. z o.o. - jako zabezpieczenia spłaty kredytu bankowego (linia rewolwingowa). Poręczenie udzielone jest na czas trwania umowy kredytowej, a jego kwota wynosi 1.000 tys. EUR.

Termin zapadalności umowy kredytowej przypada na dzień 31 grudnia 2020 roku. Na dzień bilansowy 30 września 2019 roku nie występuje zadłużenie z tytułu tej umowy.

Z dniem 30 września 2019 roku zakończył się okres karencji dwóch gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie ULMA Construccion Polska S.A. na rzecz jednego z dostawców. Gwarancje te zabezpieczają zobowiązania Spółki z tytułu długoterminowej umowy najmu Centrum Logistycznego w Gdańsku (zobowiązania z tyt. opłat eksploatacyjnych oraz zobowiązania z tyt. miesięcznych czynów najmu) oraz które mają charakter cykliczny .

Biorąc pod uwagę długoletni charakter obowiązywania wymienionej umowy najmu Ulma Construccion Polska S.A. zobowiązana jest przedłużać każdorazowo gwarancje na kolejne lata, do czasu zakończenia obowiązywania umowy najmu. W rezultacie w dniu 26 września 2019 roku obie gwarancje zostały przedłużone do 30 września 2022 roku i opiewają na łączną wartość 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 okresie 3 kwartałów 2019 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 9 maja 2019 roku, część zysku netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 30 009 658,72 została przeznaczona do wypłaty akcjonariuszom w formie dywidendy, w kwocie 5,71 zł brutto na jedną akcję.

Ustalenie praw do dywidendy przypadła na dzień 17 maja 2019 roku, a dzień wypłaty dywidendy nastąpił 24 maja 2019 roku.

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

W lipcu 2019 roku spółka zależna ULMA Opałubka Ukraina sp. z o. o. dokonała transakcji sprzedaży systemów szalunkowych na rzecz jednego ze swoich kluczowych klientów, o wartości 41 667 tys. UAH (tj. 6 163 tys. zł). Była to transakcja jednorazowa, o której Zarząd Grupy Kapitałowej informował w raporcie bieżącym nr 15/2019 oraz raportach 17/2019 i 18/2019.

Środki pieniężne uzyskane ze wyżej wymienionej transakcji sprzedaży posłużyły na jednorazową spłatę znaczącej części pożyczki wewnętrznej, którą spółka zależna ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. posiada wobec Emitenta (obecna sytuacja w zakresie finansowania wewnątrzgrupowego została szczegółowo przedstawiona w części dot. *transakcji z podmiotami zależnymi*).

Poza ww. opisanymi zjawiskami w okresie 3 kwartałów 2019 roku nie wystąpiły tego typu inne operacje.

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.

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

W okresie 3 kwartałów 2019 roku Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów. Nie miało również miejsca odwrócenie takich odpisów.

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

W okresie 3 kwartałów 2019 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące należności oraz dokonała spisania należności handlowych w wysokości 2 259 tys. zł wobec 5 653 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”).

W okresie 3 kwartałów 2019 r. Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. Nie miało również miejsca odwrócenie takich odpisów.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczana przez niezależnego aktuarium.

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

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

Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

- Przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy emerytalnej lub rentowej,
- Przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego,
- Współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy.

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

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



Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | Stan na dzień: | |
|--|---------------------|--------------------|
| | 30 września 2019 r. | 31 grudnia 2018 r. |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | 6 199 | 5 692 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | (7 951) | (6 524) |
| Kompensata | 2 288 | 2 759 |
| Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 911 | 2 933 |
| Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (5 663) | (3 765) |

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. zostały wykazane w kwotach wynikających ze skompensowania aktywów i zobowiązań na poziomie każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Najistotniejszymi transakcjami zakupu rzeczowych aktywów trwałych dokonanymi w okresie 3 kwartałów 2019 roku były zakupy elementów szalunków z przeznaczeniem na najem od podmiotu dominującego Grupy w wysokości 28 668 tys. zł.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zobowiązania z tytułu wyżej wymienionych zakupów według stanu na dzień 30 września 2019 roku wynosiły 11 759 tys. zł (w przeliczeniu według średniego kursu EUR ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy) i zostały w pełni uregulowane do dnia publikacji niniejszego raportu.

Wskazanie błędów poprzednich okresów

W okresie 3 kwartałów 2019 roku nie stwierdzono błędów poprzednich okresów

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

W okresie 3 kwartałów 2019 roku nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia. Na dzień 30 września 2019 roku spółki zależne Grupy Kapitałowej nie posiadają zadłużenia z tytułu kredytów bankowych innych niż wskazanych w niniejszym raporcie.

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

W okresie 3 kwartałów 2019 roku Grupa nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.



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

Po dniu bilansowym, 30 września 2019 roku nie stwierdzono wystąpienia zdarzeń, które mogłyby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A.

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

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych ani aktywów warunkowych za wyjątkiem zmian w udzielonych gwarancjach bankowych, o których mowa w części dotyczącej *Poręczeń i Gwarancji*. Na dzień 30 września 2019 roku wartość wspomnianych gwarancji bankowych wynosi 3 594 tys. zł, wobec stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku w wysokości 3 303 tys. zł.

K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta

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

I Rynek w Polsce

Dane kwartalne wskazują, że liczba upadłości w budownictwie utrzymuje się na niskim poziomie i w III kwartale 2019 roku wyniosła 34 (w analogicznym okresie ubiegłego roku liczba ta wyniosła 31). Optymizm w budownictwie nadal utrzymuje się na dobrym poziomie mimo znacznego spadku optymizmu z rynku produkcji przemysłowej.

Według oficjalnego wskaźnika GUS, po kilku miesiącach stabilizacji dynamika cen produkcji budowlano-montażowej zaczyna wyhamowywać. W lipcu 2019 roku wskaźnik cenowy wyniósł 3,5% wobec 3,7% miesiąc wcześniej. Na niskim poziomie (0,6%) utrzymuje się wskaźnik cen w przemyśle. Natomiast kolejny miesiąc z rzędu wzrost odnotował wskaźnik inflacji konsumenckiej (2,9%). Ofertowe ceny robót budowlanych w dalszym ciągu rosną najmocniej w przypadku budownictwa kubaturowego w tym zwłaszcza: ceny robót tynkarskich, realizacji podłóg i posadzek, konstrukcji betonowych i żelbetowych oraz malowania.

W świetle powyżej wskazanych danych makroekonomicznych Zarząd Grupy Kapitałowej prognozuje, że w dalszym ciągu będą rosły ceny usług oferowanych przez Grupę Kapitałową, przynajmniej w perspektywie najbliższego kwartału, choć będą one już mniejsze w porównaniu z poprzednimi okresami 2019 roku.

W budownictwie **mieszkaniowym**, w okresie dziewięciu miesięcy 2019 roku wzrosła liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto oraz liczba mieszkań, na których budowę wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia z projektem budowlanym. Łącznie **wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia budowy** 201,3 tys. mieszkań, tj. o 4,2% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Pozwolenia na



budowę największej liczby mieszkań otrzymali deweloperzy (123,2 tys.) oraz inwestorzy indywidualni (74,9 tys.), tj. odpowiednio o 4,8% i 5,1% więcej niż w analogicznym okresie 2018 roku. W okresie 9 miesięcy 2019 r. **rozpoczęto budowę** 178,4 tys. mieszkań, tj. o 2,6% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Deweloperzy rozpoczęli budowę 102,3 tys. mieszkań, a inwestorzy indywidualni 72,5 tys., czyli łącznie 98,0% ogólnej liczby mieszkań.

W świetle powyżej wskazanych danych makroekonomicznych Zarząd Grupy Kapitałowej prognozuje, że koniunktura rynkowa w segmencie budownictwa mieszkaniowego w dalszym ciągu jest stabilna, a ich dynamika wskazuje na dalszy niezagrożony rozwój tego sektora budownictwa.

W analizowanym okresie 9 miesięcy 2019 roku budownictwo **niemieszkaniowe** notuje spadek udzielonych **pozwoleń budowlanych** w praktycznie każdym segmencie. Najgłębsze spadki odnotowano w kategorii budynków hotelowych (o 46%), co jest jednak głównie efektem wysokiej bazy porównawczej po rekordowym 2018 roku. Spadki zarejestrowano także dla budynków użyteczności publicznej (-43%), transportu i łączności (-18%), handlowych (-12%), biurowych (-10%) oraz pozostałych, głównie rolnych (-7%).

Niekorzystne dane na temat pozwoleń budowlanych w sektorze niemieszkaniowym spowodowały, że część województw odnotowała wyraźny spadek potencjału budowlanego w najbliższych kwartałach. Znaczące spowolnienie inwestycyjne obserwowane jest w woj. świętokrzyskim, małopolskim i warmińsko-mazurskim. Natomiast w grupie 20 największych miast, istotnie dodatnią dynamikę inwestycji odnotowano w Gdyni, Zielonej Górze i w Katowicach. Natomiast znaczące spowolnienie widocznie jest w Krakowie, Szczecinie i Białymstoku.

W budownictwie **infrastrukturalnym**, w obszarze przetargów publicznych, po trudnym II kwartale 2019 roku, w II kwartale 2019 roku sytuacja nie ulega poprawie. Po pierwszych dziewięciu miesiącach 2019 roku notowane są spadki na poziomie 20 - 30%. Wyraźnie głębsze spadki (21 - 27%) notowane są w przypadku mniejszych przetargów poniżej 5,5 mln € - publikowanych w Biuletynie Zamówień Publicznych. W przypadku większych przetargów - publikowanych w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej TED - spadki sięgają kilkunastu procent. Duże spadki obserwujemy także w liczbie długości dróg ekspresowych i autostrad w budowie, których na koniec września 2019 roku było tylko 1 030 km (spadek o 25,6% r/r).

Wyżej wskazane dane ukazują stopień, w jakim realizacja budów w segmencie infrastrukturalnym opóźnia się w stosunku do pierwotnych założeń. Oznacza to, że przyszły rok może być okresem dużej kumulacji realizacji projektów w tym segmencie rynku budowlanego, gdyż fundusze europejskie, zaplanowane na poszczególne projekty w perspektywie 2014 – 2020, powinny zostać konsekwentnie wykorzystane.

Stopień zaawansowania realizacji Krajowego Programu Kolejowego na koniec lipca 2019 roku uległ dalszej poprawie. Zrealizowano już inwestycje o wartości 10 mld zł, a w realizacji są projekty warte ponad 40 mld zł. Wartość inwestycji pozostająca na etapie planowania lub projektowania to nieco ponad 11 mld zł. Niemniej jednak udział przychodów Grupy Kapitałowej w tym sektorze budownictwa ze względu na specyfikę projektów inżynierskich.



Rynki zagraniczne

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

UKRAINA

- Jak wskazano na wstępie, rynek budownictwa na Ukrainie w bieżącym roku charakteryzuje się wysoką dynamiką w szczególności w zakresie budownictwa kubatury handlowej oraz mieszkalnictwa. Zarząd Grupy Kapitałowej nie przewiduje większych turbulencji m. in. w ślad za płynącymi w rynku informacjami o istotnym wzroście inwestycji inwestorów prywatnych.
- Ryzyko eskalacji konfliktu z Rosją w naszej ocenie nadal zmniejsza się.
- Ryzyko związane z możliwością skokowego spadku kursu walutowego Hrywny w naszej ocenie jest wysokie. Szczególnie, że w ciągu bieżącego roku doszło do znaczącej aprecjacji Hrywny, której wielkość nie ma według naszej oceny realnego uzasadnienia.

KAZACHSTAN

Zarząd nie notuje większych zagrożeń lub ryzyka zawiązanych z prowadzoną działalnością, kurs Tenge jest obecnie stabilny.

LITWA

Jak wskazano na wstępie, rynek budownictwa na Litwie, po słabym I półroczu 2019 roku, w II półroczu 2019 roku charakteryzuje bardzo dobrą i sprzyjającą koniunkturą.

Ponadto, płynące z rynku informacje o rosnącym potencjale inwestycji realizowanych przy współudziale funduszy pochodzących z EU, wskazują na możliwość utrzymania pozytywnych tendencji na rynku budowlanym w przyszłych okresach.

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.

Spółka zależna Ulma Opałubka Ukraina sp. z o.o. posiada wewnątrzgrupowe pożyczki denominowane w USD. Ze względu na brak możliwości skutecznego zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym dotyczącym tej transakcji, Spółka ta pozostaje narażona na ekspozycję walutową oraz USD – Hrywna, chociaż przy widocznej stabilizacji sytuacji na Ukrainie niniejsze ryzyko wydaje się być umiarkowane. Ponadto Zarząd stara się minimalizować to ryzyko poprzez aktualizacje cen oferowanych produktów i usług w ślad za zmianą kursów.



L. Informacje o segmentach

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

Grupa Kapitałowa ULMA 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 2019 r. – okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.

| Opis pozycji | Obsługa budów | Sprzedaż materiałów budowlanych | Grupa Kapitałowa |
|---|-----------------|---------------------------------|------------------|
| Łącznie przychody ze sprzedaży | 40 076 | 25 745 | 65 821 |
| Sprzedaż wewnętrzna | (404) | (9 052) | (9 456) |
| Przychody ze sprzedaży | 39 672 | 16 693 | 56 365 |
| Koszty operacyjne bez amortyzacji | (22 316) | (16 277) | (38 593) |
| Koszty obrotów wewnętrznych | (16) | 6 834 | 6 818 |
| Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji | (22 332) | (9 443) | (31 775) |
| EBITDA | 17 340 | 7 250 | 24 590 |

3 kwartały 2019 r. – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.

| Opis pozycji | Obsługa budów | Sprzedaż materiałów budowlanych | Grupa Kapitałowa |
|---|-----------------|---------------------------------|------------------|
| Łącznie przychody ze sprzedaży | 127 033 | 53 731 | 180 764 |
| Sprzedaż wewnętrzna | (961) | (15 505) | (16 466) |
| Przychody ze sprzedaży | 126 072 | 38 226 | 164 298 |
| Koszty operacyjne bez amortyzacji | (72 850) | (32 683) | (105 533) |
| Koszty obrotów wewnętrznych | 194 | 11 682 | 11 876 |
| Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji | (72 656) | (21 001) | (93 657) |
| EBITDA | 53 416 | 17 225 | 70 641 |



III kwartał 2018 r. – okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.

| Opis pozycji | Obsługa budów | Sprzedaż materiałów budowlanych | Grupa Kapitałowa |
|---|-----------------|---------------------------------|------------------|
| Łącznie przychody ze sprzedaży | 49 650 | 14 987 | 64 637 |
| Sprzedaż wewnętrzna | (2 404) | (4 580) | (6 984) |
| Przychody ze sprzedaży | 47 246 | 10 407 | 57 653 |
| Koszty operacyjne bez amortyzacji | (26 835) | (9 466) | (36 301) |
| Koszty obrotów wewnętrznych | (178) | 4 424 | 4 246 |
| Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji | (27 013) | (5 042) | (32 055) |
| EBITDA | 20 233 | 5 365 | 25 598 |

3 kwartały 2018 r. – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.

| Opis pozycji | Obsługa budów | Sprzedaż materiałów budowlanych | Grupa Kapitałowa |
|---|-----------------|---------------------------------|------------------|
| Łącznie przychody ze sprzedaży | 145 927 | 34 877 | 180 804 |
| Sprzedaż wewnętrzna | (2 958) | (12 976) | (15 934) |
| Przychody ze sprzedaży | 142 969 | 21 901 | 164 870 |
| Koszty operacyjne bez amortyzacji | (82 400) | (23 843) | (106 243) |
| Koszty obrotów wewnętrznych | 107 | 8 164 | 8 271 |
| Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji | (82 293) | (15 679) | (97 972) |
| EBITDA | 60 676 | 6 222 | 66 898 |

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

| | III kwartał 2019 r. | 3 kwartały 2019 r. | III kwartał 2018 r. | 3 kwartały 2018 r. |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Zysk (strata) segmentów na poziomie EBITDA | 24 590 | 70 641 | 25 598 | 66 898 |
| Amortyzacja | (10 950) | (31 992) | (9 362) | (25 885) |
| Przychody z tytułu odsetek | 329 | 865 | 258 | 904 |
| Pozostałe przychody finansowe | - | - | 32 | 619 |
| Koszty z tytułu odsetek | (322) | (770) | (18) | (61) |
| Pozostałe koszty finansowe | (308) | (418) | (444) | (445) |
| Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych | 83 | 423 | 170 | 310 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 13 422 | 38 749 | 16 234 | 42 340 |
| Podatek dochodowy | (3 127) | (8 830) | (3 034) | (8 068) |
| Zysk (strata) netto | 10 295 | 29 919 | 13 200 | 34 272 |

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



M. Relacje inwestorskie

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

Aneta Szymańska

aneta.szymanska@ulmaconstruction.pl

(22) 506-70-00



ULMA Construcción Polska S.A.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA
30 WRZEŚNIA 2019 R.



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

| | III kwartał 2019 r. | 3 kwartały 2019 r. | III kwartał 2018 r. | 3 kwartały 2018 r. |
|--|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 47 077 | 140 851 | 50 593 | 148 504 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (31 938) | (95 714) | (31 320) | (95 093) |
| I. Zysk brutto ze sprzedaży | 15 139 | 45 137 | 19 273 | 53 411 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (596) | (1 868) | (556) | (1 932) |
| Koszty ogólne administracji i zarządu | (4 004) | (11 885) | (3 153) | (10 139) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 88 | 697 | 21 | 400 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 287 | (323) | (640) | (2 486) |
| W tym: straty z tytułu utraty wartości należności | 319 | (281) | (633) | (2 473) |
| II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym | 10 914 | 31 758 | 14 945 | 39 254 |
| Przychody finansowe | 2 094 | 4 669 | 3 | 2 116 |
| Koszty finansowe | (178) | (567) | (18) | (62) |
| <i>Koszty finansowe netto</i> | <i>1 916</i> | <i>4 102</i> | <i>(15)</i> | <i>2 054</i> |
| III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 12 830 | 35 860 | 14 930 | 41 308 |
| Podatek dochodowy bieżący | (2 129) | (5 630) | (1 960) | (6 033) |
| Podatek dochodowy odroczony | (513) | (1 898) | (893) | (1 867) |
| IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego | 10 188 | 28 332 | 12 077 | 33 408 |
| Inne całkowite dochody: | - | - | - | - |
| V. Całkowity dochód okresu obrotowego | 10 188 | 28 332 | 12 077 | 33 408 |
| Zysk (strata) netto okresu obrotowego | 10 188 | 28 332 | 12 077 | 33 408 |
| 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) | 1,94 | 5,39 | 2,30 | 6,36 |

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



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Stan na dzień | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30.09.2018 | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 30.09.2018 |
| AKTYWA | | | | |
| I. Aktywa trwałe (długoterminowe) | | | | |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 229 152 | 222 846 | 217 068 | 217 190 |
| 2. Wartości niematerialne | 77 | 131 | 177 | 220 |
| 3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych | 7 458 | 7 458 | 7 458 | 7 458 |
| 4. Inne aktywa trwałe – prawo do używania | 13 380 | 13 989 | 3 902 | 3 916 |
| 5. Należności długoterminowe | 10 406 | 13 880 | 14 563 | 14 389 |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) razem | 260 473 | 258 304 | 243 168 | 243 173 |
| II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | | |
| 1. Zapasy | 7 118 | 4 554 | 5 133 | 5 441 |
| 2. Należności handlowe oraz pozostałe należności | 51 591 | 53 532 | 63 433 | 70 669 |
| 3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 49 788 | 31 420 | 45 611 | 32 557 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem | 108 497 | 89 506 | 114 177 | 108 667 |
| Aktywa razem | 368 970 | 347 810 | 357 345 | 351 840 |
| 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: | 190 832 | 180 644 | 192 509 | 183 508 |
| a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego | 28 332 | 18 145 | 42 409 | 33 408 |
| Kapitał własny razem | 316 333 | 306 145 | 318 010 | 309 009 |
| II. Zobowiązania | | | | |
| 1. Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 663 | 5 150 | 3 765 | 4 092 |
| b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 185 | 185 | 185 | 173 |
| c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do używania | 5 959 | 6 482 | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 11 807 | 11 817 | 3 950 | 4 265 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych | 61 | 61 | 61 | 51 |
| b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu factoringu zobowiązań handlowych | 1 090 | 903 | 1 257 | 2 506 |
| c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 674 | 687 | 1 173 | 547 |
| d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do używania | 3 639 | 3 582 | - | - |
| e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 35 364 | 24 615 | 32 894 | 35 462 |
| f. Pochodne instrumenty finansowe | 2 | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 40 830 | 29 848 | 35 385 | 38 566 |
| Zobowiązania razem | 52 637 | 41 665 | 39 335 | 42 831 |
| Kapitał własny i zobowiązania razem | 368 970 | 347 810 | 357 345 | 351 840 |

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



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zatrzymane zyski | Razem kapitał własny |
|---|--|---|------------------|----------------------|
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane) | 10 511 | 114 990 | 171 339 | 296 840 |
| Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 | - | - | (1 215) | (1 215) |
| Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone) | 10 511 | 114 990 | 170 124 | 295 625 |
| Całkowite dochody netto w 2018 roku | - | - | 42 409 | 42 409 |
| Wypłata dywidendy | - | - | (20 024) | (20 024) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 r. | 10 511 | 114 990 | 192 509 | 318 010 |
| Całkowite dochody netto w okresie 3 kwartałów 2019 r. | - | - | 28 332 | 28 332 |
| Wypłata dywidendy | - | - | (30 009) | (30 009) |
| Stan na dzień 30 września 2019 r. | 10 511 | 114 990 | 190 832 | 316 333 |

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy w wartości nominalnej | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zatrzymane zyski | Razem kapitał własny |
|---|--|---|------------------|----------------------|
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane) | 10 511 | 114 990 | 171 339 | 296 840 |
| Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 | - | - | (1 215) | (1 215) |
| Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone) | 10 511 | 114 990 | 170 124 | 295 625 |
| Całkowite dochody netto w okresie 3 kwartałów 2018 r. | - | - | 33 408 | 33 408 |
| Wypłata dywidendy | - | - | (20 024) | (20 024) |
| Stan na dzień 30 września 2018 r. | 10 511 | 114 990 | 183 508 | 309 009 |

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



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | III kwartał 2019 r. | 3 kwartały 2019 r. | III kwartał 2018 r | 3 kwartały 2018 r. |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zysk netto okresu obrotowego | 10 188 | 28 332 | 12 077 | 33 408 |
| Korekty: | | | | |
| - Podatek dochodowy | 2 642 | 7 528 | 2 853 | 7 900 |
| - Amortyzacja środków trwałych | 8 815 | 25 680 | 8 067 | 22 431 |
| - Amortyzacja wartości niematerialnych | 53 | 156 | 48 | 158 |
| - Amortyzacja prawa do użytkowania | 1 045 | 3 094 | - | - |
| - Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych | 4 384 | 7 420 | 257 | 1 849 |
| - (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych | 2 | 2 | - | (64) |
| - Odsetki i dywidendy otrzymane | (1 472) | (4 245) | (413) | (1 373) |
| - Koszty odsetek | 178 | 567 | 18 | 61 |
| - (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych | 342 | 476 | 409 | (701) |
| - Nabycie szalunków środków trwałych | (19 148) | (44 150) | (13 881) | (40 797) |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | | | | |
| - Zapasy | (2 565) | (1 985) | (1 500) | (945) |
| - Należności handlowe oraz pozostałe należności | 1 942 | 843 | 755 | (2 674) |
| - Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 10 937 | 2 304 | (2 769) | 3 416 |
| | 17 343 | 26 022 | 5 921 | 22 669 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (2 142) | (6 129) | (1 703) | (4 676) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 15 201 | 19 893 | 4 218 | 17 993 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (358) | (1 041) | (311) | (1 373) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 0 | 8 | 1 | 10 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych | - | (57) | (6) | (12) |
| Pożyczki udzielone | - | - | - | - |
| Spłata pożyczek udzielonych | 3 078 | 14 693 | - | 12 030 |
| Dywidendy otrzymane | 1 130 | 3 060 | - | - |
| Odsetki otrzymane | 280 | 1 123 | 413 | 1 452 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 4 130 | 17 786 | 97 | 12 107 |
| Płatności z tytułu leasingu finansowego | (902) | (2 974) | - | - |
| Odsetki zapłacone | (178) | (567) | (18) | (61) |
| Wypłata dywidendy | - | (30 009) | - | (20 024) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 080) | (33 550) | (18) | (20 085) |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | 18 251 | 4 129 | 4 297 | 10 015 |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu | 31 420 | 45 611 | 28 377 | 22 305 |
| (Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym | 117 | 48 | (117) | 237 |
| Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu | 49 788 | 49 788 | 32 557 | 32 557 |

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



Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Przygotowując śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2018 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na 30 września 2019 r. powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2018 r. opublikowanym w dniu 28 marca 2019 roku.

I 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 2019 r. | 3 kwartały 2018 r. | 3 kwartały 2019 r. | 3 kwartały 2018 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 140 851 | 148 504 | 32 691 | 34 944 |
| Wynik z działalności operacyjnej | 31 758 | 39 254 | 7 371 | 9 237 |
| Wynik brutto | 35 860 | 41 308 | 8 323 | 9 720 |
| Wynik netto | 28 332 | 33 408 | 6 576 | 7 861 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 19 893 | 17 993 | 4 617 | 4 234 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 17 786 | 12 107 | 4 128 | 2 849 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (33 550) | (20 085) | (7 787) | (4 726) |
| Przepływy pieniężne netto | 4 129 | 10 015 | 958 | 2 357 |
| Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 5,39 | 6,36 | 1,25 | 1,50 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 5,39 | 6,36 | 1,25 | 1,50 |
| | 30.09.2019 r. | 31.12.2018 r. | 30.09.2019 r. | 31.12.2018 r. |
| Aktywa razem | 368 970 | 357 345 | 84 363 | 83 104 |
| Zobowiązania | 52 637 | 39 335 | 12 035 | 9 148 |
| Zobowiązania długoterminowe | 11 807 | 3 950 | 2 699 | 919 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 40 830 | 35 385 | 9 336 | 8 229 |
| Kapitał własny | 316 333 | 318 010 | 72 328 | 73 956 |
| Kapitał podstawowy | 10 511 | 10 511 | 2 403 | 2 444 |
| 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) | 60,19 | 60,51 | 13,76 | 14,07 |



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 2019 r. wynosił 4,3736 zł, a na dzień 31 grudnia 2018 r. 4,300 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.09.2019 r. przeliczono wg kursu = 4,3086 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2018 r. przeliczono wg kursu = 4,2497 zł/EUR.