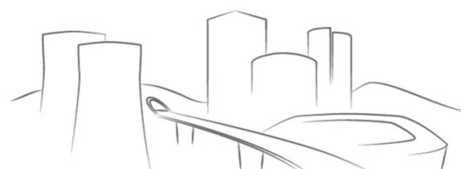


ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

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

ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2020 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	23
D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz	23
E. Znaczący akcjonariusze.....	23
F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	24
G. Istotne postępowania sądowe	24
H. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	28
I. Poręczenia i gwarancje	30
J. Pozostałe istotne informacje.....	30
K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta	34
L. Informacje o segmentach	36
M. Relacje inwestorskie.....	38
ULMA Construccion Polska S.A.....	39
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	39
Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	40
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	41
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	42
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	43
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	44
Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro	44



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 Construcción 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 30.09.2020 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Iñaki Irizar Moyua	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Rafael Anduaga Lazcanoiturburu	Członek Rady Nadzorczej
Michał Markowski	Członek Rady Nadzorczej
José Joaquin Ugarte Azpiri	Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

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

Zarząd

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu
Giordano Marcel Weschenfelder	Członek Zarządu
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu
Ander Ollo Odriozola	Członek Zarządu
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu

Biegły rewident

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

Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

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



| Banki

mBANK S.A.
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 2020 R.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	III kwartał 2020 r.	3 kwartały 2020 r.	III kwartał 2019 r.	3 kwartały 2019 r.
Przychody ze sprzedaży	50 975	144 797	56 365	164 298
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(38 221)	(110 215)	(37 070)	(107 526)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	12 754	34 582	19 295	56 772
Koszty sprzedaży i marketingu	(294)	(995)	(625)	(1 980)
Koszty ogólne administracji i zarządu	(3 881)	(12 988)	(5 073)	(14 566)
Pozostałe przychody operacyjne	273	1 092	25	722
Pozostałe koszty operacyjne	189	(2 317)	18	(2 299)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>	239	(1 722)	53	(2 259)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	9 041	19 374	13 640	38 649
Przychody finansowe	328	1 012	329	865
Koszty finansowe	(466)	(1 233)	(630)	(1 188)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>	(138)	(221)	(301)	(322)
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	(15)	49	83	423
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 888	19 202	13 422	38 749
Podatek dochodowy bieżący	(1 118)	(2 281)	(2 915)	(7 785)
Podatek dochodowy odroczony	(568)	(1 016)	(212)	(1 045)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	7 202	15 905	10 295	29 919
Inne całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych	(2 572)	(4 301)	3 707	4 488
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostkach zależnych	87	484	1 745	1 790
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	4 717	12 088	15 747	36 197
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 202	15 905	10 295	29 919
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 717	12 088	15 747	36 197
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)	1,37	3,03	1,96	5,69

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



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:			
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	259 504	263 639	255 864	247 232
2. Wartości niematerialne	319	376	229	140
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	2 309	2 325	2 261	2 208
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 653	4 505	4 395	3 911
5. Inne aktywa trwałe – prawo do użytkowania aktywów trwałych	11 715	12 702	12 615	13 380
6. Należności długoterminowe	20 000	-	-	-
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	298 500	283 547	275 364	266 871
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
1. Zapasy	8 248	8 951	7 387	9 794
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	35 615	48 202	60 687	58 821
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	706	762	696	739
4. Instrumenty pochodne	-	-	68	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 720	48 387	48 970	53 850
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	93 289	106 302	117 808	123 204
Aktywa razem	391 789	389 849	393 172	390 075
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	(13 915)	(11 430)	(10 098)	(8 911)
4. Zatrzymane zyski, w tym:	230 970	223 767	228 729	212 447
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	15 905	8 703	46 201	29 919
Kapitał własny razem	342 556	337 838	344 132	329 037
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 933	7 078	6 444	5 663
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	246	246	246	185
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania	4 500	5 177	5 471	5 959
Zobowiązania długoterminowe razem	12 679	12 501	12 161	11 807
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki				-
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	54	54	54	61
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu factoringu zobowiązań handlowych	30	28	704	1 090
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	731	535	2 042	1 681
e. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania	3 624	3 822	3 504	3 639
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	32 112	35 071	30 575	42 758
g. Pochodne instrumenty finansowe	3	-	-	2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	36 554	39 510	36 879	49 231
Zobowiązania razem	49 233	52 011	49 040	61 038
Kapitał własny i zobowiązania razem	391 789	389 849	393 172	390 075

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 1 stycznia 2019 r.	10 511	114 990	(15 189)	212 538	322 850
Zysk netto w 2019 r.	-	-	-	46 201	46 201
Inne całkowite dochody w 2019 r.	-	-	5 091	-	5 091
Wypłata dywidendy	-	-	-	(30 010)	(30 010)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	10 511	114 990	(10 098)	228 729	344 132
Zysk netto w okresie 3 kwartałów 2020 r.	-	-	-	15 905	15 905
Inne całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2020 r.	-	-	(3 817)	-	(3 817)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(13 664)	(13 664)
Stan na dzień 30 września 2020 r.	10 511	114 990	(13 915)	230 970	342 556

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 1 stycznia 2019 r.	10 511	114 990	(15 189)	212 538	322 850
Zysk netto w okresie 3 kwartałów 2019 r.	-	-	-	29 919	29 919
Inne całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2019 r.	-	-	6 278	-	6 278
Wypłata dywidendy	-	-	-	(30 010)	(30 010)
Stan na dzień 30 września 2019 r.	10 511	114 990	(8 911)	212 447	329 037



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2020 r.	3 kwartały 2020 r.	III kwartał 2019 r.	3 kwartały 2019 r.
Zysk netto okresu obrotowego	7 202	15 905	10 295	29 919
Korekty:				
- Podatek dochodowy	1 686	3 297	3 127	8 830
- Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych	10 370	30 831	9 851	28 737
- Amortyzacja wartości niematerialnych	59	131	54	161
- Amortyzacja prawa do użytkowania	1 022	3 018	1 045	3 094
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych szalunków – środków trwałych	2 614	7 343	6 521	10 080
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	3	71	2	2
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	15	(49)	(83)	(423)
- Odsetki otrzymane	(161)	(562)	(329)	(866)
- Koszty odsetek	142	410	322	770
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(209)	73	3 401	3 773
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Nabycie szalunków środków trwałych	(10 632)	(43 466)	(22 249)	(50 700)
- Zapasy	703	(861)	(3 997)	(3 462)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 587	15 073	5 025	2 833
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(2 957)	862	12 382	6 311
	12 444	32 076	25 367	39 059
Podatek dochodowy zapłacony	(865)	(3 601)	(2 999)	(8 596)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 579	28 475	22 368	30 463
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(179)	(1 450)	(481)	(1 584)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	27	92	-	8
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(6)	(232)	-	(57)
Udzielenie pożyczek	(10 000)	(10 000)	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	-	11 000
Odsetki otrzymane	160	562	329	866
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 998)	(11 028)	(152)	10 233
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	(1 693)
Wyplacone dywidendy	-	(13 664)	-	(30 010)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(909)	(2 969)	(902)	(2 974)
Odsetki zapłacone	(142)	(409)	(322)	(770)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 051)	(17 042)	(1 224)	(35 445)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	530	405	20 992	5 251
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	48 387	48 970	34 275	50 387
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(197)	(655)	(1 417)	(1 788)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	48 720	48 720	53 850	53 850

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



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 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 Construccion Polska S.A. na dzień 30 września 2020 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ULMA Construccion 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.

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

W nawiązaniu do wybuchu epidemii Covid-19, Zarząd przygotował oraz przeanalizował prognozowane przepływy pieniężne Grupy i Spółki i doszedł do wniosku, że nie występuje istotna niepewność w odniesieniu do założenia kontynuacji działalności ULMA Construccion Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Przygotowując śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 r.

Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2020 r. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2019 r. opublikowanym dnia 24 marca 2020 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 listopada 2020 r.



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 2020 r.	0,1365	0,9291	0,008906	4,5268	3,6%
30 czerwca 2020 r.	0,1493	0,9220	0,009812	4,4660	3,9%
31 grudnia 2019 r.	0,1602	0,8901	0,009916	4,2585	2,3%
30 września 2019r.	0,1655	0,9207	0,010282	4,3736	2,1%



Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

A. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2020 r.	3 kwartały 2019 r.	3 kwartały 2020 r.	3 kwartały 2019 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	144 797	164 298	32 597	38 133
Wynik z działalności operacyjnej	19 374	38 649	4 362	8 970
Wynik przed opodatkowaniem	19 202	38 749	4 323	8 993
Wynik netto	15 905	29 919	3 581	6 944
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 475	30 463	6 410	7 070
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 028)	10 233	(2 483)	2 375
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 042)	(35 445)	(3 837)	(8 227)
Przepływy pieniężne netto	405	5 251	91	1 219
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,03	5,69	0,68	1,32
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,03	5,69	0,68	1,32
	30.09.2020 r.	31.12.2019 r.	30.09.2020 r.	31.12.2019 r.
Aktywa razem	391 789	393 172	86 549	92 327
Zobowiązania	49 233	49 040	10 876	11 516
Zobowiązania długoterminowe	12 679	12 161	2 801	2 856
Zobowiązania krótkoterminowe	36 554	36 879	8 075	8 660
Kapitał własny	342 556	344 132	75 673	80 811
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 322	2 468
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)	65,18	65,49	14,40	15,38

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 2020 r. wynosił 4,5268 zł, a na dzień 31 grudnia 2019 r. 4,2585 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.09.2020 r. przeliczono wg kursu = 4,4420 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2019 r. przeliczono wg kursu = 4,3086 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

W 2020 roku otoczenie rynkowe w Polsce w zakresie sektora budownictwa pozostaje pod silnym wpływem czynników zewnętrznych mających swoje podłoże w rozwoju pandemii COVID-19.

Produkcję budowlano-montażową w sektorach ważnych z punktu widzenia Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela, która przedstawia wciąż dobre dane zbiorcze za III kwartały 2020 roku łącznie, w porównaniu do danych za analogiczny okres poprzedniego roku. Jednakże, analizując poszczególne kwartały 2020 roku możliwe jest zobrazowanie rosnącej zmienności nastrojów rynkowych, która wpływa na kondycję sektorów budownictwa w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

W ślad za lekką zimą, I kwartał 2020 roku był bardzo udanym okresem dla budownictwa. W tym okresie produkcja budowlano-montażowa odnotowała wzrosty w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Z tym dobrym wynikiem budownictwo weszło w II kwartał 2020 roku, w którym pomimo wybuchy pandemii COVID-19 udało się osiągnąć zadowalające wyniki produkcji budowlano – montażowej. Jednakże okres wakacyjny, a w szczególności wrzesień 2020 roku przyniósł załamanie dotychczas notowanych pozytywnych tendencji, szczególnie w szeroko pojętym segmencie budownictwa kubaturowego (tj. segmencie mieszkaniowym i niemieszkaniowym):

Produkcja budowlano – montażowa w sektorach obsługiwanych przez Grupę Kapitałową – układ kwartalny

Źródło: GUS / Spectis

	I kwartał 2020 r.	Zmiana r/r	II kwartał 2020 r.	Zmiana r/r	III kwartał 2020 r.	Zmiana r/r
Sektor mieszkaniowy	4 119	13,5%	4 708	6,0%	4 811	-1,6%
Sektor niemieszkaniowy	4 421	2,2%	5 433	2,9%	5 405	-9,4%
Sektor inżynierski (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	532	33,5%	901	41,2%	855	18,7%
Sektor przemysłowy	4 054	-0,5%	4 354	-13,3	4 884	-4,1%
Sektory obsł. przez ULMA CONSTRUCCION POLSKA S. A.	13 126	5,6%	15 395	0,1%	15 955	-4,3

Według danych Głównego Urzędu Statystycznego w III kwartale 2020 roku odnotowano spadek produkcji budowlano – montażowej (w cenach stałych) o 9,8% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. W stosunku do września 2019 wystąpiło także zmniejszenie wartości produkcji budowlano - montażowej w takich obszarach, tak:



- specjalistyczne roboty budowlane (spadek o 4,4% r/r),
- budowa budynków (spadek o 6,3% r/r)
- budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej (spadek o 14,5% r/r).

Dane te potwierdzają załamanie się dotychczas pozytywnych tendencji w segmencie budownictwa i początek okresu spowolnienia w segmencie kubaturowym.

W III kwartale 2020 roku w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku poszczególne segmenty rynku budowlanego odnotowały następujące dynamiki:

- W **budownictwie niemieszkaniowym** odnotowano znaczny spadek produkcji (-9,4% r/r). Sektor ten najbardziej ucierpiał w wyniku pandemii COVID-19, bowiem niepewność inwestorów spowodowana zmienną sytuacją w kraju, wprowadzaniem kolejnych obostrzeń oraz niejasną przyszłością przekłada się bezpośrednio na powstrzymywanie się z decyzjami inwestycyjnymi w tym segmencie budownictwa, a to z kolei na spadki produkcji budowlano - montażowej. Sektorami, które najbardziej ucierpiały w wyniku powyższego są:
 - sektor obejmujący budowę budynków biurowych (spadek o -16,4% r/r)
 - oraz budowa obiektów hotelowych i obiektów zakwaterowania turystycznego (spadek o -11,3% r/r).
- Spowolnienie obserwujemy także w całym **sektorze inżynieryjnym**, w którym spadek w zakresie produkcji budowlano montażowej w III kwartale 2020 roku wyniósł -3,6% (r/r). Jedynymi sektorami budownictwa inżynieryjnego, które odnotowują wzrosty są: budowa mostów, wiaduktów, estakad i tuneli (wzrost produkcji o 18,7% r/r) i budownictwo kolejowe (wzrost o 1,5% r/r). Jest to spowodowane faktem, iż rząd RP w dalszym ciągu kontynuuje inwestycje finansowane ze środków publicznych przeznaczonych dla tych właśnie sektorów budownictwa. Większość inwestycji publicznych jest realizowanych zgodnie z planem i nie przewiduje się opóźnień, choć gwałtowny wzrost ilości zakażeń w Polsce może dotknąć także wyżej wymienione budowy, co siłą rzeczy może spowodować pewne przestoje i opóźnienia.
- W **budownictwie mieszkaniowym** odnotowano pierwszy od 6 lat spadek produkcji budowlano – montażowej, który w całym III kwartale 2020 roku wyniósł -1,6% r/r. Wpływ na to miała zarówno niepewność inwestorów prywatnych co do sytuacji gospodarczej kraju, jak i znacznie utrudnione możliwości uzyskania pozytywnych decyzji kredytowych dla finansowania nowych inwestycji.
- W **budownictwie przemysłowym** także odnotowano spadek produkcji budowlano – montażowej wynoszący -4,1% r/r.

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

Źródło: GUS / Spectis

	I kwartał 2020 r.	II kwartał 2020 r.	III kwartał 2020 r.	3 kwartały 2020 r.	3 kwartały 2019 r	% r/r
Sektor mieszkaniowy	4 119	4 708	4 811	13 638	12 959	5,2%
Sektor niemieszkaniowy	4 421	5 433	5 405	15 259	15 572	2,0%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	532	901	855	2 287	1 756	30,2%
Sektor przemysłowy	4 054	4 354	4 884	13 293	14 186	-6,3%
Razem sektory obsługiwane przez ULMA CONSTRUCCION POLSKA S. A.	13 126	15 395	15 955	44 476	44 474	0,0%

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



Przedstawione powyżej dane wskazują, iż sytuacja związana z dalszym rozwojem pandemii COVID-19 przekłada się na spore spadki w budownictwie. Obecnie odczuwamy skutki drugiej fali pandemii, której skala jest znacznie poważniejsza niż marcowe przewidywania, które graniczyły z przekonaniem, że w ogóle nie będzie drugiej fali pandemii w Polsce. Choć rząd polski stara się utrzymać funkcjonowanie gałęzi strategicznych dla całej gospodarki, w tym budownictwa, w przypadku kolejnego „lockdownu” nie da się uniknąć jego negatywnych skutków. Ogromna ilość zakażeń może spowodować przestoje na budowach spowodowane kwarantanną, problemy w transporcie materiałów czy dostępu do niezbędnych usług podwykonawczych.

Pomimo bardzo trudnej sytuacji na rynku i bardzo silnej konkurencji, Grupa Kapitałowa konsekwentnie realizuje swoje cele biznesowe poprzez ciągłe wzmacnianie procesów akwizycyjnych, odpowiednią politykę finansową oraz dokładną analizę rynku i konkurencji. Pozwala to na postawienie tezy, że sytuacja gospodarcza Grupy Kapitałowej nie powinna już ulec pogorszeniu do końca 2020 roku w porównaniu do sytuacji za III kwartał 2020 roku.

Otoczenie rynkowe za granicą

Ukraina

III kwartał 2020 roku charakteryzował się znacznym wzrostem obrotów w budownictwie. Według własnych szacunków Grupy Kapitałowej wyniki całego sektora budowlanego były wyższe o około 50% w porównaniu do II kwartału 2020 roku co było spowodowane głównie niską bazą porównawczą spowodowaną wstrzymaniem procesów budowlanych oraz opóźnieniami w rozpoczynaniu nowych inwestycji budowlanych w związku z całkowitym „lockdownem” kraju. Jednocześnie, w porównaniu z III kwartałem 2019 roku, wzrost wyniósł około 10%.

Kluczowym segmentem wzrostu było **budownictwo mieszkaniowe**, który wynikał z kilku powodów:

- powrotu do kraju dużej liczby tymczasowych migrantów zarobkowych w związku z pandemią COVID-19, gotowych na pojęcie zakupów mieszkaniowych,
- oraz prognozowanej presji dewaluacyjnej dla lokalnej waluty, co zmusiło lokalnych inwestorów do poszukania „bezpiecznej przystani” dla posiadanych środków.

W ten sposób pojawił impuls popytowy, który uwidocznił się tradycyjnie na runku mieszkaniowym .

Drugim ważnym segmentem budownictwa, który odnotował wzrosty był **segment inżynierski (budowa dróg)**, na który rząd Ukrainy zabezpieczył znaczące środki publiczne. Ponadto, na Ukrainie już od pewnego czasu następuje stopniowa zmiana technologii budowy mostów z technologii opartej na stali, na korzyść budownictwa monolitycznego, co dodatkowo potęguje pozytywną dynamikę rozwoju tego segmentu rynku, tak bardzo istotnego dla działalności Grupy Kapitałowej.

W rezultacie wg szacunków własnych produkcja budowlano – montażowa za 3 kwartały 2020 orku wrosła o 3% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.



Litwa

Po bardzo trudnym II kwartale 2020 roku dla budownictwa, w kwartale III 2020 roku daje się odczuć lekkie ożywienie. Nie jest to jednak powrót do sytuacji sprzed wybuchu pandemii COVID19, a raczej lekkie odbicie po zakończeniu krajowego „lockdownu” podczas miesięcy wiosennych, w wyniku którego duża część nowych inwestycji została przełożona na okresy późniejsze lub nawet na rok następny.

Z drugiej jednak strony ze względu na ograniczenia dotyczące dostępu do siły roboczej (fizycznych pracowników zagranicznych spoza UE) niektóre firmy budowlane mają trudności z realizacją podpisanych już kontraktów. W rezultacie przedkłada się to na zdolność do rozpoczynania nowych zleceń, co w oczywisty sposób przyczynia się do spadku cen na usługi oferowane m. in. przez firmy szalunkowe.

W tej chwili Grupa Kapitałowa przygotowuje się do dostaw sprzętu szalunkowego na nowouruchamianych budowach podpisanych w okresach poprzednich. Poza tym pozyskano kilka relatywnie dużych kontraktów, które wg opinii Zarządu pozwolą Grupie Kapitałowej na utrzymanie działań handlowych na stałym poziomie w okresie zimowym.

Kazachstan

Rynek budowlany Kazachstani podlega znaczącym turbulencjom, które wynikają z uzależnienia koniunktury gospodarczej tego kraju od kondycji budżetu państwa, a ta z kolei zależy nieodzownie od cen ropy naftowej osiąganego na rynkach międzynarodowych.

W obecnej sytuacji Bank Narodowy Kazachstanu spodziewa się spadku PKB o około -2,3% w 2020 roku. Z drugiej jednak strony sytuacja gospodarcza w obliczu pandemii COVID-19 pozostaje zasadniczo stabilna i pod kontrolą, pomimo niewielkiego wzrostu nowych zachorowań. W niektórych regionach kraju wprowadzono restrykcje, które szczególnie w godzinach popołudniowych i wieczornych wpływają na niezakończoną zdolność funkcjonowania centrów handlowych i gastronomicznych, przy czym nie notuje się obecnie istotnego wpływu tych obostrzeń na kondycję sektora budowlanego. W rezultacie światowy spadek popytu na ropę naftową, a co za tym idzie, spadek jej cen w dalszym ciągu pozostaje główną przyczyną prognozowanych perturbacji koniunktury całej gospodarki Kazachstanu.

Rynek **budownictwa kubaturowego** zasadniczo nie odnotował negatywnych konsekwencji podczas rozwoju pandemii COVID-19. Po częściowym zablokowaniu części prac na wiosnę, obecnie segment ten rozwija się stabilnie. Przyjęte w wrześniu 2020 roku nowe regulacje prawne pozwalają na przeznaczenie części kapitału zgromadzonego w funduszach emerytalnych na polepszenie warunków mieszkaniowych ubezpieczonych, w tym na zakup mieszkań, a to może być dodatkowym bodźcem sprzyjającym poprawy koniunktury rynkowej w tym segmencie rynku.

Na rynku **budownictwa inżynierskiego** kontynuowane są projekty uruchomione w początku bieżącego roku, ale również planowane są też nowe. W Kazachstanie, podobnie jak na Ukrainie, budownictwo mostów i wiaduktów oparte jest w znakomitej części na stali. W ostatnich okresach specyfika ta ulega stopionym zmianom na korzyść technologii monolitycznej, szczególnie w dużych miastach takich jak Almaty i Nursultan, gdzie zaplanowane zostały nowe budowy mostów w technologii żelbetowej w 2021 roku.

Zarząd Grupy Kapitałowej pokłada nadzieje na dalszy rozwój koniunktury budowlanej tego kraju w kolejnych okresach, gdyż od 2021 roku Kazachstan stanie się pełnoprawnym członkiem Światowej Organizacji Handlu. Zjawisko to powinno bowiem stanowić o swoistym otwarciu tego kraju na technologie



pochodzące z Europy Zachodniej, co może przyczynić się w niedługim czasie na obniżenie poziomów opłat celnych na import usług i materiałów z tego kierunku.

I Rentowność operacyjna

W okresie 3 kwartałów 2020 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 19 374 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 38 649 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 2020 r.	II kwartał 2020 r.	III kwartał 2020 r.	3 kwartały 2020 r.	2019 r.	3 kwartały 2019 r.
Sprzedaż	48 733	45 089	50 975	144 797	229 366	164 298
EBIT	4 962	5 371	9 041	19 374	59 049	38 649
% do sprzedaży	10,18	11,91	17,74	13,38	25,74	23,52
Amortyzacja	10 980	11 262	11 451	33 693	43 115	31 992
EBITDA	15 942	16 633	20 492	53 067	102 164	70 641
% do sprzedaży	32,71	36,89	40,20	36,65	44,54	43,00

W okresie 3 kwartałów 2020 roku Grupa Kapitałowa zanotowała spadek EBITDA w ujęciu absolutnym o 19 275 tys. zł w stosunku do poziomu osiągniętego w okresie 3 kwartałów 2019 r. powodując spadek wskaźnika EBITDA wyrażonego jako procent do sprzedaży o 6,35 punktu procentowego.

Na spadek rentowności EBITDA największy wpływ miały spadające łącznie przychody ze sprzedaży notowane przez Grupę Kapitałową. Znacząca część kosztów działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej to koszty stałe, a wśród nich wymienić należy w szczególności wynagrodzenia. Pomimo wielu działań Zarządu Grupy Kapitałowej ukierunkowanych na dostosowanie pozycji kosztowych do niższych łącznych przychodów, przy jednoczesnym utrzymaniu zdolności do obsługi podpisanych kontraktów Grupa Kapitałowa nie była w stanie utrzymać ww. wskaźnika rentowności na poziomie notowanym w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wśród najistotniejszych decyzji z zakresu dostosowania pozycji kosztowych do aktualnej sytuacji przychodowej Grupy Kapitałowej należy wymienić w szczególności okresową redukcję czasu pracy wśród pracowników służb administracyjnych oraz redukcję wynagrodzeń członków ścisłego kierownictwa Grupy Kapitałowej, jak również fakt skorzystania z funduszy pomocowych związanych z Tarczą Antykryzysową w Polsce, o czym Zarząd informował w raportach bieżących w trakcie analizowanego okresu 3 kwartałów 2020 roku. Inne zabiegi dotyczyły przeglądu wielu pozycji kosztowych oraz ich optymalizacji w tym renegotjacji wielu umów z kontrahentami Grupy Kapitałowej. W rezultacie w okresie 3 kwartałów 2020 roku koszty zarządu wyniosły 12 988 tys. zł. wobec 14 566 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, a koszty sprzedaży i marketingu ukształtowały się na poziomie 995 tys. zł wobec 1 980 tys. zł w okresie 3 kwartałów 2019 roku.

W okresie 3 kwartałów 2020 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące należności oraz dokonała spisania należności handlowych w wysokości 1 722 tys. zł wobec 2 259 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”). Na tak dobry rezultat wpływ miała konsekwentna polityka finansowa dotycząca szczegółowej analizy wiarygodności kredytowej klientów Grupy Kapitałowej tak w Polsce, jak również w krajach działalności spółek zależnych, pozwalająca na uniknięcie istotnych problemów natury windykacyjnej.



W okresie 3 kwartałów 2020 roku Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów. W III kwartale 2020 roku utworzony został odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 287 tys. zł.

I Transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym

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

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

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

I Koszty finansowe oraz inne całkowite dochody

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

Według stanu na 30 września 2020 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 2020 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w ww. sprawozdaniach była ujemna i wyniosła (3 817) tys. zł, z czego:

- 484 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,
- (4 301) tys. zł to ujemne różnice kursowe wynikające ze zmian kursów lokalnych walut wobec PLN wpływające na przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających za granicą.

W okresie 3 kwartałów 2019 roku kwoty te wynosiły odpowiednio:

- 1 790 tys. zł z tytułu różnic kursowych związanych z „inwestycją netto w jednostce zagranicznej” oraz,
- 4 488 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 2019 r.	30 września 2020 r.	Zmiana %	31 grudnia 2018 r.	30 września 2019 r.	Zmiana %
UAH/PLN	0,1602	0,1365	-14,79%	0,1357	0,1655	21,96%
PLN/KZT za 100	1,0085	1,1228	11,33%	0,9878	0,9726	-1,54%
EUR/PLN	4,2585	4,5268	6,3%	4,3000	4,3736	1,71%

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 rynku 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 2020 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 2020 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 15 905 tys. zł wobec 29 919 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 2020 r.	3 kwartały 2019 r.
Zysk (strata) netto	15 905	29 919
Amortyzacja i utrata wartości	33 980	31 992
Razem nadwyżka finansowa	49 885	61 911
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(21 410)	(31 448)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 475	30 463
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 028)	10 233
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 043)	(35 445)
Środki pieniężne netto	405	5 251



Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie 3 kwartałów 2020 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnią nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), która wyniosła 49 885 tys. zł.

W tym samym okresie środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 28 475 tys. zł wobec 30 463 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie 3 kwartałów 2020 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację zakupów inwestycyjnych w grupie szalunków i rusztowań głównie w celu uzupełnienia lub odnowienia portfolio oferowanych produktów niezbędnych dla zapewnienia obsługi rynku budowlanego w Polsce oraz w krajach działania spółek zależnych, w tym w szczególności w segmencie mostowym. W rezultacie wydatki inwestycyjne w okresie 3 kwartałów 2020 roku związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych w grupie systemu szalunkowe i rusztowania wyniosły 43 466 tys. zł wobec 50 700 tys. zł w analogicznym okresie 2019 r.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

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

Przepływy z działalności finansowej

W okresie 3 kwartałów 2020 roku w obrębie działalności finansowej, Grupa poniosła głównie wydatki z tytułu wypłaty dywidendy w wysokości 13 664 tys. zł oraz z tytułu spłat rat leasingowych przez spółkę dominującą (2 969 tys. zł).

W rezultacie powyższych zjawisk w okresie 3 kwartałów 2020 roku Grupa zanotowała zmniejszenie o 405 tys. zł stanu środków pieniężnych, do poziomu 48 720 tys. zł wg stanu na 30 września 2020 roku.

Informacje o zatrudnieniu

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

	3 kwartały 2020 r.	2019 r.	3 kwartały 2019 r.
ULMA Construccion Polska S.A.	368	364	362
Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A.	445	434	430



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 2020 roku Zarząd Emitenta raportem nr 19/2020 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:	144 797	144 797	-
- obsługa budów	111 001	111 001	-
- sprzedaż materiałów budowlanych	33 797	33 797	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	53 067	53 067	-
Zysk netto	15 905	15 905	-
Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty)	68 720	68 720	-

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 323 726 akcje ULMA Construcción Polska S.A., stanowiące 6,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 323 726 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 6,16% 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 50 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 30 września 2020 roku) na łączną kwotę 20 460 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	2	447		
<i>w tym największe sprawy:</i>				
Firma "ROTOS" Ryszard Dominik		388	Czerwiec 2018	Sąd Okręgowy w Białymstoku zasądził od Dłużnika oraz Poręczyciela (małżonka Dłużnika) całą kwotę należności. Pomimo tego, iż nakaz zapłaty nie jest jeszcze prawomocny Spółka, w ramach postępowania komorniczego, zabezpieczyła majątek ruchomy Dłużników (maszyny budowlane). We wrześniu 2019 roku, w ramach postępowania komorniczego, udało się zlicytować część zajętych ruchomości, z których do Spółki wpłynęło 310 tys. zł, zaś w lutym 2020 roku odzyskano także kwotę 156 tys. zł z zajęcia rachunku bankowego. Dodatkowo, z wniosku Spółki, prowadzone jest postępowanie karne w związku z faktem, iż Dłużnicy, będąc już dłużnikami Spółki, przepisali na swoje dzieci majątek ruchomy i nieruchomości o znacznej wartości.
Aussie Development sp. z o.o.		59	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.
Razem wymienione	2	447		100% całości
Postępowania upadłościowe	48	20 013		
<i>w tym 5 największych pozycji:</i>				
HYDROBUDOWA POLSKA SA		6 602	Wrzesień 2012	Zgłoszono wierzytelność do syndyka.
RADKO Sp. z o.o.		4 104	Sierpień 2012	W dniu 20 stycznia 2016 roku Sąd przekształcił dotychczasową upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego. Niezależnie od zgłoszonej w postępowaniu upadłościowym wierzytelności Spółka prowadzi równoległe kilka różnych postępowań. W szczególności jest to postępowanie egzekucyjne przeciwko jednemu z poręczycieli (były członek zarządu Dłużnika). W stosunku do tego poręczyciela prowadzonych było kilka egzekucji z nieruchomości gruntowych oraz egzekucja z jego udziałów w innej spółce. W październiku 2020 roku komornik ostatecznie zakończył ostatnią z toczących się egzekucji z nieruchomości i przelał na konto Spółki sumę 140 tys. zł. Postępowanie egzekucyjne z udziałów w spółce jest w toku (spółka posiada nieruchomości o szacunkowej wartości ok. 500 tys. zł).
HENPOL Sp. z o.o.		1 010	Styczeń 2014	Zgłoszono wierzytelność do syndyka.

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



Firma Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o. o		873	Czerwiec 2018	<p>W dniu 22 czerwca 2018 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Dłużnika. Mając na uwadze, iż Spółka prowadziła z Dłużnikiem współpracę na trzech kontraktach publicznych (umowy zgłoszone do inwestorów w ramach Prawa Zamówień Publicznych) Spółka stara się odzyskać swoje należności bezpośrednio od nich. W efekcie w lipcu 2019 otrzymano 197 tys. zł od jednego z Inwestorów. Drugi z Inwestorów wpłacił na depozyt sądowy należność przysługującą Spółce w kwocie 273 tys. zł. Spółka złożyła wniosek o wypłatę środków z depozytu. Sąd wydał postanowienie o wypłacie środków z depozytu, które na dzień sporządzenia raportu jest nieprawomocne.</p> <p>W związku z odmową bezpośredniej zapłaty przez trzeciego z Inwestorów, Spółka wystąpiła z pozwem sądowym o zapłatę kwoty 362 tys. zł, który to pozew jest w trakcie procedowania.</p>
KROKBUD Sp. z o.o.		864	Kwiecień 2016	<p>W dniu 16.11.2017 roku Sąd przekształcił dotychczasowe postępowanie układowe w postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku Dłużnika. Spółka zgłosiła wierzytelności do syndyka. Dotychczas Spółka nie otrzymała żadnych płatności w czasie toczącego się postępowania upadłościowego.</p> <p>W październiku br. Spółka otrzymała kwotę 105 tys. zł, po zakończonym procesie sądowym, jako odszkodowanie w związku z bezprawnym brakiem zgłoszenia do inwestora publicznego umowy najmu pomiędzy Spółką, a Dłużnikiem. Otrzymana kwota stanowi część całego zadłużenia. Spółka rozważa możliwość wniesienia pozwu na pozostałą kwotę zadłużenia analizując szanse powodzenia takiego wniosku.</p>
Razem wymienione		13 453		67% całości
Razem prowadzone postępowania	50	20 460		

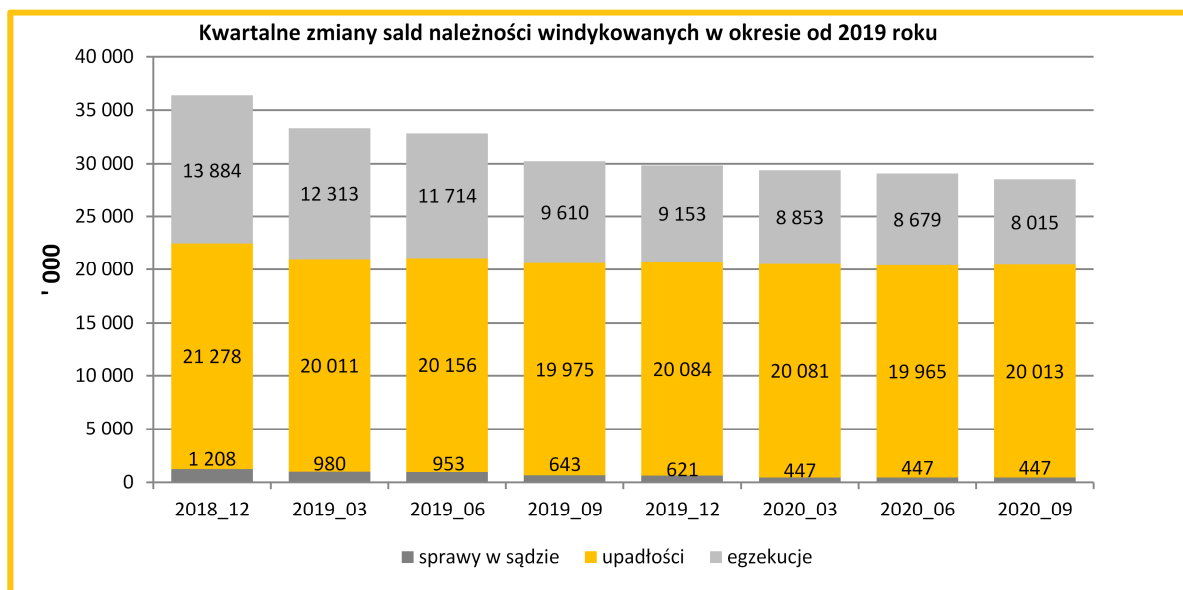
Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



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 79 postępowań z tych kategorii na łączną wartość 8 015 tys. zł.

Całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) w bilansie, według stanu na dzień 30 września 2020 roku, obejmowało w sumie 129 przypadków o łącznej kwocie 28 475 tys. zł.

Zmiana wartości należności w windykacji w okresie od 2019 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu przedstawia poniższy wykres:



Wskazać należy, iż w analizowanym okresie 3 kwartałów 2020 roku, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, Spółka odnotowała wyższą kwotę należności windykowanych. Zmiana była związana w szczególności z długiem jednego z dłużników Spółki, który rozpoczął uproszczone postępowania restrukturyzacyjne (kwota długu wynosi 615 tys. zł). Pomimo powyższego, w okresie 3 kwartałów br. Spółce udało się obniżyć całkowite saldo należności windykowanych (bez uwzględnienia pomniejszenia salda z tytułu spisania należności w koszty), co wskazuje na utrzymanie dobrej skuteczności prowadzonej windykacji należności trudnych lub wątpliwych.

Szczegóły w zakresie sald pozycji omawianych powyżej obrazuje poniższa tabela.

	3 kw. 2020 rok	2019 rok	2018 rok
Należności w windykacji na początek okresu	29 856	35 963*	38 251
spisane w okresie	(1 112)	(5 520)	(2 866)
wpłaty w okresie	(1 258)	(1 358)	(2 639)
nowe windykacje w okresie	989	771	3 624
Należności w windykacji na koniec okresu	28 475	29 856	36 369
<i>nowe windykacje minus wpłaty per saldo</i>	(269)	(587)	985

*Bilans otwarcia na 2019 rok salda został pomniejszony o kwotę 406 tys. zł wynikającą z przeklasyfikowania należności będących w 2018 roku uznane jako windykowane, do należności normalnych (podpisane porozumienia i dalsza współpraca z klientami).

Powyższe zjawisko jest efektem z jednej strony starannego procesu weryfikacji nowych klientów / budów, z drugiej zaś stosowania skutecznych zabezpieczeń w umowach handlowych. Pomocą w unikaniu trudności

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



windykacyjnych jest także fakt, iż coraz większa wartość sprzedaży lokowana jest w kontraktach publicznych, gdzie umowy handlowe są chronione z mocy prawa zapisami wynikającymi z ustawy Prawo Zamówień Publicznych.

Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na 30.09.2020 r.:

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych odnotowano łącznie 16 spraw sądowych o wartości 3 688 tys. zł, w tym:

- a) 12 spraw na kwotę 1 239 tys. zł, które są na etapie postępowania sądowego,
- b) 4 sprawy na kwotę 2 448 tys. zł dotyczące postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Niezmiennie, największą ze spraw sądowych w Spółkach Zależnych, której równowartość zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 2 123 tys. zł, jest postępowanie upadłościowe jednego z dłużników w Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC sp. z o.o.

Poza tym w bilansie ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o., oprócz należności sądowych opisanych powyżej, pozostają także salda 20-tu innych należności windykowanych głównie na etapie przedsądowym, których łączna wartość wynosi 5 886 tys. zł (po przeliczeniu wg kursów z dnia bilansowego). W pozostałych Spółkach zależnych pozycje takie nie występują. Wartym odnotowania jest również fakt, że w III kwartale br. Spółce zależnej ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. udało się finalnie podpisać porozumienie o spłatach długu handlowego jednego z klientów, wraz z ustanowieniem rzeczowego zabezpieczenia na nieruchomości należącej do tego dłużnika. Zgodnie z treścią porozumienia spłaty długu dokonywane będą w miesięcznych ratach do maja 2021 roku (aktualna wartość zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 1 886 tys. zł).

Zarząd Grupy Kapitałowej w sprawozdaniu za okres I półrocza 2020 roku prognozował poprawę w zakresie przeterminowanych należności w ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. w okresie do końca III kwartału 2020 roku. W rezultacie dokonanych spłat i podpisanych porozumień udało się obniżyć saldo utworzonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe do kwoty stanowiącej na dzień bilansowy równowartość 2 218 tys. zł (zmniejszenie o 337 tys. zł).

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

H. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

- a) Informacje o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) Informacje o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) Informacje o przedmiocie transakcji,
- d) Istotne warunki transakcji,
- e) Inne informacje dotyczące transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,



f) **Wszelkie zmiany transakcji z podmiotami powiązanymi opisanymi w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta**

Transakcje zawarte w okresie 3 kwartałów 2020 r. przez ULMA Construccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Najistotniejszymi transakcjami były 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 26 573 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 1 819 tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.10.2019 r. do 30.09.2020 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 42 499 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 2 522 tys. zł.

Oprócz transakcji handlowych ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła w okresach poprzednich długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek podmiotom powiązanym. Zestawienie udzielonych pożyczek według stanu zadłużenia na dzień bilansowy oraz na dzień 31.12.2019 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Podmiot powiązany – pożyczki długoterminowe	Wartość pożyczki 30.09.2019 r.	Wartość pożyczki 31.12.2019 r.
ULMA Opałubka Ukraina (tys. USD)	290	290
ULMA Construccion BALTIC (tys. EUR)	2 100	2 100
Podmiot powiązany	Wartość pożyczki 30.09.2020 r.	Wartość pożyczki 31.12.2019 r.
ULMA CyE S.Coop. (tys. PLN) – pożyczka krótkoterminowa	-	10 000
ULMA CyE S.Coop. (tys. PLN) – pożyczka długoterminowa	20 000	-

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 22 czerwca 2020 roku (raport bieżący nr14/2020 z dnia 22 czerwca 2020 roku) został ustalony na okres do dnia 31 lipca 2020 roku

Zgodnie z Umową Pożyczki z dnia 30 lipca 2020 roku ULMA Construccion Polska S.A. pożyczycza ULMA C y E, S. Coop. (dalej: „Pożyczkobiorca”) kwotę 20 000 tys. zł w formie odnawialnej linii pożyczkowej, z



ostatecznym terminem zwrotu określonym na dzień 31 lipca 2022 roku. Kwota udostępniona w ramach Umowy Pożyczki będzie wypłacana na podstawie dyspozycji składanych przez Pożyczkobiorcę, przy czym łączna wartość wypłacanych transz nie może przekroczyć kwoty wskazanej w zdaniu poprzednim. Z chwilą zawarcia Umowy Pożyczki zobowiązanie ULMA C y E, S. Coop. wobec EULMA Construccion Polska S.A. z tytułu umowy pożyczki z 2015 roku na kwotę 10 000 tys. zł oraz z terminem zapadalności na dzień 31 lipca 2020 roku, zostało rozliczone na warunkach nowej Umowy Pożyczki i zaliczone na poczet limitu kredytowego wynikającego z nowej Umowy Pożyczki.

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. - tytułem zabezpieczenia spłaty wielocelowej umowy kredytowej, którą ULMA Opaľubka Ukraina Sp. z o.o. podpisała z Bankiem. Poręczenie opiewa na kwotę 1 000 tys. EUR. Termin zapadalności umowy kredytowej przypada na dzień 31 grudnia 2020 roku. Na dzień bilansowy 30 września 2020 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 2020 roku nie wystąpiły inne, poza opisanymi wcześniej, znaczące zdarzenia.

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



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

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

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

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

Poza ww. opisanymi zjawiskami w okresie 3 kwartałów 2020 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 2020 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 2020 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące należności oraz dokonała spisania należności handlowych w kwocie 1 722 tys. zł wobec 2 259 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”).

W III kwartale 2020 r. utworzony został odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 287 tys. zł.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

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

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

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

Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

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

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

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

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień:	
	30 września 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	6 884	6 411
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(10 164)	(8 460)
Kompensata	2 231	2 016
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 653	4 395
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7 933)	(6 444)

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. zostały wykazane w kwotach wynikających ze skompensowania aktywów i zobowiązań na poziomie każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

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



Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Najistotniejszymi transakcjami zakupu rzeczowych aktywów trwałych dokonanymi w okresie 3 kwartałów 2020 roku były zakupy elementów szalunków z przeznaczeniem na najem od podmiotu dominującego Grupy w wysokości 25 779 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 2020 roku wynosiły 1 243 tys. zł (w przeliczeniu według średniego kursu EUR ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy) i zostały uregulowane w 24% do dnia publikacji niniejszego raportu.

Wskazanie błędów poprzednich okresów

W okresie 3 kwartałów 2020 roku nie stwierdzono błędów poprzednich okresów

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

W okresie 3 kwartałów 2020 roku nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia. Na dzień 30 września 2020 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 2020 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 2020 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 2020 roku wartość wspomnianych gwarancji bankowych wynosi 3 594 tys. zł i nie zmieniła się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku.

K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta

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

I Rynek w Polsce

Według danych GUS w III kwartale 2020 roku odnotowano rosnącą ilość upadłości w budownictwie, która była ona wyższa o 23,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Małe firmy budowlane bardzo silnie odczuwają wpływ gorszej sytuacji gospodarczej, co przekłada się bezpośrednio na ich złą sytuację finansową. Z drugiej zaś strony duże firmy budowlane podpisały w minionych okresach dużo nowych umów, dzięki czemu ich portfele zamówień na przyszły rok wyglądają bardzo imponująco. Pozwala to mieć nadzieję na utrzymanie dobrej koniunktury gospodarczej dla budownictwa w kolejnych okresach oraz, że budownictwo w Polsce wyjdzie obronną ręką z trwającej obecnie zapaści i zgodnie z przewidywaniami analityków po tegorocznym znaczącym spadku zacznie się powoli odbudowywać swój potencjał i dynamikę

Obecne prognozy rynkowe dla poszczególnych segmentów budownictwa zmieniają się bardzo dynamicznie i są bezpośrednio zależne od skali jesiennej fali pandemii COVID-19 oraz sytuacji istniejącej na początku przyszłego roku. Obecna skala zachorowań i sytuacja w kraju wskazują, że spadki mogą być relatywnie głębokie, a powrót do poziomów produkcji budowlano – montażowej sprzed wybuchu pandemii COVID-19 może zająć więcej czasu.

Według analityków w przypadku **budownictwa mieszkaniowego** najbliższe lata będą okresem spadku produkcji budowlano - montażowej, z czego najgłębsze spadki prognozuje się w przyszłym roku (spadek o - 6,6% r/r). Wzrost produkcji przewiduje się dopiero w 2023 roku, ale wartość rynku mieszkaniowego nie osiągnie poziomu z roku 2019 jeszcze dugo.

Niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej przekłada się bezpośrednio na spadek nowych inwestycji w **budownictwie niemieszkaniowym**. Inwestorzy prywatni odpowiadający za zdecydowaną większość inwestycji w tym segmencie wstrzymują się z decyzjami o rozpoczęciu budowy. W związku z tym w przyszłym roku prognozowane są dwucyfrowe spadki dla tego sektora. Wyjątkiem są tutaj budynki transportu i łączności z uwagi na dużą ilość realizowanych inwestycji infrastrukturalnych. Zdaniem analityków rynku dopiero rok 2022 ma przynieść wzrosty produkcji budowlano – montażowej dla tego segmentu rynku budowlanego.

Budownictwo inżynieryjne jest praktycznie jedynym sektorem budownictwa, które notuje obecnie wzrosty. Analitycy rynku nie przewidują spadków przez 2 kolejna lata. Na nieprzerwanie dobrą koniunkturę tego segmentu wpływa polityka rządu Polski, który stara się rozbudzić lub przynajmniej utrzymać popyt inwestycyjny poprzez kontrakty publiczne. Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad uruchamia więc nowe przetargi i zapowiada kolejne, oraz nie planuje istotnego wstrzymywania prac na kontraktach już realizowanych. O ile nie wpłyną na to czynniki zewnętrzne, inwestycje w autostrady, drogi ekspresowe,



krajowe czy obwodnice dużych miast będą odbywały się zgodnie z planem. Podobnie wygląda sytuacja w kolejnictwie, gdzie realizacja Krajowego Programu Kolejowego przebiega zgodnie z planem, a kolejne lata mają przynieść dalsze wzrosty.

Ważne z punktu widzenia gospodarki kraju są zapowiedzi Rządu dotyczące realizacji strategicznych megainwestycji tzn. budowa Centralnego Portu Komunikacyjnego, farm wiatrowych na północy kraju, Portu w Gdańsku czy elektrowni jądrowej. W przypadku CPK rozpoczęcie inwestycji planowane jest na rok 2022, natomiast budowa farm wiatrowych na Bałtyku ma się rozpocząć w przyszłym roku.

I Rynki zagraniczne

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

UKRAINA

- Głównym zagrożeniem dla utrzymania dobrej koniunktury rynkowej, jest ryzyko wybuchu drugiej fali pandemii COVID-19, która może doprowadzić do zamknięcia planów budów podobnie jak to miało miejsce na wiosnę tego roku.
- Negatywnie na rynek budowlany mogą wpływać także ryzyka polityczne związane z ostatnimi wyborami samorządowymi, kryzys konstytucyjny, a także zmiany organizacyjne w strukturach kontrolujących działalność budowlaną na Ukrainie (reforma DABI).

KAZACHSTAN

- W ślad za spadającą koniunkturą rynkową, ryzyko niewypłacalności firm lokalnych wzrasta. Ponadto Grupa Kapitałowa spotyka się co raz częściej z uwarunkowaniem podpisania umów handlowych przez klientów w oparciu o zasady kredytów kupieckich w miejsce dotychczas stosowanych w umowach warunków realizacji dostaw sprzętu budowlanego na podstawie przedpłat.
- Istnieje ryzyko skokowej dewaluacji lokalnej waluty co stanowi o ryzyku spadku konkurencyjności produktów i usług pochodzących z Europy

LITWA

- Spadająca podaż nowych inwestycji szczególnie w segmencie kubaturowym niemieszkaniowym powoduje zwiększenie presji konkurencyjnej oraz spadek oferowanych poprzez Grupę Kapitałową cen usług, co przy dość małej skali działalności może się przyczynić do znaczących spadków realizowanych przez Grupę Kapitałową przychodów szczególnie w okresie zimowym.
- Polityka weryfikacji wiarygodności kredytowej klientów stała się trudniejsza ze względu na niechęć klientów do poddania się takiej ocenie. Ponadto generalni wykonawcy w obecnej sytuacji bardzo niechętnie udzielają poręczeń za swoich podwykonawców robót budowlanych, którzy są klientami Grupy Kapitałowej. W rezultacie w obliczu pogłębienia się dekoniunktury rynkowej może nastąpić spadek wiarygodności kredytowej, a to z kolei może przyczynić się do postawiania zatorów płatniczych lub trudności w skutecznym procesie windykacyjnym.



I Ryzyko kursowe

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

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 2020 r. – okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	36 656	19 927	56 583
Sprzedaż wewnętrzna	(609)	(4 999)	(5 608)
Przychody ze sprzedaży	36 047	14 928	50 975
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(21 585)	(12 394)	(33 979)
Koszty obrotów wewnętrznych	61	3 435	3 496
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	(21 524)	(8 959)	(30 483)
EBITDA	14 523	5 969	20 492



3 kwartały 2020 r. – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	112 337	46 958	159 296
Sprzedaż wewnętrzna	(1 337)	(13 162)	(14 498)
Przychody ze sprzedaży	111 001	33 796	144 797
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(71 373)	(33 141)	(104 515)
Koszty obrotów wewnętrznych	153	12 631	12 784
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	(71 220)	(20 510)	(91 731)
EBITDA	39 781	13 286	53 067

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



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

	III kwartał 2020 r.	3 kwartały 2020 r.	III kwartał 2019 r.	3 kwartały 2019 r.
Zysk (strata) segmentów na poziomie EBITDA	20 492	53 067	24 590	70 641
Amortyzacja	(11 451)	(33 693)	(10 950)	(31 992)
Przychody z tytułu odsetek	161	562	329	865
Pozostałe przychody finansowe	167	450	-	-
Koszty z tytułu odsetek	(142)	(409)	(322)	(770)
Pozostałe koszty finansowe	(324)	(824)	(308)	(418)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(15)	49	83	423
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 888	19 202	13 422	38 749
Podatek dochodowy	(1 686)	(3 297)	(3 127)	(8 830)
Zysk (strata) netto	7 202	15 905	10 295	29 919

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 2020 R.



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	III kwartał 2020 r.	3 kwartały 2020 r.	III kwartał 2019 r.	3 kwartały 2019 r.
Przychody ze sprzedaży	40 464	117 520	47 077	140 851
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(30 783)	(95 754)	(31 938)	(95 714)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	9 681	21 766	15 139	45 137
Koszty sprzedaży i marketingu	(276)	(940)	(596)	(1 868)
Koszty ogólne administracji i zarządu	(3 094)	(10 679)	(4 004)	(11 885)
Pozostałe przychody operacyjne	84	1 473	88	697
<i>W tym: odwrócenie strat z tytułu utraty wartości należności</i>	(97)	496	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(25)	(551)	287	(323)
W tym: straty z tytułu utraty wartości należności	-	-	319	(281)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	6 370	11 069	10 914	31 758
Przychody finansowe	258	1 282	2 094	4 669
Koszty finansowe	(142)	(410)	(178)	(567)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>116</i>	<i>872</i>	<i>1 916</i>	<i>4 102</i>
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 486	11 941	12 830	35 860
Podatek dochodowy bieżący	(478)	(675)	(2 129)	(5 630)
Podatek dochodowy odroczony	(855)	(1 489)	(513)	(1 898)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	5 153	9 777	10 188	28 332
Inne całkowite dochody:			-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	5 153	9 777	10 188	28 332
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	5 153	9 777	10 188	28 332
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	0,98	1,86	1,94	5,39

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



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień			
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	244 132	248 232	238 445	229 152
2. Wartości niematerialne	283	333	172	77
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	7 458	7 458	7 458	7 458
4. Inne aktywa trwałe – prawo do używania	11 715	12 702	12 615	13 380
5. Należności długoterminowe	30 719	10 623	10 063	10 406
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	294 307	279 348	268 753	260 473
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
1. Zapasy	5 906	6 604	5 185	7 118
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	27 765	41 897	54 686	51 591
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego.	145	27	-	-
4. Instrumenty pochodne	-	-	68	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 274	41 529	45 997	49 788
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	75 090	90 057	105 936	108 497
Aktywa razem	369 397	369 405	374 689	368 970
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:	202 111	196 958	205 999	190 832
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	9 777	4 624	43 499	28 332
Kapitał własny razem	327 612	322 459	331 500	316 333
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 933	7 078	6 444	5 663
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	246	246	246	185
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do używania	4 500	5 177	5 471	5 959
Zobowiązania długoterminowe razem	12 679	12 501	12 161	11 807
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	54	54	54	61
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu factoringu zobowiązań handlowych	30	28	704	1 090
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	1 307	674
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do używania	3 624	3 822	3 504	3 639
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25 395	30 541	25 459	35 364
f. Pochodne instrumenty finansowe	3	-	-	2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	29 106	34 445	31 028	40 830
Zobowiązania razem	41 785	46 946	43 189	52 637
Kapitał własny i zobowiązania razem	369 397	369 405	374 689	368 970

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 1 stycznia 2019 r.	10 511	114 990	192 509	318 010
Zysk netto w 2019 r.	-	-	43 499	43 499
Inne całkowite dochody netto w 2019 roku	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(30 009)	(30 009)
Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	10 511	114 990	205 999	331 500
Zysk netto w okresie 3 kwartałów 2020 r.	-	-	9 777	9 777
Inne całkowite dochody netto w okresie 3 kwartałów 2020 r.	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(13 665)	(13 665)
Stan na dzień 30 września 2020 r.	10 511	114 990	202 111	327 612

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.	10 511	114 990	192 509	318 010
Zysk netto w okresie 3 kwartałów 2019 r.	-	-	28 332	28 332
Inne całkowite dochody netto w okresie 3 kwartałów 2019 r.	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(30 009)	(30 009)
Stan na dzień 30 września 2019 r.	10 511	114 990	190 832	316 333

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



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2020 r.	3 kwartały 2020 r.	III kwartał 2019 r	3 kwartały 2019 r.
Zysk netto okresu obrotowego	5 153	9 777	10 188	28 332
Korekty:				
- Podatek dochodowy	1 333	2 164	2 642	7 528
- Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych	9 159	27 516	8 815	25 680
- Amortyzacja wartości niematerialnych	55	120	53	156
- Amortyzacja prawa do użytkowania	1 022	3 018	1 045	3 094
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	2 424	5 587	4 384	7 420
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	3	71	2	2
- Odsetki i dywidendy otrzymane	(162)	(697)	(1 472)	(4 245)
- Koszty odsetek	142	410	178	567
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(96)	(585)	342	476
- Nabycie szalunków środków trwałych	(7 425)	(37 576)	(19 148)	(44 150)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	698	(720)	(2 565)	(1 985)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 132	16 921	1 942	843
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(5 144)	(739)	10 937	2 304
	11 294	25 267	17 343	26 022
Podatek dochodowy zapłacony	(597)	(2 128)	(2 142)	(6 129)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 697	23 139	15 201	19 893
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(85)	(1 305)	(358)	(1 041)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	27	93	0	8
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(6)	(232)	-	(57)
Pożyczki udzielone	(10 000)	(10 000)	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	3 078	14 693
Dywidendy otrzymane	-	-	1 130	3 060
Odsetki otrzymane	161	624	280	1 123
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 903)	(10 820)	4 130	17 786
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(909)	(2 969)	(902)	(2 974)
Odsetki zapłacone	(142)	(409)	(178)	(567)
Wypłata dywidendy	-	(13 665)	-	(30 009)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 051)	(17 043)	(1 080)	(33 550)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(257)	(4 724)	18 251	4 129
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	41 529	45 997	31 420	45 611
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	2	1	117	48
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	41 274	41 274	49 788	49 788

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 2019 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na 30 września 2020 r. powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2019 r. opublikowanym w dniu 24 marca 2020 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 2020 r.	3 kwartały 2019 r	3 kwartały 2020 r.	3 kwartały 2019 r
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 520	140 851	26 456	32 691
Wynik z działalności operacyjnej	11 069	31 758	2 492	7 371
Wynik brutto	11 941	35 860	2 688	8 323
Wynik netto	9 777	28 332	2 201	6 576
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 139	19 893	5 209	4 617
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 820)	17 786	(2 436)	4 128
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 043)	(33 550)	(3 837)	(7 787)
Przepływy pieniężne netto	(4 724)	4 129	(1 064)	958
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,86	5,39	0,12	1,25
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,86	5,39	0,42	1,25
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Aktywa razem	369 397	374 689	81 602	87 986
Zobowiązania	41 784	43 189	9 230	10 142
Zobowiązania długoterminowe	12 679	12 161	2 801	2 856
Zobowiązania krótkoterminowe	29 105	31 028	6 430	7 286
Kapitał własny	327 612	331 500	72 372	77 844
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 322	2 468
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)	62,34	63,08	13,77	14,81



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 2020 r. wynosił 4,52 68 zł, a na dzień 31 grudnia 2019 r. 4,2585 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 30.09.2020 r. przeliczono wg kursu = 4,4420 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2019 r. przeliczono wg kursu = 4,3086 zł/EUR.