

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

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

ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 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.....	8
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	9
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.....	14
C. Opis Grupy Kapitałowej.....	21
D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz	22
E. Znaczący akcjonariusze.....	22
F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	23
G. Istotne postępowania sądowe	23
H. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	27
I. Poręczenia i gwarancje	29
J. Pozostałe istotne informacje.....	29
K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta	33
L. Informacje o segmentach	36
M. Relacje inwestorskie.....	37
ULMA Construccion Polska S.A.....	38
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	38
Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	39
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	39
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	40
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	42
Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro	43



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 30.09.2021 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 Joaquín Ugarte Azpiri	Członek Rady Nadzorczej do dnia 6 maja 2021 r.
Eñaut Eguidazu Aldalur	Członek Rady Nadzorczej od dnia 6 maja 2021 r.

Komitet Audytu

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

Zarząd

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu
Marek Czupryński	Członek Zarządu od dnia 1 lutego 2021 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.
ING Bank Śląski S.A.

| Notowania na giełdach

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

Kod LEI: 2594001DEARTIAMFJC93



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA
30 WRZEŚNIA 2021 R.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	III kwartał 2021 r.	3 kwartały 2021 r.	III kwartał 2020 r.	3 kwartały 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	59 339	144 655	50 975	144 797
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(39 505)	(109 301)	(38 221)	(110 215)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	19 834	35 354	12 754	34 582
Koszty sprzedaży i marketingu	(383)	(1 077)	(294)	(995)
Koszty ogólne administracji i zarządu	(4 864)	(14 422)	(3 881)	(12 988)
Pozostałe przychody operacyjne	(196)	910	273	1 092
Pozostałe koszty operacyjne	(573)	(707)	189	(2 317)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>	<i>(485)</i>	<i>(257)</i>	<i>239</i>	<i>(1 722)</i>
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	13 818	20 058	9 041	19 374
Przychody finansowe	411	1 377	328	1 012
Koszty finansowe	(126)	(849)	(466)	(1 233)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>	<i>286</i>	<i>530</i>	<i>(138)</i>	<i>(221)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	14	(225)	(15)	49
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 117	20 361	8 888	19 202
Podatek dochodowy bieżący	(2 871)	(4 556)	(1 118)	(2 281)
Podatek dochodowy odroczony	170	363	(568)	(1 016)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	11 416	16 168	7 202	15 905
Inne całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych	2 989	4 548	(2 572)	(4 301)
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostkach zależnych	202	33	87	484
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	14 607	20 749	4 717	12 088
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	11 416	16 168	7 202	15 905
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	14 607	20 749	4 717	12 088
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)	2,17	3,08	1,37	3,03

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



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:			
	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	253 274	242 025	245 734	259 504
2. Wartości niematerialne	293	343	261	319
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 938	1 942	2 211	2 309
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 576	5 122	4 317	4 653
5. Inne aktywa trwałe – prawo do użytkowania aktywów trwałych	10 428	9 658	11 108	11 715
6. Należności długoterminowe	20 000	20 000	20 000	20 000
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	291 509	279 090	283 631	298 500
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
1. Zapasy	14 350	10 567	7 432	8 248
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	44 346	39 705	32 293	35 615
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	343	261	981	706
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 279	39 981	57 765	48 720
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	8 590	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	99 318	90 514	107 061	93 289
Aktywa razem	390 827	369 604	390 692	391 789
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	(9 696)	(12 887)	(14 277)	(13 915)
4. Zatrzymane zyski, w tym:	211 373	199 957	235 253	230 970
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	16 168	4 752	20 189	15 905
Kapitał własny razem	327 178	312 571	346 477	342 556
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 523	9 212	8 659	7 933
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	310	310	310	246
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania	4 197	3 210	4 088	4 500
Zobowiązania długoterminowe razem	14 030	12 732	13 057	12 679
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	62	62	62	54
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu factoringu zobowiązań handlowych	-	-	-	30
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 015	675	585	731
e. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania	2 744	2 862	3 541	3 624
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	45 798	40 702	26 916	32 112
g. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	54	3
Zobowiązania krótkoterminowe razem	49 619	44 301	31 158	36 554
Zobowiązania razem	63 649	57 033	44 215	49 233
Kapitał własny i zobowiązania razem	390 827	369 604	390 692	391 789

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 2020 r.	10 511	114 990	(10 098)	228 729	344 132
Zysk netto w 2020 r.	-	-	-	20 189	20 189
Inne całkowite dochody w 2020 r.	-	-	(4 179)	-	(4 179)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(13 665)	(13 665)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	10 511	114 990	(14 277)	235 253	346 477
Zysk netto w okresie 3 kwartałów 2021 r.	-	-	-	16 168	16 168
Inne całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2021 r.	-	-	4 581	-	4 581
Wypłata dywidendy	-	-	-	(40 048)	(40 048)
Stan na dzień 30 września 2021 r.	10 511	114 990	(9 696)	211 373	327 178

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 2020 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

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



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2021 r.	3 kwartały 2021 r.	III kwartał 2020 r.	3 kwartały 2020 r.
Zysk netto okresu obrotowego	11 416	16 168	7 202	15 905
Korekty:				
- Podatek dochodowy	2 701	4 193	1 686	3 297
- Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych	9 893	28 909	10 370	30 831
- Amortyzacja wartości niematerialnych	58	160	59	131
- Amortyzacja prawa do użytkowania	912	2 873	1 022	3 018
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych szalunków – środków trwałych	5 275	8 878	2 614	7 343
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	(54)	3	71
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	4	273	15	(49)
- Odsetki otrzymane	(119)	(607)	(161)	(562)
- Koszty odsetek	139	439	142	410
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	684	1 357	(209)	73
- Nabycia i inne zwiększenia szalunków środków trwałych	(23 535)	(40 348)	(10 632)	(43 466)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	(3 782)	(6 917)	703	(861)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(4 641)	(12 053)	2 587	15 073
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 096	18 881	(2 957)	862
	4 101	22 152	12 444	32 076
Podatek dochodowy zapłacony	(2 613)	(3 488)	(865)	(3 601)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 488	18 664	11 579	28 475
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(364)	(1 918)	(179)	(1 450)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	9 115	27	92
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(6)	(177)	(6)	(232)
Udzielenie pożyczek	-	(20 000)	(10 000)	(10 000)
Spłata pożyczek udzielonych	-	20 000	-	-
Odsetki otrzymane	119	607	160	562
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(251)	7 627	(9 998)	(11 028)
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Wypłacone dywidendy	-	(40 048)	-	(13 664)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(815)	(2 881)	(909)	(2 969)
Odsetki zapłacone	(139)	(439)	(142)	(409)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(954)	(43 368)	(1 051)	(17 042)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	283	(17 077)	530	405
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	39 981	57 765	48 387	48 970
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	14	(409)	(197)	(655)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	40 279	40 279	48 720	48 720

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 2021 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 2021 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 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 2020 r.

Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2021 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 2020 r. opublikowanym dnia 1 kwietnia 2021 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 listopada 2021 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 2021 r.	0,1500	0,9365	0,009322	4,6329	4,2%
30 czerwca 2021 r.	0,1396	0,9174	0,008869	4,5208	3,6%
31 grudnia 2020 r.	0,1326	0,8767	0,008767	4,6148	3,4%
30 września 2020 r.	0,1365	0,9291	0,008906	4,5268	3,6%



Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

A. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2021 r.	3 kwartały 2020 r.	3 kwartały 2021 r.	3 kwartały 2020 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	144 655	144 797	31 733	32 597
Wynik z działalności operacyjnej	20 058	19 374	4 400	4 362
Wynik przed opodatkowaniem	20 361	19 202	4 467	4 323
Wynik netto	16 168	15 905	3 547	3 581
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 664	28 475	4 094	6 410
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 627	(11 028)	1 673	(2 483)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(43 368)	(17 042)	(9 514)	(3 837)
Przepływy pieniężne netto	(17 077)	405	(3 746)	91
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,08	3,03	0,67	0,68
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,08	3,03	0,67	0,68
	30.09.2021 r.	31.12.2020 r.	30.09.2021 r.	31.12.2020 r.
Aktywa razem	390 827	390 692	84 359	84 661
Zobowiązania	63 649	44 215	13 738	9 581
Zobowiązania długoterminowe	14 030	13 057	3 028	2 829
Zobowiązania krótkoterminowe	49 619	31 158	10 710	6 752
Kapitał własny	327 178	346 477	70 621	75 080
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 269	2 278
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	62,25	65,92	13,44	14,28

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 2021 r. wyniósł 4,6329 zł, a na dzień 31 grudnia 2020 r. 4,6148 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. – 30.09.2021 r. przeliczono wg kursu = 4,5585 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2020 r. przeliczono wg kursu = 4,4420 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 wskazują na kontynuację ożywienia w polskiej gospodarce. We wrześniu 2021 r. wyraźnie widać wzrost produkcji sprzedanej przemysłu (o 8,8%), co jest wynikiem lepszym od przewidywań analityków. W związku z tym, niektóre instytucje finansowe zdecydowały się podnieść prognozy dynamiki polskiego PKB na cały 2021 r., jednak z uwagi na przybierającą na sile kolejną już falę epidemii covid-19, w ostatnim czasie prognozy te uległy niewielkiej korekcie. W rezultacie na koniec października 2021 r. konsensus prognoz analityków co do prognozowanego wzrostu PKB wyniósł 5,1%, wobec 5,0% miesiąc wcześniej. Z kolei konsensus prognoz PKB na rok 2022 r. obniżył się z 5,0% do 4,9%.

Po wzroście o 10,2% w sierpniu 2021 r., we wrześniu 2021 r. odnotowano wzrost produkcji budowlano-montażowej o 4,3%, co jest wynikiem poniżej oczekiwań rynkowych. Na ten wynik złożył się spadek produkcji wśród firm wznoszących budynki (o 3,6%), 1,2% wzrost wśród firm inżynierskich oraz dalsze znaczące ożywienie wśród firm specjalistycznych (wzrost produkcji o blisko 22%). W segmentach ważnych z punktu widzenia Spółki wzrost produkcji budowlano – montażowej w III kwartale wyniósł aż 16,5% r/r.

W III kwartale 2021 r. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku poszczególne segmenty rynku budowlanego odnotowały następujące dynamiki:

- W **budownictwie niemieszkaniowym** – podczas gdy w I kwartale br. Segment ten spadł o blisko 20%, kolejne miesiące br. przyniosły już poprawę sytuacji. W rezultacie w trzecim kwartale 2021 r. sektor ten odnotował nominalny wzrost o 10,2%, z perspektywą dalszej poprawy. Pierwsze dziewięć miesięcy było najmniej udane dla budynków handlowo-usługowych (spadek o blisko 15% r/r) oraz użyteczności publicznej (spadek o blisko 14%). O 5% zmalał natomiast segment pozostałych budynków niemieszkaniowych. Najwyższy wzrost (blisko 63%) zarejestrowano w segmencie budynków transportu i łączności, których udział w budownictwie niemieszkaniowym jest jednak niewielki. Około 14% wzrosty odnotowały natomiast budynki biurowe oraz przemysłowo-magazynowe, a symboliczny nominalny wzrost (0,6%) osiągnęły budynki hotelowe.
- Po kilku dobrych miesiącach, wrzesień 2021 r. przyniósł wyhamowanie w **budownictwie mieszkaniowym**. Wprawdzie odnotowano 14% wzrost r/r w obszarze pozwoleń na budowę mieszkań i domów (napędzany mocniej przez segment inwestorów indywidualnych – wzrost o 21% vs 8% wzrost wśród deweloperów), jednak odnotowano również 16% spadek liczby lokali, których budowę rozpoczęto (na który złożył się wzrost o 15% w segmencie inwestorów indywidualnych oraz 34% spadek wśród deweloperów). Jeżeli chodzi o dynamikę produkcji budowlano-montażowej firm budowlanych zatrudniających powyżej 9 pracowników, według danych wstępnych za okres 3 kwartałów 2021 r. segment mieszkaniowy rósł nominalnie o 7,7% r/r, wobec 3,8% w okresie I



półrocza 2021 r. W samym III kwartale br. wzrost ten wyniósł 14,8% r/r. W obszarze kredytów mieszkaniowych we wrześniu dynamika rynku także nieco wyhamowała (wzrosty o ponad 30% r/r w przypadku liczby kredytów oraz o 52% jeśli chodzi o wartość kredytów). Niemniej pomimo tych kilka gorszych danych statystycznych zdaniem analityków perspektywy tego segmentu rynku na najbliższe miesiące prezentują się nadal korzystnie.

- Dane o produkcji budowlanej za okres 3 kwartałów 2021 r. wskazują na niewielką poprawę dynamiki w **sektorze inżynieryjnym** (nominalny wzrost o 6,4% r/r, wobec 3,2% po I półroczu). W samym III kwartale br. odnotował on nominalny wzrost o 11%. Natomiast w segmencie najważniejszym z punktu widzenia Spółki, tj. mosty, wiadukty, estakady i tunele odnotowano w III kwartale wzrost aż o 27,4%.
- W **budownictwie przemysłowym** także odnotowano wzrost produkcji, który w III kwartale 2021 r. wyniósł 23,3%. Największy wzrost zaobserwować można w segmencie obejmującym budowle wodne (wzrost aż o 87,2% r/r). Dobry wynik odnotowano także w przypadku budynków przemysłowych i magazynowych (wzrost o 23,4% r/r). oraz kompleksowych budynków na terenach przemysłowych (wzrost o 8,4% r/r).

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

Źródło: GUS / Spectis

	I kwartał 2021 r.	Zmiana r/r	II kwartał 2021 r.	Zmiana r/r	III kwartał 2021 r.	Zmiana r/r
Sektor mieszkaniowy	3 845	-6,6%	5 314	12,9%	5 525	14,8%
Sektor niemieszkaniowy	3 558	-19,5%	5 213	-4,0%	5 957	10,2%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	554	4,2%	824	-8,5%	1 089	27,4%
Sektor przemysłowy	3 366	-17,0%	5 645	29,6%	6 022	23,3%
Razem sektory obsługiwane przez ULMA CONTRUCCION POLSKA S. A.	11 323	-13,7%	16 996	10,4%	18 593	16,5%

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

Źródło: GUS / Spectis

	I kwartał 2021 r.	II kwartał 2021 r.	III kwartał 2021 r.	3 kwartały 2021 r.	3 kwartały 2020 r.	% r/r
Sektor mieszkaniowy	3 845	5 314	5 525	14 684	13 638	7,7%
Sektor niemieszkaniowy	3 558	5 213	5 957	14 728	15 259	-3,5%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	554	824	1 089	2 467	2 287	7,9%
Sektor przemysłowy	3 366	5 645	6 022	15 033	13 293	13,1%
Razem sektory obsługiwane przez ULMA CONTRUCCION POLSKA S. A.	11 323	16 996	18 593	46 912	44 476	5,5%

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



Otoczenie rynkowe za granicą

Ukraina

W trzecim kwartale 2021 r. rynek budowlany na Ukrainie wykazał wzrost, który nastąpił po słabym pierwszym kwartale i niewielkiej dodatniej dynamice w II kwartale 2021 r. W rezultacie w okresie 3 kwartałów wolumen wykonanych prac budowlanych wyniósł 121 mld UAH, wzrost o 1,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku.

W ciągu 3 kwartałów br. wartość budownictwa mieszkaniowego wzrosła o 18,4%, wartość budownictwa niemieszkaniowego zmniejszyła się o 4,4%, a budownictwo inżynieryjne osiągnęło dodatnią dynamikę w wysokości 1,3%. W analizowanym okresie wzrosła również produkcja wyrobów budowlanych (o 3,2%), na co niebagatelny wpływ miał efekt realizacji programu remontów dróg i rewitalizacji budownictwa mieszkaniowego.

Wśród z czynników wpływających na osiągnięcie pozytywnej dynamiki w segmencie budownictwa jest wzrost tempa realizacji projektów „Dużego Budownictwa”, które mają na celu poprawę infrastruktury transportowej. W tym roku dofinansowanie państwowego funduszu drogowego prawie się podwoiło w porównaniu z rokiem ubiegłym, co pozwoliło na wykonanie znacznie większej ilości prac przy budowie i remontach dróg.

Dodatkowo wzrostowi prac budowlano-montażowych sprzyjało również uruchomienie państwowego programu kredytów hipotecyjnych, co pobudziło rynek nieruchomości mieszkaniowych (wzrost o 18,4% r/r)

Litwa

W 2021 r. PKD Litwy wyraźnie wzrasta i na koniec roku szacuje się, że osiągnie on w cenach stałych pozytywną dynamikę sięgającą nawet 4,9% r/r. Wzrost gospodarczy prowadzi do poprawy na rynku pracy. Zatrudnienie w kraju rośnie od początku tego roku, odwracając tendencje notowane w roku ubiegłym. Co więcej, w połowie bieżącego orku liczba pracujących wróciła do poziomu sprzed pandemii Covid-19.

Wzrost zatrudnienia coraz bardziej uwydatniał problem niedoboru siły roboczej, który był widoczny jeszcze przed pandemią, oraz który stał się jedną z głównych przyczyn szczególnie szybkiego wzrostu płac. Choć przeciętne wynagrodzenie w kraju rośnie już przed wybuchem pandemii Covid-19 w dość szybkim, to po pierwszej fali pandemii oraz w związku ze skutkami dot. lockdown'u wzrost ten jeszcze bardziej przyspieszył i począwszy od III kwartału 2020 r. koszty pracy odnotowały średnio dwucyfrowy wzrost w obu sektorach: prywatnym i publicznym. Na taką dynamikę przeciętnych wynagrodzeń w znacznym stopniu wpłynęły również decyzje rządu o podniesieniu wynagrodzeń w sektorze publicznym oraz dla osób zarabiających najmniej.

Szybkemu ożywieniu gospodarki litewskiej towarzyszy rosnąca inflacja. Do wzrostu inflacji przyczyniły się głównie rosnące ceny ropy naftowej oraz wyższe ceny innych surowców, np. metali. Dłuższe niż oczekiwano zakłócenia podażowe i napięcia na światowym rynku surowcowym przyczyniły się do przyspieszenia wzrostu cen towarów przemysłowych. Oczekuje się, że inflacja na Litwie wzrośnie do końca br. do poziomu roku ok 3,3%, przekraczając poprzednią prognozę o około 1,1 punktu procentowego. Według przewidywań



analityków w ujęciu średniorocznym rocznym inflacja wzrosła o 2,2 pkt proc., głównie ze względu na rosnące ceny produktów energetycznych i towarów przemysłowych.

W okresie 3 kwartałów 2021 r., w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, dynamika produkcji budowlano-montażowej była dodatnia i wyniosła +1,5% w tym, **segment mieszkaniowy: +14,5%**, **segment niemieszkaniowy: +1,2%**, natomiast **segment inżynieryjny** zanotował w tym czasie spadek w wysokości **3,7%**.

Należy przy tym wskazać, że od początku 2021 r. rynek budowlany na Litwie pokazuje oznaki bardzo mocnych i stabilnych wzrostów w szczególności w segmentach kubaturowych, co przy dużej liczbie przetargów wciąż planowanych na koniec 2021 r. i na początku 2022 r. stanowi bardzo dobrą bazę dla dalszych wzrostów tego segmentu rynku budowlanego.

Kazachstan

W III kwartale 2021 r. PKB Kazachstanu wzrósł o 3,4%, natomiast do końca 2021 roku oczekuje się, że wzrost tego wskaźnika rok do roku osiągnie przedział pomiędzy 3,7%, a 4%. We wrześniu 2021 r. Narodowy Bank podjął decyzję o podwyższeniu stopy bazowej do 9,50% w rezultacie bardzo dużego wzrostu presji inflacyjnej (za okres 3 kwartałów inflacja wyniosła 7,5%).

W okresie 3 kwartałów 2021 r. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku w dynamika wzrostu w przemyśle wyniosła 2,7%, natomiast w budownictwie 9,7%.

I Rentowność operacyjna

W okresie 3 kwartałów 2021 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 20 058 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 19 374 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 2021 r.	II kwartał 2021 r.	III kwartał 2021 r.	3 kwartały 2021 r.	2020 r.	3 kwartały 2020 r.
Sprzedaż	39 839	45 477	59 339	144 655	154 551	144 797
EBIT	1 018	5 222	13 818	20 058	12 995	19 374
% do sprzedaży	2,55	11,48	23,29	13,87	8,41%	13,38
Amortyzacja	10 737	10 341	10 864	31 942	40 411	33 693
EBITDA	11 755	15 563	24 682	52 000	53 406	53 067
% do sprzedaży	29,51	34,22	41,59	35,95	34,56%	36,65

W okresie 3 kwartałów 2021 roku Grupa Kapitałowa zanotowała niewielki spadek EBITDA w ujęciu absolutnym (o 1 067 tys. zł w stosunku do poziomu osiągniętego w okresie 3 kwartałów 2020 r.) powodując spadek wskaźnika EBITDA wyrażonego jako procent do sprzedaży o 0,70 punktu procentowego. Przy przychodach na poziomie porównywalnym z ubiegłym rokiem, w analizowanym okresie 3 kwartałów Grupa



Kapitałowa odczuwa presję kosztową głównie ze strony kosztów osobowych, których wzrost przyczynił się do niewielkiego spadku rentowności EBITDA wskazanego powyżej.

W okresie 3 kwartałów 2021 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące należności oraz dokonała spisania należności handlowych w wysokości 257 tys. zł wobec 1 722 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 2021 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów w wysokości 261 tys. zł. oraz odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 322 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 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 2021 roku wartość udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosła 1 800 tys. EUR. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 21) pożyczki te traktowane są jako „inwestycja netto w jednostce zagranicznej” i w związku z tym wszelkie różnice kursowe z nimi związane wykazywane są w „zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym” oraz „w innych całkowitych dochodach”.

W okresie 3 kwartałów 2021 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w ww. sprawozdaniach była dodatnia i wyniosła 4 581 tys. zł, z czego:

- 33 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,

- 4 548 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 2020 roku kwoty te wynosiły odpowiednio:

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

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

	31 grudnia 2020 r.	30 września 2021 r.	Zmiana %	31 grudnia 2019 r.	30 września 2020 r.	Zmiana %
UAH/PLN	0,1326	0,1500	13,12%	0,1602	0,1365	-14,79%
PLN/KZT za 100	0,8767	0,9322	6,33%	0,9916	0,8906	-10,19%
EUR/PLN	4,6148	4,6329	0,39%	4,2585	4,5268	6,30%

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 2021 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 2021 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 16 168 tys. zł wobec 15 905 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 2021 r.	3 kwartały 2020 r.
Zysk (strata) netto	16 168	15 905
Amortyzacja i utrata wartości	31 942	33 980
Razem nadwyżka finansowa	48 110	49 885
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(29 446)	(21 410)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 664	28 475
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 627	(11 028)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(43 368)	(17 043)
Środki pieniężne netto	(17 077)	405

I Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie 3 kwartałów 2021 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnią nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), która wyniosła 48 110 tys. zł.

W tym samym okresie środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 18 664 tys. zł wobec 28 475 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie 3 kwartałów 2021 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 2021 roku związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych w grupie systemu szalunkowe i rusztowania wyniosły 40 348 tys. zł wobec 43 466 tys. zł w analogicznym okresie 2020 r.

I 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.

I Przepływy z działalności finansowej

W okresie 3 kwartałów 2021 roku w obrębie działalności finansowej, Grupa poniosła głównie wydatki z tytułu wypłaty dywidendy w wysokości 40 048 tys. zł oraz z tytułu spłat rat leasingowych przez spółkę dominującą (2 881 tys. zł).

W rezultacie powyższych zjawisk w okresie 3 kwartałów 2021 roku Grupa zanotowała zmniejszenie o 17 077 tys. zł stanu środków pieniężnych, do poziomu 40 279 tys. zł wg stanu na 30 września 2021 roku.



I Informacje o zatrudnieniu

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

	3 kwartały 2021 r.	2020 r.	3 kwartały 2020 r.
ULMA Construcción Polska S.A.	334	365	368
Grupa Kapitałowa ULMA Construcción Polska S.A.	413	441	445

C. Opis Grupy Kapitałowej

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

Skład Grupy Kapitałowej ULMA Construcción 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 Construcción 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 13 października 2021 roku Zarząd Emitenta raportem nr 18/2021 opublikował wstępne szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. dotyczące łącznych przychodów ze sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej. Poniższe zestawienie przedstawia porównanie opublikowanych wstępnych szacunków oraz rzeczywistych danych osiągniętych w analizowanym okresie 3 kwartałów 2021 roku.

	Prognoza	Wykonanie	Różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	144 655	144 655	-
- obsługa budów	103 680	103 680	-
- sprzedaż materiałów budowlanych	40 975	40 975	-
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	52 000	52 000	-
Zysk netto	16 168	16 168	-
Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty)	60 279	60 279	-



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 wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Postępowania dotyczące wiarygodności ULMA Construcción Polska S.A. na 30.09.2021 r.:

ULMA Construcción Polska S.A. prowadzi 41 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 30 września 2020 roku) na łączną kwotę 17 901 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	1	11		
<i>w tym największe sprawy:</i>				
DAN-BUD SP.Z.O.O.	1	11	Lipiec 2021	Spółka wystąpiła z powództwem o zapłatę przeciwko zarówno dłużnikowi, jak i poręczycielom. Spółka oczekuje na wydanie nakazu zapłaty.
Razem wymienione	1	11		100% całości
Postępowania upadłościowe	40	17 890		
<i>w tym 5 największych pozycji:</i>				
HYDROBUDOWA POLSKA SA		6 602	Wrzesień 2012	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na zakończenie postępowania upadłościowego.
RADKO Sp. z o.o.		3 934	Sierpień 2012	W dniu 20 stycznia 2016 roku Sąd przekształcił dotychczasową upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego. Niezależnie od zgłoszonej w postępowaniu upadłościowym wierzytelności Spółka prowadzi także postępowanie egzekucyjne przeciwko jednemu z poręczycieli (były członek zarządu Dłużnika). Postępowanie egzekucyjne objęło egzekucję z nieruchomości gruntowych (środki z ostatniej z nich w kwocie 140 tys. zł trafiły do Spółki w X'2020) oraz egzekucję z udziałów dłużnika w innej spółce (obecnie w toku).
HENPOL Sp. z o.o.		1 010	Styczeń 2014	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na zakończenie postępowania upadłościowego.
Firma Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o. o		873	Czerwiec 2018	W dniu 22 czerwca 2018 roku SR w Bydgoszczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Dłużnika. Mając na uwadze, iż Spółka prowadziła z Dłużnikiem współpracę na trzech kontraktach publicznych (umowy zgłoszone do inwestorów w ramach Prawa Zamówień Publicznych) Spółka stara się odzyskać swoje należności bezpośrednio od inwestorów. Pierwszy z inwestorów w lipcu 2019 r. uregulował należną kwotę (197 tys. zł). Drugi inwestor wpłacił należność przysługującą Spółce na depozyt sądowy (kwota 273 tys. zł). Toczące się dotychczas postępowanie nie przyniosło Spółce pozytywnego rezultatu. Spółka rozważy inne rozwiązanie prawne. Trzeciego z inwestorów Spółka pozwała do sądu o zapłatę (kwota 362 tys. zł) i sprawa jest w toku – termin rozprawy 3.12.2021.

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



KROKBUD Sp. z o.o.		758	Kwiecień 2016	<p>W dniu 16 listopada 2017 roku Sąd przekształcił dotychczasowe postępowanie układowe w postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku Dłużnika. Spółka zgłosiła wierzytelności do syndyka.</p> <p>W X'2020 r. Spółce udało się odzyskać kwotę 105 tys. zł, po zakończonym procesie sądowym tytułem odszkodowania za brak zgłoszenia do inwestora publicznego umowy najmu pomiędzy Spółką, a Dłużnikiem. Otrzymana kwota stanowi część całego zadłużenia. Spółka rozważy możliwość wniesienia pozwu na pozostałą kwotę zadłużenia, analizując szanse powodzenia takiego wniosku.</p>
Razem wymienione		13 177		74% całości
Razem prowadzone postępowania	41	17 901		

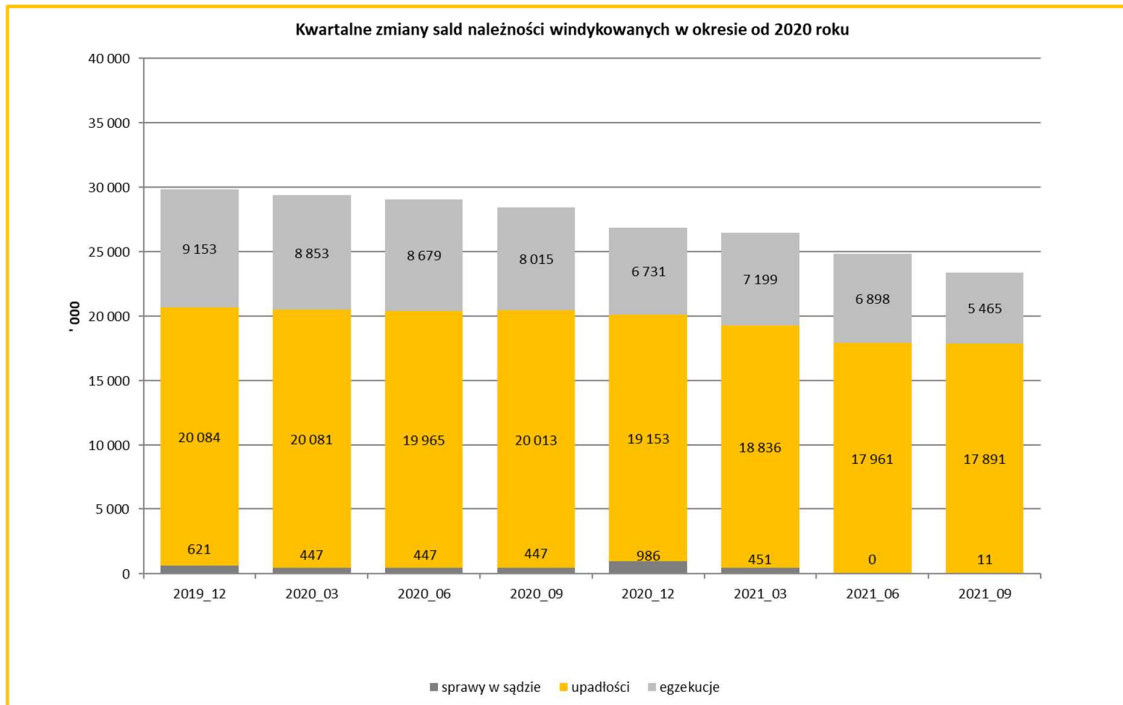
Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



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 39 postępowań z tych kategorii na łączną wartość 5 465 tys. zł.

Całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) w bilansie, według stanu na dzień 30 września 2010 roku, obejmowało w sumie 80 przypadków o łącznej wartości 23 366 tys. zł.

Zmiana wartości należności w windykacji w okresie od 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu przedstawia poniższy wykres:



Wskazać należy, iż w ostatnich kwartałach (przynajmniej od 2019 roku) utrzymuje się pozytywna tendencja stabilizacji, czy nawet zmniejszania się, salda (nowe windykacje pomniejszone o wpłaty) windykowanych należności (bez uwzględnienia pomniejszenia salda z tytułu spisania należności w koszty). Wskazuje to na skuteczność działań windykacyjnych w Grupie Kapitałowej.

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

	3 kw. 2021 rok	2020 rok	3 kw. 2020 rok
Należności w windykacji na początek okresu	26 870	29 856	29 856
spisane w okresie	(3 258)	(2 399)	(1 113)
wpłaty w okresie	(470)	(1 738)	(1 212)
nowe windykacje w okresie	225	1 150	943
Należności w windykacji na koniec okresu	23 367	26 870	28 474
<i>nowe windykacje minus wpłaty per saldo</i>	(245)	(588)	(269)

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



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

Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na dzień 30.09.2021 r.:

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych odnotowano łącznie 19 spraw sądowych o wartości 4 171 tys. zł, w tym:

- a) 15 spraw na kwotę 1 673 tys. zł, które są na etapie postępowania sądowego,
- b) 4 sprawy na kwotę 2 498 tys. zł dotyczące postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Niezmiennie, największą ze spraw sądowych w Spółkach Zależnych, której równowartość zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 2 173 tys. zł, jest postępowanie upadłościowe z 2018 roku jednego z dłużników w Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC sp. z o.o.

Oprócz należności sądowych opisanych powyżej, w bilansie ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. (w pozostałych Spółkach zależnych pozycje takie nie występują), pozostaje także 37 sald należności, na łączną wartość 5 472 tys. zł, windykowanych głównie na etapie przedsądowym. Pomimo niełatwej sytuacji w zakresie moralności płatniczej, na rynku ukraińskim udaje się utrzymać, a nawet nieco obniżyć, saldo należności trudnych w stosunku do analogicznego salda z końca 2020 roku (obniżka o kwotę 288 tys. zł z salda 5 760 tys. zł na koniec 2020 roku). Z jednej strony wielu nowych klientów trafia do windykacji zarówno sądowej, jak i przedsądowej, a z drugiej zaś inni klienci dokonują wpłat głównie w następstwie zawartych z nimi ugód i porozumień. Spółka liczy na dalszą poprawę salda windykowanych należności w perspektywie najbliższych kilku miesięcy.

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

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

H. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

- a) Informacje o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) Informacje o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) Informacje o przedmiocie transakcji,
- d) Istotne warunki transakcji,



- e) Inne informacje dotyczące transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) Wszelkie zmiany transakcji z podmiotami powiązanymi opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

Transakcje zawarte w okresie 3 kwartałów 2020 r. przez ULMA Construcccion 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 19 492 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 2 557 tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.10.2020 r. do 30.09.2021 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 23 657 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 3 169 tys. zł.

Oprócz transakcji handlowych ULMA Construcccion 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 31.12.2020 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Podmiot powiązany – pożyczki długoterminowe	Wartość pożyczki 30.09.2021 r.	Wartość pożyczki 31.12.2020 r.
ULMA Construcccion BALTIC (tys. EUR)	1 800	1 800
Podmiot powiązany	Wartość pożyczki 30.09.2021 r.	Wartość pożyczki 31.12.2020 r.
ULMA CyE S.Coop. (tys. PLN) – pożyczka długoterminowa	20 000	20 000

Pożyczka długoterminowa udzielona spółce zależnej traktowana jest jako inwestycja netto w jednostce zależnej. Różnice kursowe niezrealizowane powstające w wyniku wyceny wyżej wymienionej pożyczki długoterminowej odnoszone są bezpośrednio na kapitał własny Grupy.

ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi dominującemu ULMA CyE, S. Coop pożyczki długoterminowej w wysokości 20 000 tys. zł (w styczniu 2021 roku kwota pożyczki została zwiększona do 40.000 tys. zł).

Zabezpieczeniem pożyczki są:

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

Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych (stała marża + WIBOR 1M), a termin spłaty strony ustaliły na dzień 31 lipca 2022 roku. Intencją stron jest przedłużenie umowy pożyczki na dalsze okresy.

Na dzień 30 września 2021 roku saldo należności z tego tytułu wynosi 20 000 tys. zł.

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



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 Opałubka Ukraina Sp. z o.o. - tytułem zabezpieczenia spłaty wielocelowej umowy kredytowej, którą ULMA Opałubka Ukraina Sp. z o.o. podpisała z Bankiem. Poręczenie opiewa na kwotę 1 000 tys. EUR. Termin zapadalności umowy kredytowej przypada na dzień 24 grudnia 2022 roku. Na dzień bilansowy 30 września 2021 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 2021 roku nie wystąpiły inne, poza opisanymi wcześniej, znaczące zdarzenia.

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



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

Zgodnie z Uchwałą nr 7 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 6 maja 2021 roku postanowiono przeznaczyć cały zysk netto ULMA Construccion Polska S.A. za 2020 rok w kwocie 11 205 424,56 zł oraz kwotę 28 842 491,28 zł pochodzącą z kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy w kwocie łącznej wynoszącej 40 047 915,84 zł tj. w kwocie 7,62 zł na jedną akcję (słownie: siedem złotych i 62/100) brutto. Ustalenie praw do dywidendy przypadających na dzień 14 maja 2021 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła 28 maja 2021 roku.

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

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 2021 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 2021 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów w wysokości 261 tys. zł.



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 2021 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności oraz dokonała spisania należności handlowych w kwocie 257 tys. zł wobec 1 722 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”).

W okresie 3 kwartałów 2021 r. utworzony został odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 322 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 aktuarusza.

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 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	7 537	6 381
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(11 484)	(10 723)
Kompensata	1 961	2 064
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 576	4 317
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 523)	(8 659)

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 2021 roku były zakupy elementów szalunków z przeznaczeniem na najem od podmiotu dominującego Grupy w wysokości 18 572 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 2021 roku wynosiły 6 437 tys. zł (w przeliczeniu według średniego kursu EUR ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy) i zostały uregulowane w 60% do dnia publikacji niniejszego raportu.

Wskazanie błędów poprzednich okresów

W okresie 3 kwartałów 2021 roku nie stwierdzono błędów poprzednich okresów

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

W okresie 3 kwartałów 2021 roku nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia. Na dzień 30 września 2021 roku spółki zależne Grupy Kapitałowej nie posiadają zadłużenia z tytułu kredytów bankowych innych niż wskazane w niniejszym raporcie.

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

W okresie 3 kwartałów 2021 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 2021 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 2021 roku wartość wspomnianych gwarancji bankowych wynosi 3 594 tys. zł i nie zmieniła się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku.

K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta

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

I Rynek w Polsce

Według danych Głównego Urzędu Statystycznego w III kwartale 2021 r. odnotowano 69 upadłości wśród firm budowlanych, co w porównaniu z 42 upadłościami rok wcześniej jest liczbą wysoką. Od początku roku upadłość ogłosiło 178 firm budowlanych, wobec 93 w analogicznym okresie 2020 r., co przekłada się na wzrost o blisko 100%. Jeszcze wyższy wzrost upadłości odnotowano w całej gospodarce (130%). Przyrost liczby upadłości jest bezpośrednio wynikiem wprowadzenia od III kwartału 2020 r. (w ramach tzw. ustawy covidowej) nowej formy prawnej, jaką jest pozasądowe postępowanie restrukturyzacyjne. Cieszy się ono dużą popularnością wśród przedsiębiorców. Pozasądowe postępowania restrukturyzacyjne możliwe będą do przeprowadzenia do końca listopada 2021 r. W związku z tym analitycy przewidują, że od początku roku 2022 liczba upadłości w budownictwie będzie mniejsza.

Pomimo dobrych wyników budownictwa i dodatnich dynamik, wskaźnik koniunktury pozostaje nadal niski (-10,5 pkt), a wśród głównych barier rynkowych odczuwanych przez firmy wymieniane są koszty materiałów i koszty zatrudnienia. W mniejszym stopniu wymieniana jest niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej.

We wrześniu dynamika zatrudnienia w firmach budowlanych wyniosła 0% r/r. W tym samym czasie dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw ogółem wyniosła 0,6%. Częściowy wpływ na wyhamowanie dynamiki zatrudnienia mają różnego rodzaju ograniczenia popytowe w gospodarce (m.in. niedobory surowców, półproduktów i komponentów oraz wzrost ich cen, a także rosnące ceny nośników energii).

Firmy wykonawcze takie jak Budimex, Polimex-Mostostal, Erbud, Unibep, Pekabex i Mostostal Zabrze mogą pochwalić się dużym portfelem zamówień na kolejne lata. Negatywnie na dynamikę portfela oddziaływały natomiast grupy: PBG/Rafako, Torpol, ZUE i Trakcja. Z uwagi na opóźniające się zatwierdzenie Krajowego Planu Odbudowy oraz przesuwający się w czasie początek wykorzystywania nowych transz funduszy unijnych, w najbliższych kwartałach analitycy nie oczekują znaczącej poprawy dynamiki portfeli zamówień największych wykonawców.

Prognozy rynkowe na kolejny rok dla branży budowlanej są optymistyczne. W przypadku **budownictwa niemieszkaniowego** po dotychczasowych spadkach przewidywane są wzrosty w 2022 i 2023 roku (kolejno o 5,4% i 3,4% r/r) i następnie stabilizacja w latach kolejnych. **Budownictwo inżynieryjne**, w dużej mierze zależne od napływu środków unijnych, będzie rosnąć przez najbliższe 2 lata w związku z koniecznością wykorzystania środków z bieżącego budżetu. Od 2024 roku prognozuje się spadki, które będą związane ze zmianą budżetu unijnego, natomiast spadki te nie będą bardzo gwałtowne. Prognozy dla **budownictwa mieszkaniowego** przewidują wzrost o niemal 7% w roku 2022, natomiast w latach kolejnych ma nastąpić spadek produkcji rzędu 1,5% rocznie.



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 jest nadal intensyfikacja konfliktu zbrojnego z Rosją, która może dotyczyć wszystkich sfer i gospodarki oraz wpłynąć na zdolności Ukrainy do utrzymania stabilności finansowa.

Obecnie Ukraina stoi w obliczu wzrostu cen gazu (główne ryzyko) i możliwego obniżenia przychodów z tytułu z jego tranzytu, które z całą pewnością wpłyną w kolejnych okresach na zdolność to finansowania dużych projektów krajowych przez rząd Ukrainy. Z drugiej zaś strony kondycja gospodarki Ukrainy wskazuje na szereg pozytywnych czynników: rekordowe zbiory w sektorze rolniczym, pozytywną sytuację na głównych rynkach eksportowych (stal, rolnictwo) czy wysokość rezerw dewizowych Banku Narodowego.

Od początku IV kwartału 2021 roku spółka zależna Grupy Kapitałowej operująca na rynku ukraińskim obserwuje nieprzerwanie dobrą kondycję całego rynku budowlanego. Obecnie przewiduje się, że w kolejnych okresach 2022 r. wzrost rynku budowlanego na Ukrainie może sięgnąć nawet 12% r/r, główne w ślad za:

- konsekwentną realizacją przez rząd Ukrainy państwowego programu rozbudowy i modernizacji infrastruktury drogowej, którego beneficjentem jest spółka zależna Grupy Kapitałowej operująca na tym rynku, a która w bieżącym roku pozyskała szereg kontraktów z segmentu inżynieryjnego,.
- spodziewanym przyspieszeniem budownictwa infrastrukturalnego w sektorze obronnym,
- notowaną w dalszym ciągu dobrą koniunkturą budownictwa mieszkaniowego, dla którego Grupa Kapitałowa przygotowuje nowe propozycje produktowe i usługowe,
- spodziewaną poprawą koniunktury budownictwo komercyjnego.

LITWA

Na Litwie obserwuje się obecnie wzrost ryzyka niewypłacalności kontrahentów w wyniku kilku negatywnych czynników na rynku, co nie jest czynnikiem lokalnym, ale dotyczy całej Europy. Ze względu na ograniczenia związane z pandemią dla pracowników zagranicznych (spoza UE), niektóre firmy doświadczają trudności w realizacji zleconych projektów. Brak siły roboczej prowadzi do opóźnień w realizacji harmonogramów budowy, co z kolei spowalnia przepływy finansowe i stawia niektóre firmy budowlane w kłopotach finansowych. Dodatkowo ze względu na brak pracowników zagranicznych wzrastają koszty pracowników lokalnych. Oprócz gwałtownego wzrostu cen materiałów budowlanych, koszty własne całej budowy mają bezpośredni wpływ na kondycję finansową i zdolność płatniczą firm z branży, zwłaszcza tych, które podpisały kontrakty pod koniec 2020 r. lub na początku 2021 r.

Dalszy wzrost gospodarki Litwy będzie nadal zależał od globalnego radzenia sobie z sytuacją pandemiczną, rosnącego ożywienia popytu wewnętrznego oraz rozwoju działalności proeksportowej. Skala pandemii i dostosowanie się do niej nadal będą miały decydujący wpływ na aktywność gospodarczą, zarówno na Litwie, jak i za granicą. Oczekuje się, że popyt zewnętrzny na towary pochodzenia litewskiego przekroczy w tym roku poziom sprzed roku o ponad 8%, ale w kolejnych latach tempo jego wzrostu zmniejszy się o połowę. Oczekuje się, że popyt wzrośnie zarówno na rynkach krajowych, jak i zewnętrznych, zwiększając

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



oczekiwania biznesu. Będzie to w dalszym ciągu napędzać inwestycje sektora prywatnego, do czego przyczyni się również wzmożony napływ funduszy pomocowych z UE. Oczekuje się, że wszystkie te czynniki przełożą się na dość znaczny wzrost gospodarczy w najbliższych okresach, przy przewidywanym wzroście realnego PKB Litwy o 4,9% w 2021 r. o kolejne 3,5% w 2022 r., przy czym oczekuje się ze zjawiska o charakterze inflacyjnym osłabną, a roczna inflacja spadnie do 2,2% ze względu na mniejszą presję cen energii.

KAZACHSTAN

Do najważniejszych czynników wpływających na kondycję rynku w Kazachstanie należy wymienić:

- rosnącą dostępność i wzmożoną penetrację rynku przez tanią i pozbawianą obciążeń celnych ofertę konkurentów z Rosji.
- Nasycenie z zakresie mieszkaniowym w związku z istotnym wzrostem cen mieszkań, co w połączeniu z planowanym ograniczeniem wsparcia rządowego dla programu budownictwa mieszkaniowego może doprowadzić do obniżenia popytu.

Z kolei do pozytywnych zjawisk o charakterze rynkowym należy wymienić dobrą kondycję segmentu inżynieryjnego, który charakteryzuje się zdecydowanie bardziej wyrafinowaną specyfiką projektową oraz konieczną wiedzą w zakresie systemów szalunkowych, niż segment kubaturowy, go której Grupa Kapitałowa jest przygotowana tak materiałowo jak i technologicznie.

W samym III kwartale 2021 r. rozstrzygnięto w Kazachstanie kilka istotnych przetargów na budowę obiektów mostowych w centralnych i południowych regionach kraju. Wygrał je długoletni klient Grupy Kapitałowej, co stanowi bardzo dobry prognostyk na najbliższy okres.

Ponadto, Rząd Kazachstanu powrócił do dyskusji na temat realizacji budowy elektrowni jądrowej w centralnym Kazachstanie.

Ryzyko kursowe

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



L. Informacje o segmentach

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

Grupa Kapitałowa ULMA 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 2021 r. – okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	44 433	24 784	69 217
Sprzedaż wewnętrzna	(1 067)	(8 811)	(9 878)
Przychody ze sprzedaży	43 366	15 973	59 339
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(26 021)	(15 269)	(41 290)
Koszty obrotów wewnętrznych	21	6 612	6 633
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	(26 000)	(8 657)	(34 657)
EBITDA	17 366	7 316	24 682

3 kwartały 2021 r. – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	105 605	65 482	171 087
Sprzedaż wewnętrzna	(1 925)	(24 507)	(26 432)
Przychody ze sprzedaży	103 680	40 975	144 655
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(67 929)	(41 343)	(109 272)
Koszty obrotów wewnętrznych	293	16 324	16 617
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	(67 636)	(25 019)	(92 655)
EBITDA	36 044	15 956	52 000



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

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

	III kwartał 2021 r.	3 kwartały 2021 r.	III kwartał 2020 r.	3 kwartały 2020 r.
Zysk (strata) segmentów na poziomie EBITDA	24 682	52 000	20 492	53 067
Amortyzacja	(10 864)	(31 942)	(11 451)	(33 693)
Przychody z tytułu odsetek	119	607	161	562
Pozostałe przychody finansowe	292	770	167	450
Koszty z tytułu odsetek	(140)	(439)	(142)	(409)
Pozostałe koszty finansowe	14	(410)	(324)	(824)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	14	(225)	(15)	49
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 117	20 361	8 888	19 202
Podatek dochodowy	(2 701)	(4 193)	(1 686)	(3 297)
Zysk (strata) netto	11 416	16 168	7 202	15 905

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.

Krzysztof Burczaniuk

krzysztof.burczaniuk@ulmaconstruction.pl

(22) 506-70-00



ULMA Construcción Polska S.A.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA III KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA
30 WRZEŚNIA 2021 R.**



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	III kwartał 2021 r.	3 kwartały 2021 r.	III kwartał 2020 r.	3 kwartały 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	51 467	127 997	40 464	117 520
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(35 167)	(98 742)	(30 783)	(95 754)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	16 300	29 255	9 681	21 766
Koszty sprzedaży i marketingu	(339)	(994)	(276)	(940)
Koszty ogólne administracji i zarządu	(3 834)	(11 774)	(3 094)	(10 679)
Pozostałe przychody operacyjne	(421)	1 042	84	1 473
<i>W tym: odwrócenie strat z tytułu utraty wartości należności</i>	(187)	199	(97)	496
Pozostałe koszty operacyjne	(83)	(416)	(25)	(551)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>	-	-	-	-
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	11 623	17 113	6 370	11 069
Przychody finansowe	550	687	258	1 282
Koszty finansowe	(140)	(439)	(142)	(410)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>410</i>	<i>248</i>	<i>116</i>	<i>872</i>
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 033	17 361	6 486	11 941
Podatek dochodowy bieżący	(2 012)	(2 702)	(478)	(675)
Podatek dochodowy odroczony	(312)	(864)	(855)	(1 489)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	9 709	13 795	5 153	9 777
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	9 709	13 795	5 153	9 777
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	9 709	13 795	5 153	9 777
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)	1,85	2,62	0,98	1,86

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



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień			
	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	228 172	222 411	230 099	244 132
2. Wartości niematerialne	254	302	228	283
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	7 458	7 458	7 458	7 458
4. Inne aktywa trwałe – prawo do używania	10 428	9 658	11 108	11 715
5. Należności długoterminowe	28 339	28 178	28 306	30 719
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	274 651	268 007	277 199	294 307
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
1. Zapasy	10 611	8 114	5 261	5 906
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	38 406	33 911	25 271	27 765
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego.	-	-	536	145
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 534	31 992	48 094	41 274
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	8 590	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	84 551	74 017	87 752	75 090
Aktywa razem	359 202	342 024	364 951	369 397
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:	177 287	167 577	203 540	202 111
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	13 795	4 085	11 205	9 777
Kapitał własny razem	302 788	293 078	329 041	327 612
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 523	9 212	8 659	7 933
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	310	310	310	246
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do używania	4 197	3 210	4 088	4 500
Zobowiązania długoterminowe razem	14 030	12 732	13 057	12 679
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	62	62	62	54
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu factoringu zobowiązań handlowych	-	-	-	30
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	132	120	-	-
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do używania	2 744	2 862	3 541	3 624
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	39 446	33 170	19 196	25 395
f. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	54	3
Zobowiązania krótkoterminowe razem	42 384	36 214	22 853	29 106
Zobowiązania razem	56 414	48 946	35 910	41 785
Kapitał własny i zobowiązania razem	359 202	342 024	364 951	369 397

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 2020 r.	10 511	114 990	205 999	331 500
Zysk netto w 2020 r.	-	-	11 205	11 205
Inne całkowite dochody netto w 2020 roku	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(13 664)	(13 664)
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	10 511	114 990	203 540	329 041
Zysk netto w okresie 3 kwartałów 2021 r.	-	-	13 795	13 795
Inne całkowite dochody netto w okresie 3 kwartałów 2021 r.	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(40 048)	(40 048)
Stan na dzień 30 września 2021 r.	10 511	114 990	177 287	302 788

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2020 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

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



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2021 r.	3 kwartały 2021 r.	III kwartał 2020 r.	3 kwartały 2020 r.
Zysk netto okresu obrotowego	9 709	13 795	5 153	9 777
Korekty:				
- Podatek dochodowy	2 324	3 567	1 333	2 164
- Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych	8 700	25 811	9 159	27 516
- Amortyzacja wartości niematerialnych	54	151	55	120
- Amortyzacja prawa do użytkowania	912	2 873	1 022	3 018
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	5 091	8 267	2 424	5 587
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	(54)	3	71
- Odsetki i dywidendy otrzymane	(127)	(493)	(162)	(697)
- Koszty odsetek	139	439	142	410
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(423)	(195)	(96)	(585)
- Nabycie szalunków środków trwałych	(19 272)	(31 207)	(7 425)	(37 576)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	(2 497)	(5 351)	698	(720)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(4 494)	(13 135)	4 132	16 921
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 276	20 251	(5 144)	(739)
	6 393	24 718	11 294	25 267
Podatek dochodowy zapłacony	(2 000)	(2 034)	(597)	(2 128)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 392	22 684	10 697	23 139
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(279)	(1 468)	(85)	(1 305)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	9 115	27	93
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(6)	(177)	(6)	(232)
Pożyczki udzielone	-	(20 000)	(10 000)	(10 000)
Spłata pożyczek udzielonych	-	20 000	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
Odsetki otrzymane	167	493	161	624
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(118)	7 963	(9 903)	(10 820)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(815)	(2 881)	(909)	(2 969)
Odsetki zapłacone	(139)	(439)	(142)	(409)
Wypłata dywidendy	-	(40 048)	-	(13 665)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(954)	(43 368)	(1 051)	(17 043)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	3 320	(12 721)	(257)	(4 724)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	31 992	48 094	41 529	45 997
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	222	161	2	1
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	35 534	35 534	41 274	41 274

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 dzień 31 grudnia 2020 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2021 r. powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2020 r. opublikowanym w dniu 1 kwietnia 2021 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 2021 r.	3 kwartały 2020 r.	3 kwartały 2021 r.	3 kwartały 2020 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 997	117 520	28 079	26 456
Wynik z działalności operacyjnej	17 113	11 069	3 754	2 492
Wynik brutto	17 361	11 941	3 809	2 688
Wynik netto	13 795	9 777	3 026	2 201
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 684	23 139	4 976	5 209
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 963	(10 820)	1 747	(2 436)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(43 368)	(17 043)	(9 514)	(3 837)
Przepływy pieniężne netto	(12 721)	(4 724)	(2 791)	(1 064)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,62	1,86	0,58	0,12
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,62	1,86	0,58	0,42
	30.09.2021 r.	31.12.2020 r.	30.09.2021 r.	31.12.2020 r.
Aktywa razem	359 202	364 951	77 533	79 083
Zobowiązania	56 414	35 910	12 177	7 781
Zobowiązania długoterminowe	14 030	13 057	3 028	2 829
Zobowiązania krótkoterminowe	42 384	22 853	9 149	4 952
Kapitał własny	302 788	329 041	65 356	71 301
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 269	2 278
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	57,61	62,61	12,44	13,57



Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 30 września 2021 r. wynosił 4,6329 zł, a na dzień 31 grudnia 2020 r. 4,6148 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. – 30.09.2021 r. przeliczono wg kursu = 4,5585 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2020 r. przeliczono wg kursu = 4,4420 zł/EUR.