

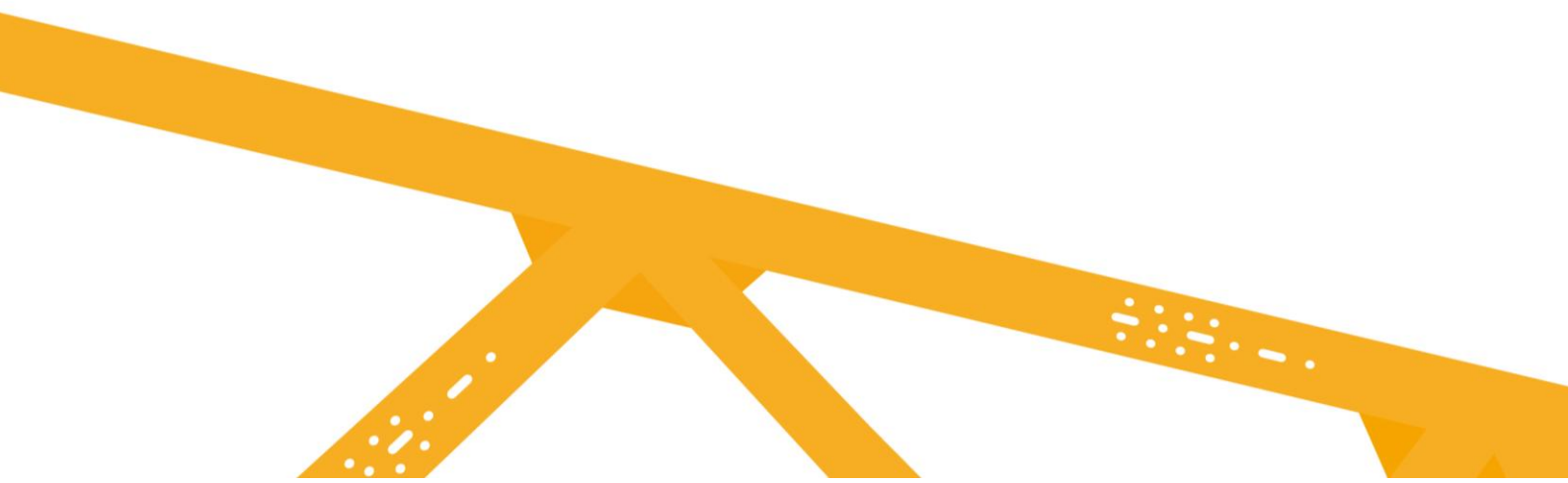


ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

GRUPY KAPITAŁOWEJ
ULMA Construcccion Polska S.A.

ZA III KWARTAŁ

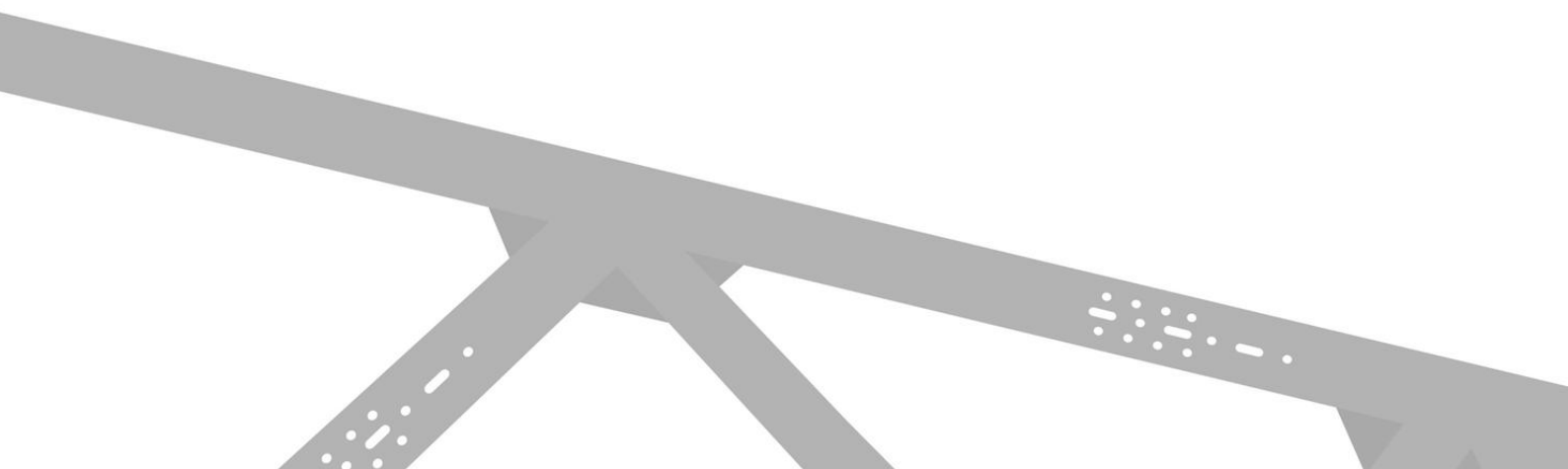
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 R.



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.....	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	13
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.....	24
F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	25
G. Istotne postępowania sądowe.....	25
H. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	29
I. Poręczenia i gwarancje.....	30
J. Pozostałe istotne informacje.....	30
K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta.....	34
L. Informacje o segmentach.....	37
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.....	43
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	44
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	45
Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro.....	45

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.

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w nazwie podmiotu dominującego ULMA Construccion Polska S.A.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności przez podmiot dominujący – Koszajec 50, 05-840 Brwinów (Polska).

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 Construccion 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 30.09.2024 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 (do 16 października 2024 roku)
Michał Markowski	Członek Rady Nadzorczej
Eñaut Eguidazu Aldalur	Członek Rady Nadzorczej
Gabriela Maria Glonek	Członek Rady Nadzorczej (od 16 października 2024 roku)

■ Komitet Audytu

Michał Markowski	Przewodniczący Komitetu Audytu
Aitor Ayastuy Ayastuy	Członek Komitetu Audytu
Rafael Anduaga Lazcanoiturburu	Członek Komitetu Audytu (do 16 października 2024 roku)
Gabriela Maria Glonek	Członek Komitetu Audytu (od 7 listopada 2024 roku)

■ Zarząd

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu
Marek Czupryński	Członek Zarządu
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu
Magdalena Prędoła	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.
PKO Bank Polski S.A.
ING Bank Śląski

| Notowania na giełdach

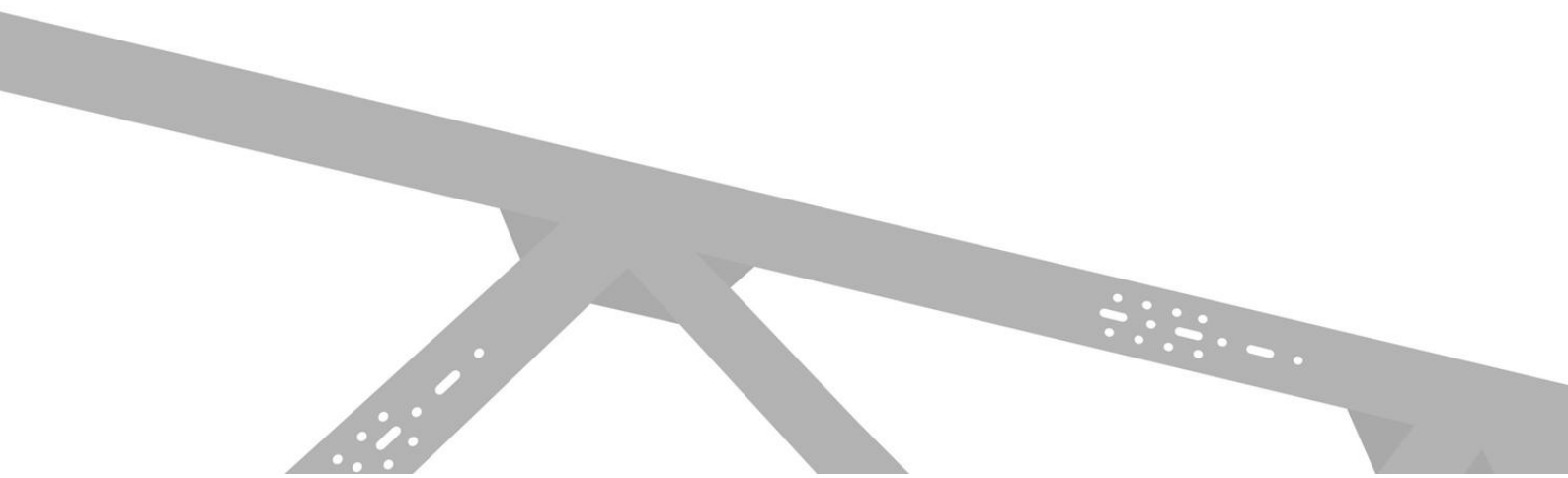
Od dnia 21 maja 1997 roku Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”).

Symbol na GPW: ULM.

Kod LEI: 2594001DEARTIAMFJC93

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 R.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2024 r.	2023 r.	2024 r.	2023 r.
Przychody ze sprzedaży	56 882	50 116	159 307	140 265
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(41 879)	(36 507)	(125 991)	(110 431)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	15 003	13 609	33 316	29 834
Koszty sprzedaży i marketingu	(532)	(433)	(1 526)	(1 449)
Koszty ogólnego zarządu	(6 911)	(5 769)	(19 052)	(16 705)
Pozostałe przychody operacyjne	897	971	1 578	1 114
Pozostałe koszty operacyjne	(1 616)	(1 036)	(2 453)	(2 150)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>	(594)	(378)	(1 429)	(1 147)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	6 841	7 342	11 863	10 644
Przychody finansowe	904	676	2 613	3 294
Koszty finansowe	(815)	(622)	(1 635)	(1 982)
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	105	145	439	832
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 035	7 541	13 280	12 788
Podatek dochodowy	(1 338)	(1 540)	(2 905)	(2 460)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	5 697	6 001	10 375	10 328
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych				
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostkach zależnych	(52)	287	(106)	(231)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych	(3 055)	2 195	(4 584)	(1 971)
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	2 590	8 483	5 685	8 126
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	5 697	6 001	10 375	10 328
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 590	8 483	5 685	8 126
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 zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	1,08	1,14	1,97	1,97
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	1,08	1,14	1,97	1,97

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień			
	30 września 2024 r.	30 czerwca 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	30 września 2023 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	327 804	288 830	263 178	266 212
Wartości niematerialne	205	243	308	111
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	3 131	3 035	2 723	2 670
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7 646	9 818	10 842	11 923
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 597	6 483	6 109	5 622
Należności długoterminowe z tytułu pożyczki	-	-	265	10 432
Aktywa trwałe razem:	345 383	308 409	283 425	296 970
II. Aktywa obrotowe				
Zapasy	10 006	11 086	7 363	9 216
Należności handlowe oraz pozostałe należności	58 083	54 921	62 359	41 470
Należności z tytułu podatku dochodowego	207	297	501	220
Pochodne instrumenty finansowe	38	68	31	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 183	26 473	42 135	40 395
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem:	71 517	92 845	112 389	91 301
Aktywa razem:	416 900	401 254	395 814	388 271

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

Stan na dzień

	30 września 2024 r.	30 czerwca 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	30 września 2023 r.
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511	10 511
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990	114 990
Różnice kursowe z konsolidacji	(29 531)	(26 424)	(24 839)	(19 136)
Zatrzymane zyski, w tym:	233 356	227 659	235 068	224 942
- Zysk (strata) netto okresu obrotowego	10 375	4 678	20 454	10 328
Kapitał własny razem:	329 326	326 736	335 730	331 307
II. Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	15 667	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 452	11 304	11 352	11 796
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	290	290	290	267
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	2 552	2 843	3 530	4 432
Zobowiązania długoterminowe razem:	29 961	14 437	15 172	16 495
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	4 000	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	59	59	59	44
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 318	1 059	486	821
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	1 787	3 657	4 183	4 288
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	50 449	55 306	40 184	35 316
Zobowiązania krótkoterminowe razem:	57 613	60 081	44 912	40 469
Zobowiązania razem:	87 574	74 518	60 084	56 964
Kapitał własny i zobowiązania razem:	416 900	401 254	395 814	388 271

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

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.	10 511	114 990	(16 934)	234 638	343 205
Zysk netto	-	-	-	20 454	20 454
Inne całkowite dochody	-	-	(7 905)	-	(7 905)
Całkowite dochody razem	-	-	(7 905)	20 454	12 549
Wypłata dywidendy	-	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.	10 511	114 990	(24 839)	235 068	335 730
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	10 511	114 990	(24 839)	235 068	335 730
Zysk netto	-	-	-	10 375	10 375
Inne całkowite dochody	-	-	(4 692)	-	(4 692)
Całkowite dochody razem	-	-	(4 692)	10 375	5 683
Wypłata dywidendy	-	-	-	(12 087)	(12 087)
Stan na dzień 30 września 2024 r.	10 511	114 990	(29 531)	233 356	329 326

	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.	10 511	114 990	(16 934)	234 638	343 205
Zysk netto	-	-	-	10 327	10 327
Inne całkowite dochody	-	-	(2 201)	-	(2 201)
Całkowite dochody razem	-	-	(2 201)	10 327	8 126
Wypłata dywidendy	-	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na dzień 30 września 2023 r.	10 511	114 990	(19 136)	224 942	331 307

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2024 r.	2023 r.	2024 r.	2023 r.
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk netto okresu obrotowego	5 697	6 001	10 375	10 328
Korekty:	16 174	12 883	48 899	39 894
- Podatek dochodowy	1 338	116	2 905	1 037
- Amortyzacja rzeczowych środków trwałych	12 030	9 485	35 123	31 035
- Amortyzacja wartości niematerialnych	36	11	115	36
- Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	929	1 149	3 230	3 381
- Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	-	(65)	(46)
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	1 962	(392)	9 314	4 639
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	29	-	(7)	-
- Przychody z tytułu odsetek	(274)	(524)	(1 922)	(2 012)
- Koszty odsetek	375	286	873	831
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(155)	2 897	(259)	1 820
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	(96)	(145)	(408)	(827)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne	-	-	-	-
Szalunki - nabycia i inne zwiększenia środków trwałych	(27 041)	(15 851)	(83 160)	(30 397)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	1 080	1 651	(2 643)	(404)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(7 050)	(2 256)	(200)	(1 784)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(4 857)	1 179	10 266	3 261
Podatek dochodowy zapłacony	(1 070)	(444)	(2 353)	(816)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 067)	3 163	(18 816)	20 082
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	(54)	140	-
Spląty udzielonych pożyczek	3 887	-	21 171	12 308
Odsetki otrzymane	274	560	1 922	2 012
Pożyczki udzielone	-	(1 154)	(16 534)	(1 154)
Nabycie pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(28 437)	(870)	(29 734)	(2 584)
Nabycie wartości niematerialnych	-	-	(14)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(24 274)	(1 518)	(23 049)	10 582
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Kredyty otrzymane	19 667	-	19 667	-
Płatności z tytułu leasingu	(917)	(1 063)	(3 407)	(3 397)
Odsetki wypłacone	(375)	(286)	(874)	(831)
Dywidendy wypłacone	-	-	(12 088)	(20 024)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	18 375	(1 349)	3 298	(24 252)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(22 966)	296	(38 567)	6 412
Stan środków pieniężnych na początek okresu	26 473	40 438	42 135	35 199
Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	(324)	(339)	(385)	(1 216)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	3 183	40 395	3 183	40 395

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. PLN, 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 2024 roku 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 2024 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 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 (‘000 PLN).

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

Przygotowując śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2024 roku 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 2023 roku opublikowanym dnia 9 kwietnia 2024 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 listopada 2024 roku.

Kursy wymiany walut i inflacja

	Średnie kursy walut opublikowane przez NBP				Wskaźnik GUS
	EUR/PLN (UE - euro)	UAH/PLN (Ukraina - hrywna)	100 KZT/PLN (Kazachstan - tenge)	RON/PLN (Rumunia - leja)	Indeks cen towarów i usług (%)
30.09.2024	4,2791	0,0926	0,7969	0,8600	3,30
30.06.2024	4,3130	0,0996	0,8683	0,8665	2,70
31.12.2023	4,3480	0,1037	0,8605	0,8742	11,40
30.09.2023	4,6356	0,1183	0,9009	0,9320	13,20

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

Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

A. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2024 r.		2023 r.	
	'000 PLN		'000 EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	159 307	140 265	37 029	30 644
Wynik z działalności operacyjnej	11 863	10 644	2 757	2 325
Wynik przed opodatkowaniem	13 280	12 788	3 087	2 794
Wynik netto	10 375	10 328	2 412	2 256
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 816)	20 082	(4 374)	4 387
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 049)	10 582	(5 357)	2 312
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 298	(24 252)	767	(5 298)
Przepływy pieniężne netto	(38 567)	6 412	(8 964)	1 401
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,97	1,97	0,46	0,43
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,97	1,97	0,46	0,43

	Stan na dzień			
	30 września 2024 r.		30 września 2023 r.	
	'000 PLN		'000 EUR	
Aktywa razem	416 900	388 271	97 428	83 758
Zobowiązania	87 574	56 964	20 466	12 288
Zobowiązania długoterminowe	29 961	16 495	7 002	3 558
Zobowiązania krótkoterminowe	57 613	40 469	13 464	8 730
Kapitał własny	329 326	331 307	76 962	71 470
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 456	2 267
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 PLN/ EUR)	62,66	63,04	14,64	13,60

Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na EUR

Pozycje na dzień bilansowy	4,2791	4,6356
Pozycje za okres objęty sprawozdaniem (kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec poszczególnych miesięcy okresu)	4,3022	4,5773

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

B. Opis dokonań i czynników wpływających na wyniki finansowe

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

I Otoczenie rynkowe w Polsce

Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego produkcja budowlano-montażowa (w cenach stałych) zrealizowana we wrześniu 2024 roku na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób była niższa o 9,0% w porównaniu z analogicznym okresem 2023 roku (we wrześniu ub.r. wzrost o 11,3%) oraz wyższa o 12,0% w stosunku do sierpnia br. (przed rokiem wzrost o 11,3%). Wszystkie dane rynkowe za wrzesień wskazują na wyraźne spowolnienie w polskiej gospodarce. W ujęciu realnym wartość produkcji sprzedanej przemysłu spadła o 0,3% r/r (wobec spadku o 1,5% r/r w sierpniu), a wartość sprzedaży detalicznej zmalała o 3% (wobec wzrostu o 2,6% r/r w sierpniu). Słabsze dane za wrzesień przełożyły się na obniżenie szacunku dynamiki PKB w III kwartale 2024 roku z 3,4% do 3,1%. Rośnie również ryzyko, że cały 2024 rok zakończy się wzrostem PKB nieco poniżej 3%. Wskaźnik cen produkcji budowlanej GUS obniżył się z 5,3% do 5,0% r/r, co jest najniższym poziomem od 3 lat. Analitycy spodziewają się dalszego wyhamowywania inflacji w budownictwie w najbliższych miesiącach.

Produkcja budowlano-montażowa, w skali roku, zmniejszyła się we wszystkich działach budownictwa. Na wrześniowy wynikłożyły się: 10,1% spadek wśród firm wznoszących budynki, zmniejszenie o 8,9% w grupie wykonawców inżynieryjnych oraz 7,9% spadek w gronie wykonawców specjalistycznych. Po pierwszych dziewięciu miesiącach roku realna dynamika produkcji wynosi -7% z perspektywą niewielkiej tylko poprawy w dalszej części roku.

W III kwartale 2024 roku w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku poszczególne segmenty rynku budowlanego odnotowały następujące dynamiki:

- Według wstępnych danych GUS za I-III kwartał, **budownictwo mieszkaniowe** wzrosło realnie o 5% r/r, wobec -1% w I półroczu. W samym trzecim kwartale realna dynamika segmentu wyniosła aż 16% (wzrost nominalny o 21,5%). W okresie trzech kwartałów 2024 roku oddano do użytkowania mniej mieszkań niż przed rokiem. Wzrosła natomiast liczba mieszkań, na których budowę wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszenia z projektem budowlanym oraz liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto. W samym wrześniu odnotowano blisko 1% spadek r/r w obszarze pozwoleń na budowę (lepszy wynik zaprezentował tym razem segment inwestorów indywidualnych – wzrost o blisko 6% vs ponad 1% spadek wśród deweloperów) oraz 1% wzrost liczby lokali, których budowę rozpoczęto (5% wzrost wśród inwestorów indywidualnych oraz 3% spadek w segmencie deweloperskim). Jeśli chodzi o rynek kredytów mieszkaniowych, we wrześniu jego dynamika nadal była ujemna (spadki o 15% r/r jeśli chodzi o liczbę kredytów oraz o 9% w przypadku wartości kredytów). Analitycy spodziewają się dalszego wyhamowywania w kolejnych miesiącach, na co wskazuje wrześniowy odczyt indeksu popytu na kredyty mieszkaniowe (-17%).

- Po zaskakująco słabym pierwszym półroczu (nominalny spadek o blisko 7% r/r, co w ujęciu realnym oznacza około 10% spadek r/r), w III kw. dynamika **budownictwa niemieszaniowego** odnotowała analogiczny spadek wartości produkcji (nominalny spadek o 6,7% r/r, realny o 10%). Pierwsze trzy kwartały roku były udane jedynie dla budynków hotelowych (realny wzrost o 32% r/r) oraz pozostałych budynków niemieszaniowych, głównie rolnych (wzrost o 26%). Spadki odnotowano natomiast w przypadku budynków: transportu i łączności (-24%), użyteczności publicznej (-18%), handlowo-usługowych (-16%), przemysłowo-magazynowych (-11%) oraz biurowych (-9%).
- Dane o produkcji budowlanej za I-III kwartał 2024 roku wskazują na utrzymującą się ujemną dynamikę w **sektorze inżynieryjnym** (realny spadek o 8,5% r/r, wobec 9,1% korekty po I półroczu). W okresie I-III kwartał spadki produkcji wystąpiły w segmentach: sieci rozdzielczych (-25%), kolejowym (-24%), przesyłowym (-2%) i drogowym (-1%). Wzrosty zarejestrowano natomiast w budownictwie mostowo-tunelowym (imponujące 35%) – najważniejszym z punktu widzenia spółki. W samym III kwartale segment ten wzrósł nominalnie o 36,6% r/r. Wrzesień przyniósł poprawę w obszarze budowy dróg ekspresowych i autostrad. Podpisano kontrakty na realizację tras o łącznej długości 28 km (dot. tras S16 i S17). Po 8 miesiącach przestoju ogłoszono także dwa nowe przetargi na trasy o łącznej długości 28 km (S11), a do użytkowania oddano 13 km nowych tras. W rezultacie długość dróg szybkiego ruchu w fazie budowy na koniec września wyniosła ponad 1350 km, co przekłada się na 27% wzrost w ujęciu r/r. W ostatnich miesiącach zauważyć można wyraźne postępy w kontraktacji środków unijnych z budżetu na lata 2021-2027. Według stanu na koniec września, podpisano już 7959 umów o dofinansowanie projektów o łącznej wartości wydatków kwalifikowalnych wynoszących 102,2 mld zł, w tym 80,5 mld zł dofinansowania unijnego, co stanowi 25,1% dostępnej alokacji środków UE.
- W obszarze **budownictwa przemysłowego** nominalny wzrost produkcji w III kwartale wyniósł 1,4% (r/r), z czego najlepsze wyniki odnotowano w przypadku budowy wodnych (nominalny wzrost o blisko 180% r/r). W przypadku budynków przemysłowo magazynowych nominalny wzrost produkcji wyniósł 1,3% r/r, natomiast kompleksowe budowe na terenach przemysłowych odnotowały nominalny spadek produkcji o 19,4% r/r.

Produkcję budowlano-montażową w III kwartale w sektorach ważnych z punktu widzenia Spółki, w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego prezentuje poniższa tabela:

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

SEKTOR	Okres 9 miesięcy zakończony		Zmiana
	30 września 2024 r.	30 września 2023 r.	r/r (%)
Sektor mieszkaniowy	7 250	5 968	21,5%
Sektor niemieszkaniowy	7 796	8 357	-6,7%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	1 393	1 020	36,6%
Sektor przemysłowy	7 424	7 320	1,4%
RAZEM sektory obsługiwane przez ULMA Construccion Polska S.A.	23 863	22 665	5,3%

Źródło: GUS / Spectis

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

Przedstawione powyżej dane pokazują iż w trzecim kwartale nadal obserwujemy ożywienie w budownictwie mieszkaniowym. Bardzo dobry wynik odnotował sektor obejmujący budowę obiektów inżynieryjnych, natomiast dynamika produkcji w budownictwie niemieszkaniowym nadal jest ujemna.

I Otoczenie rynkowe za granicą

Ukraina

W III kwartale 2024 roku sytuacja na Ukrainie pozostawała trudna, na co wpływ miały przede wszystkim wzmożone działania wojskowe. Z jednej strony stosunkowo udane działania armii ukraińskiej w obwodzie kurskim napawało optymizmem, a ciągła międzynarodowa pomoc wojskowa i finansowa pomagała utrzymać stabilność. Z drugiej strony Rosja znacząco zintensyfikowała działania ofensywne w Donbasie, a także kontynuowała masowe ataki raketowe, powodując znaczne zniszczenia infrastruktury krytycznej, w tym obiektów energetycznych i wodociągowych. Skutki tych ataków były szczególnie dotkliwe na początku kwartału, ale pod koniec kwartału poziom zniszczeń zmniejszył się dzięki skutecznym systemom obrony powietrznej i pracom remontowym.

Ogólnie rzecz biorąc, nastroje społeczne pozostały napięte, zwłaszcza w obliczu okresowych przerw w dostawie prądu i znacznie wzmożonych wysiłków mobilizacyjnych rządu.

Programy ochrony infrastruktury energetycznej i odbudowy obiektów uległy w trzecim kwartale pewnemu spowolnieniu, częściowo ze względu na deficyty budżetowe, a częściowo ze względu na zmiany w kierownictwie odpowiedzialnych za to kluczowych ministerstw i agencji rządowych oraz kontrolę wydatkowanych środków. Władze lokalne uruchomiły jednak masowe programy budowy wielkoskalowych schronów w placówkach oświatowych, co częściowo wsparło rynek w obliczu spowolnienia w energetyce.

Pomoc finansowa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej i Unii Europejskiej, pomimo częściowych opóźnień, pozostaje kluczowym źródłem wsparcia ukraińskiej gospodarki. Finansowanie międzynarodowe wzrosło w trzecim kwartale w związku z sygnałami kontynuacji długoterminowego wsparcia.

Inflacja w trzecim kwartale wyniosła 2,8%, wykazując niewielki spadek w porównaniu do drugiego kwartału. Kurs walutowy pozostał stosunkowo stabilny, pomimo przejściowych wahań we wrześniu. Wzrost PKB wyniósł 4,1%, dzięki wzmocnieniu sektora rolnego i ożywieniu eksportu.

Branża budowlana stale się rozwija, pozostając jednym z najbardziej odpornych sektorów gospodarki. Głównym czynnikiem wzrostu były kontrakty rządowe na renowację infrastruktury, w tym obiektów energetycznych i schronów cywilnych. Także rosnące inwestycje prywatne w infrastrukturę logistyczną i przemysłową wspierają sektor budowlany. Tempo prac spowalniają jednak problemy logistyczne, rosnące ceny materiałów budowlanych i braki kadrowe.

Budownictwo mieszkaniowe nadal umiarkowanie rośnie, zwłaszcza w regionach zachodnich. W trzecim kwartale nadal działały rządowe programy kredytów preferencyjnych, choć ich skala zmniejszyła się, szczególnie w regionach centralnych. Zainteresowanie budownictwem na terenach przygranicznych i bezpiecznych utrzymywało się na stabilnym poziomie.

Spółka zależna z Kijowa w dalszym ciągu uczestniczy w realizacji szeregu strategicznych projektów budowy obiektów obronnych, odbudowy infrastruktury energetycznej i obiektów ochrony cywilnej, co pozwoliło jej zająć strategiczną pozycję na rynku. Perspektywy zaprzestania działań wojennych i zawarcia pokoju otworzą

znaczące perspektywy dla firmy jako jednego z kluczowych graczy w swoim segmencie. Zarząd ULMA jest przekonany, że bardzo dobra pozycja rynkowa, którą ukraińska spółka zaleźna z sukcesem osiągnęła na tym rynku przez wiele lat, a szczególnie wzmocniona zdecydowaną i proaktywną polityką w latach wojny, umożliwi jej odegranie istotnej roli w odbudowie zdewastowanego kraju.

Litwa

W 2024 roku w trzecim kwartale produkt krajowy brutto (PKB) w cenach bieżących osiągnął 20,7 mld euro, co w porównaniu do drugiego kwartału 2024 roku oznaczało wzrost o 1,1%, natomiast w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego wzrost ten wyniósł 2,3%.

Największy pozytywny wpływ na zmianę PKB miały wyniki przedsiębiorstw przemysłowych, informatycznych i komunikacyjnych. Rosnąca konsumpcja i rosnące inwestycje pozwalają oczekiwać, że gospodarka litewska będzie rosła w kolejnych kwartałach, a wzrost ten będzie kontynuowany w przyszłym 2025 roku.

Sektor budowlany również wykazuje tendencję wzrostową. Porównując III kwartał 2024 roku z tym samym okresem w 2023 roku, wzrost wyniósł 7,7%, przy czym w stosunku do drugiego kwartału 2024 roku wzrost w sektorze budowlanym wyniósł ponad 16%. Sytuacja w poszczególnych segmentach prezentuje się jednak różnie. W segmencie mieszkaniowym mieliśmy do czynienia ze spadkiem o -0,35%, a w segmencie niemieszkaniowym o -8,5%. W 2024 roku prawdziwym liderem pod względem wzrostu jest na Litwie segment infrastruktury, który zanotował 23% wzrostu w porównaniu z tym samym okresem w 2023 roku i ponad 27% wzrostu, w porównaniu do II kwartału 2024 roku.

Patrząc na wyniki spółki zależnej i sytuację na rynku, strategiczna decyzja o skupieniu się na segmencie infrastruktury była dobrym wyborem.

W pierwszej połowie roku spółka zaleźna podpisała więcej kontraktów na sprzęt szalunkowy i rusztowaniowy do budowy mostów i wiaduktów na potrzeby projektów budowy Rail Baltic i przebudowy Via Baltic na Litwie i Łotwie. Spółka nadal z powodzeniem bierze udział w nowych przetargach na projekty infrastruktury transportowej, wojskowej i obronnej. Zarząd ma również nadzieję, że udana współpraca z długoletnimi partnerami spółki zależnej, na rynkach litewskim, fińskim i łotewskim, będzie kontynuowana z powodzeniem. Pierwsze rezultaty tych działań widać już w strukturze przychodów i pozyskanych zamówieniach spółki zależnej.

Kazachstan

W okresie od stycznia do września 2024 roku tempo wzrostu gospodarczego Kazachstanu wyniosło 4,1%, przy czym tempo wzrostu PKB tylko w III kwartale 2024 roku w porównaniu do III kwartału 2023 roku wyniosło 5,6%. Wzrost postępuje głównie w oparciu o wydatki publiczne przy ograniczonych inwestycjach prywatnych i napędzany jest rozwojem sektora pozasurowcowego.

W okresie od I do III kwartału 2024 realny wzrost w produkcji dóbr wyniósł 3,1%, w sektorze usług – 5,3%. Największy wzrost wykazują sektory: budownictwo, rolnictwo i transport.

Wolumen wykonanych robót budowlanych wzrósł o 10,1% i wyniósł na dzień 30 września 2024 roku 5 434,2 mld tenge. Największy udział w tym wolumenie mają prace przy budowie budynków niemieszkalnych (21,5%), autostrad (17,4%) i budynków mieszkalnych (14,6%).

Łączna powierzchnia budynków mieszkalnych oddanych do użytku w okresie styczeń-wrzesień 2024 roku wyniosła 12 426 588 mkw. m, czyli o 6,2% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Roczna inflacja rok do roku we wrześniu 2024 w Kazachstanie wyniosła 8,3%, podczas gdy ten sam wskaźnik w styczniu 2024 wynosił 9,3%.

Spółka zależna operująca na rynku w Kazachstanie oferuje sprzedaż i usługi najmu deskowań. Aktywnie uczestniczy w ofertowaniu stawiając na współpracę ze sprawdzonymi klientami, którzy doceniają rozwiązania technologiczne i dobrą jakość oferowanych produktów.

I Rentowność operacyjna

W okresie 3 kwartałów 2024 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 11 863 tys. zł wobec wyniku w wysokości 10 644 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:

	Okres 3 miesięcy zakończony			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	31 marca 2024 r.	30 czerwca 2024 r.	30 września 2024 r.	2024 r.	2023 r.
Sprzedaż	48 739	53 685	56 883	159 307	140 265
EBIT	1 968	3 054	6 841	11 863	10 644
% do sprzedaży	4,0	5,7	12,0	7,4	7,6
Amortyzacja	12 093	13 379	12 995	38 467	34 452
EBITDA	14 061	16 433	19 837	50 331	45 096
% do sprzedaży	28,8	30,6	34,9	31,6	32,2

W okresie 3 kwartałów 2024 roku Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost EBITDA w ujęciu absolutnym o 5 235 tys. zł (tj. 12%) w stosunku do poziomu osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku, a rentowność na poziomie EBITDA (liczona jako stosunek EBITDA do sprzedaży) ukształtowała się na poziomie 31,6% przy 32,2% osiągniętym w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Analizując cały okres 3 kwartałów 2024 roku należy wskazać, że wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej podlegały w dalszym ciągu negatywnym wpływom czynników o charakterze inflacyjnym oraz ewolucji koniunktury notowanej na poszczególnych rynkach działania Grupy Kapitałowej.

Od początku bieżącego roku Grupa Kapitałowa stara się urynkować ceny oferowanych materiałów i usług, które jednak pozostają pod wpływem działań konkurencji. Szczególnie trudne jest to na rynku rodzimym w Polsce, która boryka się z ujemną dynamiką produkcji w budownictwie niemieszkaniowym oraz nadal słabym ożywieniem w budownictwie mieszkaniowym. Zwiększone koszty wynikające z presji płacowej, oraz generalny wzrost kosztów prowadzenia działalności są kompensowane dostosowaniem cen oferowanych produktów i usług do nowych realiów kosztowych od stycznia 2024 roku, jednak pełne dostosowanie cenników sprzedażowych do nowych realiów będzie miało charakter stopniowy i długofalowy.

W wyniku powyższych działań, Grupie Kapitałowej udało się utrzymać wskaźnik rentowności EBITDA liczony jako % od sprzedaży na poziomie zbliżonym do notowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wszystkie kwoty wyrażone w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Zarząd przewiduje utrzymanie się w IV kwartale 2024 roku tendencji wzrostowej wartości absolutnych EBITDA i utrzymania się wskaźnika rentowności w związku z:

- stopniowym ożywieniem na rynku mieszkaniowym,
- jednorazowymi transakcjami sprzedaży eksportowej występującymi w IV kwartale majątku używanego w Polsce, a przemieszczanego w ramach struktur podmiotu dominującego Grupy Ulma C y E S. Coop tj. w ramach transakcji wewnętrznych z podmiotami siostrzanymi. Proces ten związany jest z procedurą wewnętrzną polegającą na przygotowaniu potencjału majątkowego przez poszczególne podmioty operujące na rodzimych rynkach Europy i świata niezbędnego dla realizacji założeń biznesowych na kolejny rok 2025,
- oraz utrzymaniem się rozwoju koniunktury na Ukrainie.

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 przez 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 2024 roku wartość udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosła 1 550 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 2024 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w ww. sprawozdaniach była ujemna i wyniosła 4 692 tys. zł, z czego:

- 108 tys. zł to ujemne 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,

- 4 584 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 2023 roku kwoty te wynosiły odpowiednio:

- 231 tys. zł z tytułu ujemnych różnic kursowych związanych z „inwestycją netto w jednostce zagranicznej” oraz,
- 1 970 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.

Średnie kursy walut opublikowane przez NBP						
	31.12.2023	30.09.2024	Zmiana (%)	31.12.2022	30.09.2023	Zmiana (%)
EUR/PLN	4,3480	4,2791	(1,58)	4,6899	4,6356	(1,16)
UAH/PLN	0,1037	0,0926	(10,70)	0,1258	0,1183	(5,96)
100 KZT/PLN	0,8605	0,7969	(7,39)	0,9547	0,9009	(5,64)

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 2024 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 2024 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 10 375 tys. zł wobec 10 328 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:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2024 r.	2023 r.
Zysk (strata) netto	10 375	10 328
Amortyzacja i utrata wartości	38 468	34 452
Razem nadwyżka finansowa	48 843	44 780
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(67 659)	(24 698)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 816)	20 082
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 049)	10 582
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 298	(24 252)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych	(38 567)	6 412
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	(385)	(1 216)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(38 952)	5 196

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie 3 kwartałów 2024 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), wynoszącą 48 843 tys. zł.

W tym samym okresie środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły –18 816 tys. zł wobec 20 082 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie 3 kwartałów 2024 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 rezultacie wydatki inwestycyjne związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych w grupie systemu szalunkowe i rusztowania znacząco wzrosły, wynosząc 83 160 tys. zł wobec 30 397 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Na przepływy z działalności inwestycyjnej składają się głównie wpływy z tytułu spłaty części kapitałowej i odsetkowej pożyczki na rzecz podmiotów powiązanych (23 093 tys. zł) oraz wydatki z tytułu nabyc pozostałych środków trwałych, w tym nieruchomości (29 734 tys. zł) i wydatki z tytułu udzielenia pożyczek podmiotom powiązanim (16 534 tys. zł).

I Przepływy z działalności finansowej

W okresie 3 kwartałów 2024 roku w obrębie działalności finansowej, Grupa otrzymała środki z tytułu kredytu (19 667 tys. zł) oraz poniosła wydatki z tytułu spłat rat leasingowych przez spółkę dominującą (3 407 tys. zł) oraz wypłaciła dywidendę w wysokości 12 088 tys. zł.

W rezultacie powyższych działań w okresie 3 kwartałów 2024 roku Grupa zanotowała zmniejszenie o 38 567 tys. zł stanu środków pieniężnych do poziomu 3 183 tys. zł (stan na dzień 30 września 2024 roku).

I Informacje o zatrudnieniu

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2024 r.	2023 r.
ULMA Construcccion Polska S.A.	332	338
Grupa Kapitałowa ULMA Construcccion Polska S.A.	406	410

C. Opis Grupy Kapitałowej

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

Skład Grupy Kapitałowej ULMA Construcccion 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 Construcccion 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 16 października 2024 roku Zarząd Emitenta raportem nr 21/2024 opublikował wstępne szacunki wybranych danych finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej ULMA Construcccion Polska S.A. dotyczące łącznych przychodów ze sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej.

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

Poniższe zestawienie przedstawia porównanie opublikowanych wstępnych szacunków oraz rzeczywistych danych osiągniętych w analizowanym okresie.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r.		
	Prognoza	Wykonanie	Różnica
Przychody ze sprzedaży, w tym:	159 307	159 307	-
- obsługa budów	121 727	121 727	-
- sprzedaż materiałów budowlanych	37 580	37 580	-
EBITDA (zysk netto + amortyzacja)	50 330	50 331	1
Zysk netto	10 375	10 375	-
Pozycja gotówkowa netto (gotówka + udzielone pożyczki-kredyty)	5 301	5 300	(1)

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 366 955 akcje ULMA Construcción Polska S.A., stanowiące 6,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 366 955 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 6,98% ogólnej liczby głosów (*).

* Liczba akcji posiadana przez fundusze reprezentowane przez TFI Quercus S.A. na walnym zgromadzeniu, które odbyło się 17 maja 2023 roku.

F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

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

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

G. Istotne postępowania sądowe

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

I Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A. na dzień 30.09.2024 r.

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi obecnie 40 postępowań sądowych w łącznej kwocie 17 049 tys. zł (wg salda na dzień 30 września 2024 roku). 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, układowej, czy też restrukturyzacji.

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

Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Saldo na 30-09-2024	Rozpoczęcie postęp.	Obecny status sprawy
postępowania sądowe	294	4 sprawy	
<i>w tym największe sprawy:</i>			
FRANC HOME Development Sp. z o.o.	147	IX 2024	We wrześniu br., po bezskutecznej próbie ugodowego rozliczenia z klientem, Spółka skierowała do sądu pozew o zapłatę przeciwko dłużnikowi, jak i poręczycielowi. Spółka oczekuje na wydanie nakazów zapłaty, a po ich otrzymaniu będzie realizowała dalsze czynności windykacyjne.
PROGRES Sebastian Niziałek	72	XI 2023	Ugodowe rozliczenie z klientem nie powiodło się, dlatego też Spółka skierowała sprawę do sądu. Na dzień raportu wydany nakaz zapłaty nie jest jeszcze prawomocny. Obecnie sprawa jest na etapie postępowania zabezpieczającego, w trakcie którego komornik zabezpieczył kwotę ponad 40 tys. zł. Spółka oczekuje na uprawomocnienie się nakazu zapłaty oraz na efekty dalszych działań komornika.
Przedsiębiorstwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	53	V 2024	Spółka oczekuje na uprawomocnienie się wydanego nakazu zapłaty, aby podjąć dalsze czynności.
SURBUD Mariusz Kosiński	22	II 2022	Po wielu przeszkodach w lipcu br. sąd wydał wyrok zasądający na rzecz Spółki zapłatę należności. Spółka złożyła wniosek o nadanie klauzuli wykonalności na ten wyrok.
Razem wymienione	294		100% całości

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

Wyszczególnienie	Saldo na 30-09-2024	Rozpoczęcie postępow.	Obecny status sprawy
Postępowania upadłościowe	16 755	36 spraw	
<i>w tym 5 największych pozycji:</i>			
HYDROBUDOWA POLSKA SA	6 602	IX 2012	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Lista wierzytelności jest zamknięta, w chwili obecnej Spółka oczekuje na realizację sporządzonego planu podziału wierzytelności obejmujących kat. IV, który zaspakaja wierzycieli w wys. ok. 4% kwoty zgłoszonej.
RADKO Sp. z o.o.	3 934	VIII 2012	W dniu 20.01.2016 roku Sąd przekształcił wcześniejszą upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego. Na dzień dzisiejszy, w dalszym ciągu lista wierzytelności nie jest zamknięta. Równoległe Spółka kończy także postępowanie egzekucyjne przeciwko jednemu z poręczycieli dłużnej spółki. Ostatnim aktywem do spieniężenia pozostają jego udziały w innej spółce (sprawa jest na etapie wyznaczenia terminu licytacji udziałów).
HENPOL Sp. z o.o.	1 010	I 2014	Zgłoszono wierzytelność do syndyka. Spółka oczekuje na sporządzenie ostatecznej listy wierzytelności i zakończenie postępowania upadłościowego.
KROKBUD Sp. z o.o.	758	IV 2016	W dniu 16.11.2017 roku Sąd przekształcił dotychczasowe postępowanie układowe w postępowanie upadłościowe obejmujące likwidację majątku dłużnika. Spółka oczekuje na sporządzenie planu podziału środków zgromadzonych w masie upadłości.
Firma Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o. o	474	VI 2018	W dniu 22.06.2018 roku SR w Bydgoszczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Dłużnika, które w lipcu 2022 roku zostało umorzone. W dniu 14.11.2022 roku SR ogłosił upadłość Dłużnika obejmującą jego likwidację. Aktualnie w saldzie pozostają nadal następujące kwoty: 1) należności w kwocie ok. 314 tys. zł wynikające z kontaktu publicznego, które w wyniku podjętych działań, SR we Włocławku przekazał na depozyt sądowy. Spółka podejmuje czynności zmierzające do odzyskania tej kwoty. Ostatnia z nich to rozmowa z Syndykiem mająca doprowadzić do ugody, na podstawie której możliwe będzie uwolnienie środków z depozytu. Syndyk złożył wniosek o wypłatę depozytu do masy upadłości, ale sąd ten wniosek odrzucił. Postanowienie o odrzuceniu nie jest prawomocne. Syndyk złożył apelację. Po wyczerpaniu drogi sądowej (czyli odrzuceniu apelacji) syndyk będzie miał możliwość podjęcia rozmów o ugodowym wyjęciu kwoty z depozytu. 2) pozostałe należności w kwocie ok. 160 tys. zł Spółka będzie dochodzić w postępowaniu upadłościowym.
Razem wymienione	12 779		76% całości
Razem prowadzone postępowania (upadłościowe i sądowe)	17 049	40 spraw	

Poza sprawami sądowymi opisanymi powyżej, Spółka prowadzi jeszcze inne postępowania windykacyjne. Są to w szczególności postępowania na etapie przedsądowym oraz egzekucyjnym. Obecnie Spółka ma w swoim bilansie 38 postępowań z tych kategorii na łączną wartość 6 076 tys. zł. Tym samym całkowite saldo należności windykowanych (na etapie sądowym i pozasądowym) na dzień 30 września 2024 roku, obejmowało w sumie 78 wierzytelności na łączną kwotę 23 126 tys. zł.

Trzeci kwartał br. przyniósł odwrócenie dotychczasowego, pozytywnego trendu w zakresie pomniejszania windykowanych należności. W trzecim kwartale windykacje w Spółce powiększyły się o kwotę ponad 1,1 mln zł. Największą ze spraw z tego okresu jest wierzytelność od Prace Żelbetowe sp. z o.o. na kwotę 771 tys. zł (zabezpieczona poręczeniami 3 osób fizycznych), która na dzień przygotowania niniejszego raportu jest jeszcze na etapie windykacji polubownej.

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

W efekcie powyższego w okresie 3 kwartałów 2024 roku, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, saldo należności trudnych wzrosło o 715 tys. zł (bez uwzględnienia należności spisanych w danym okresie).

Zarząd Spółki liczy, iż trzeci kwartał okaże się wyjątkiem i w kolejnych miesiącach uda się powrócić do poprawy windykowanych należności.

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

	3 kw. 2024 roku	2023 rok	3 kw. 2023 roku
Należności w windykacji na początek okresu	23 485	24 192	24 192
spisane w okresie	(1 074)	(477)	(83)
wpłaty w okresie	(581)	(2 509)	(1 731)
nowe windykacje w okresie	1 296	2 279	1 475
Należności w windykacji na koniec okresu	23 126	23 485	23 853
nowe windykacje plus wpłaty <i>per saldo</i>	715	(230)	(256)

Niezmiennie, największą uwagę Spółka przykładła do dbałości o weryfikację klienta oraz skuteczne negocjacje w zakresie adekwatnych zabezpieczeń w umowach handlowych. Czynnikiem znacząco ograniczającym ryzyko wystąpienia problemów ze ściąganiem należności jest także fakt, iż około połowy umów handlowych w Spółce dotyczy kontraktów publicznych, gdzie wierzytelności chronione są przepisami z ustawy Prawo Zamówień Publicznych.

Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na dzień 30.09.2024 r.

Na dzień bilansowy w Spółkach Zależnych odnotowano łącznie 7 spraw sądowych o równowartości 1 052 tys. zł, w tym:

- 6 spraw na kwotę 1 044 tys. zł, które są na etapie postępowania sądowego,
- 1 sprawę na kwotę 8 tys. zł z grupy postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Analogicznie jak w ULMA Construccion Polska SA, oprócz spraw sądowych w Spółkach Zależnych występują także należności windykowane na etapach pozasądowych – łącznie to 53 sprawy na kwotę 6 483 tys. zł. Tym samym odpowiednio całkowita wartość należności w windykacji w Spółkach Zależnych wynosi 7 534 tys. zł (razem 60 spraw). Trzeci kwartał br. przyniósł z jednej strony przeklasyfikowanie części wierzytelności z etapu sądowego na egzekucyjny, ale także przyrost łącznego salda w windykacji o kwotę 2 424 tys. zł (7 534 tys. zł minus 5 110 tys. zł będące w saldzie na dzień 30 czerwca 2024 roku). Wskazane powyżej kwoty zdecydowanie dominują w bilansie spółki z Ukrainy (łącznie 57 z 60 spraw na kwotę 7 458 tys. zł z całości wynoszącej 7 534 tys. zł).

Kierownictwo w Spółkach Zależnych, podobnie jak ma to miejsce w przypadku ULMA Construccion Polska S.A., dokłada najwyższej staranności prowadząc ocenę wiarygodności kredytowej klientów oraz negocjując zabezpieczenia umów handlowych (kaucje, przedpłaty itp.) licząc, iż w przyszłości pozwoli to na ograniczenie występowania problemów z niezapłaconymi należnościami.

Wszystkie wymienione powyżej kwoty 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.

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

H. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Transakcje zawarte w okresie 3 kwartałów 2024 r. przez ULMA Construcccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi 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 53 697 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 2 522 tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.10.2023 r. do 30.09.2024 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 62 854 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 3 292 tys. zł.

Oprócz transakcji handlowych ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek podmiotom powiązаныm. Zestawienie udzielonych pożyczek według stanu zadłużenia na dzień bilansowy oraz na dzień 31.12.2023 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

PODMIOT POWIĄZANY	Waluta	Wartość w walucie na dzień ('000)		Termin spłaty
		30 września 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	
ULMA Construcccion BALTIC	EUR	1 550	1 550	03.01.2026
ULMA CyE S.Coop.	PLN	-	10 000	31.01.2024
ULMA Construction Norge AS	EUR	103	198	31.07.2025
ULMA Formwork Kazakhstan Llp.	EUR	350	300	03.01.2025
ULMA Construcccion SK, s.r.o	EUR	99	-	31.12.2024
ULMA Construcción CZ, s.r.o	EUR	350	-	31.12.2024
ULMA Construction S.r.l. Italy	EUR	836	-	31.12.2024
ULMA Cofraje s.r.l Romania	EUR	42	-	30.11.2024

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

Pożyczka dla ULMA Construccion BALTIC 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.

W poprzednich okresach ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi dominującemu ULMA CyE, S. Coop pożyczki długoterminowej w wysokości 20 000 tys. zł, która w bieżącym roku została spłacona.

Pożyczki udzielone zostały na warunkach rynkowych (stała marża + WIBOR 3M), a terminy spłaty oraz salda zostały wskazane w tabeli.

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:

- Nazwy podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub zagwarantowana,
- Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta za udzielenie poręczeń lub gwarancji,

Rodzaj zobowiązania	Odbiorca	Gwarant/Zastawca	Kwota nominalna	Data zakończenia	Tytuł zobowiązania
Zastaw na majątku ruchomym	ING Bank Śląski S.A.	ULMA Construccion Polska S.A.	15 000 000,00 PLN	18.08.2025	zabezpieczenie umowy kredytu w rachunku bieżącym
Gwarancja korporacyjna	UAB G453	ULMA Construccion Polska S.A.	150 000 EUR	17.09.2034	Zabezpieczenie wykonania umowy

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 2024 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 21 maja 2024 roku postanowiono przeznaczyć część zysku netto ULMA Construccion Polska S.A. za 2023 rok w kwocie 12 087 953,60 zł na wypłatę dywidendy tj. 2,30 zł na jedną akcję brutto.

Ustalenie praw do dywidendy przypadało na dzień 29 maja 2024 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła 12 czerwca 2024 roku.

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

W okresie 3 kwartałów 2024 roku nie wystąpiły pozycje o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Wykonywanie prac budowlanych cechuje się istotną sezonowością, co przekłada się bezpośrednio na przychody osiągane 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 2024 roku Grupa Kapitałowa częściowo odwróciła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 166 tys. zł (ujęte w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”), wobec 116 tys. zł odpisu aktualizującego rozpoznanego w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”).

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

W pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” Grupa Kapitałowa wykazuje nadwyżkę oszacowanych strat kredytowych z tytułu utraty wartości należności powiększonych o wartość spisanych należności nad przychodami z tytułu odwrócenia szacowanych strat. W przypadku, gdy przychody z tytułu odwrócenia szacowanych strat kredytowych przewyższają ujęte w danym okresie straty z tytułu utraty wartości należności, różnica ta wykazywana jest w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

W okresie 3 kwartałów 2024 roku z wyżej wymienionego tytułu Grupa Kapitałowa wykazała 1 429 tys. zł w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” a w okresie 3 kwartałów 2023 roku 1 147 tys. zł.

W okresie 3 kwartałów 2024 r. Grupa Kapitałowa częściowo odwróciła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości netto 65 tys. zł, a w okresie 3 kwartałów 2023 roku w wysokości netto 66 tys. zł (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”).

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

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

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

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

Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

- przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy emerytalnej lub rentowej,
- przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego,
- współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy.

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

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

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień	
	30 września 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 217	10 193
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(15 072)	(15 436)
Kompensata	3 620	4 084
Bilansowa wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 597	6 109
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(11 452)	(11 352)

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku zostały wykazane w kwotach wynikających ze skompensowania aktywów i zobowiązań na poziomie każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Najistotniejszymi transakcjami zakupu rzeczowych aktywów trwałych dokonanymi w okresie 3 kwartałów 2024 roku były zakupy elementów szalunków z przeznaczeniem na najem od podmiotu dominującego Grupy w wysokości 53 697 tys. zł.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Według stanu na dzień 30 września 2024 roku nie występują istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Wskazanie błędów poprzednich okresów

W okresie 3 kwartałów 2024 roku nie stwierdzono błędów poprzednich okresów.

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

W okresie 3 kwartałów 2024 roku nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia. Na dzień 30 września 2024 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 2024 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, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po dniu bilansowym, 30 września 2024 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.

K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta

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

I Rynek w Polsce

Dane o aktywności ekonomicznej za wrzesień wskazują na kontynuację hamowania polskiej gospodarki. W budownictwie słabe wyniki odnotowało zwłaszcza budownictwo niemieszaniowe, spowolnienie widzimy także w inżynierii, co jest bezpośrednim efektem przejścia między dwoma budżetami unijnymi. Optymizmem napawają jednak postępy w kontraktacji środków unijnych z budżetu na lata 2021-2027 oraz wzrost w liczbie ogłoszonych nowych przetargów. W dalszym ciągu obserwujemy także wzrosty produkcji w budownictwie mieszkaniowym.

Nastroje w budownictwie także uległy poprawie, we wrześniu bowiem odsezonowany wskaźnik koniunktury w budownictwie odnotował poprawę do poziomu -3,8 pkt., co jest najwyższym odczytem indeksu od początku pandemii. Za największą barierę rynkową firmy budowlane nadal uważają koszty zatrudnienia. Dużo dalej plasują się: wysokie obciążenia na rzecz budżetu, koszty materiałów i niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej.

W III kwartale 2024 roku ogłoszono 212 niewypłacalności w budownictwie, wobec 251 kwartał wcześniej. Natomiast w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku odnotowano 708 niewypłacalności firm budowlanych (+47% r/r). W całej gospodarce w I-III kwartale wystąpił wyraźnie niższy wzrost liczby niewypłacalności (23%). Udział budownictwa w ogólnej liczbie niewypłacalności wynosi obecnie 16%, wobec 13% rok wcześniej. Dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw we wrześniu wyniosła -0,5%, a w samym budownictwie

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

zatrudnienie zmalało o 0,4%. Jeśli chodzi o kwestię wynagrodzeń to przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw zwiększyło się we wrześniu o 10,3%, a dynamika wynagrodzeń w budownictwie ponownie była wyraźnie wyższa i sięgnęła 12,4%.

Obecnie konsensus prognoz PKB dla Polski na rok 2025 wzrósł z 3,7% do 3,8%, jednak rozpiętość tych prognoz pozostaje dość szeroka (od 3,4% do 4,5%). W najbliższych latach niewątpliwie ważnym segmentem rynku będzie budownictwo mieszkaniowe, gdyż w Polsce nadal występuje deficyt mieszkań. Gospodarkę będą napędzać także zewnętrzne środki, w tym budżet unijny i środki z KPO. Rynek niemieszkaniowy nadal czeka na ożywienie, ale najprawdopodobniej nie nastąpi ono w przyszłym roku. Kolejnym problemem, nie tylko budownictwa, jest rynek pracy – presja płacowa, wyjątkowo niskie bezrobocie oraz niekorzystna demografia.

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

Kluczowymi zagrożeniami pozostają kwestie związane z wojną. Obecnie wszyscy przyzwyczailiśmy się do jej przedłużającego się charakteru, pozostaje jednak pytanie w dalszym ciągu i ryzyko związane ze stopniem jej intensywności, wyników kontrofensywy i schematów terrorystycznych ataków raketowych, które są najniebezpieczniejsze w przededniu okresu zimowego 2024–25. Wszystkie pozostałe ryzyka zależą od powyższego.

Ryzyko utraty kontroli nad majątkiem spółki w wyniku działań wojennych, nie jest duże, gdyż spółka dokłada wszelkich starań aby sprzęt był lokowany w bezpiecznych obszarach kraju. Również realizowane projekty są w obszarach wolnych od regularnych działań militarnych.

Bardzo istotnym wyzwaniem pozostają ewentualne zmiany w finansowaniu rządowym i wsparciu międzynarodowym, szczególnie w kontekście zmiany władzy w kluczowym kraju-darczyńcy. Ograniczenia pomocy międzynarodowej mogą mieć krytyczne konsekwencje zarówno dla sytuacji na polu bitwy, jak i stabilności makroekonomicznej.

Problemy kadrowe. Niedobory rąk do pracy stają się jednym z kluczowych wyzwań dla branży budowlanej.

Główne czynniki związane są z:

1. W drugim i trzecim kwartale **mobilizacja** znacznie ograniczyła dostępność siły roboczej, zwłaszcza wśród mężczyzn w wieku poborowym. Utrudniało to terminową realizację kontraktów i zwiększało obciążenie pracą pozostałych pracowników.
2. **Migracja wykwalifikowanych specjalistów** za granicę w poszukiwaniu stabilnej pracy doprowadziła do niedoborów kadrowych w kluczowych branżach, w tym w budownictwie.
3. Ograniczona podaż pracowników doprowadziła do **znacznych podwyżek płac**, zwiększając koszty funkcjonowania przedsiębiorstw.
4. **Utrudniona rekrutacja kluczowych specjalistów** w związku z mobilizacją specjalistów wysokiego szczebla.

Aby zminimalizować ryzyko personalne, ULMA Oplaubka Ukraina aktywnie wdraża programy szkoleniowe dla nowych pracowników, a także wzmacnia automatyzację procesów, aby zmniejszyć zależność od pracy fizycznej.

Nadal utrzymuje się ryzyko logistyczne związane z blokadą granic i opóźnieniami w dostawach, szczególnie w obliczu napięć politycznych z Polską.

LITWA

Rynek litewski, podobnie jak cały rynek krajów bałtyckich, pozostaje pod stałym wpływem aktualnej trudnej sytuacji militarnej na Ukrainie.

Rosnące stopy procentowe i konserwatywna polityka EBC w dalszym ciągu mają istotny wpływ na spowolnienie na rynku budowlanym. Szczególnie negatywny wpływ stopy procentowe mają na sektor mieszkaniowy. Choć pojawiły się pewne oznaki ożywienia na rynku nieruchomości, wskazują one raczej na stabilizację sektora niż na rzeczywiste ożywienie. W tym tak trudnym czasie na rynku budowlanym na Litwie, firmy z Estonii, Łotwy, Finlandii i częściowo Litwy wykazują pozytywne wyniki i aktywność tylko dzięki kontraktom publicznym.

To właśnie rządowe inwestycje w infrastrukturę publiczną i obronną dają szansę na podpisywanie nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że nie wszystkie firmy budowlane są w stanie dostosować się do specyfiki tego rynku, gdyż większość z nich do tej pory nie specjalizowała się w sektorze infrastruktury.

Kolejnym istotnym ryzykiem jest deficyt zagranicznej siły roboczej, zwłaszcza z Białorusi. Pod koniec 2023 roku na Litwie pojawiły się nowe ograniczenia w wydawaniu pozwoleń na pracę, które dotyczyły nie tylko nowych wniosków związanych z relokacją siły roboczej, ale także już wydanych pozwoleń na pracę. Może to mieć ogromny wpływ na rynek budowlany w kraju, ponieważ pracownicy z Białorusi mają znaczący udział w tym rynku.

Zarząd Grupy Kapitałowej stara się zacieśnić współpracę z lokalnymi, lojalnymi klientami, którzy na przestrzeni lat udowodnili swoją niezawodność płatniczą i skuteczność operacyjną. Podjęte w 2023 i na początku 2024 roku działania mające na celu zwiększenie przychodów z rynku inżynierskiego i nie mieszkaniowego powiodły się i będą kontynuowane. Strategia ta pozwoliła z sukcesem na minimalizację powyższych negatywnych skutków ekonomicznych zastoju w budownictwie mieszkaniowym na Litwie i pozostałych krajach bałtyckich.

KAZACHSTAN

Kurs tenge, który w pierwszej połowie 2024 roku znajdował się poniżej 500KZT/€ wzrósł do ca 530 KZT/€ w końcu września 2024, oscylując w chwili publikacji tego raportu na poziomie około 520KZT/€. Nie sądzimy by ryzyko znaczącej zmiany tego kursu było duże. Dodatkowo spółka zależna stosuje w swoich kontraktach zawieranych w tenge klauzule rewaloryzacyjne ograniczające ryzyko kursowe.

Napięcia geopolityczne, wojna na Ukrainie i Bliskim Wschodzie powodują ryzyko zakłóceń na rynku ropy naftowej co może stanowić zagrożenie dla gospodarki Kazachstanu. W dalszym ciągu istnieje ryzyko związane z koniecznością transportu systemów szalunkowych i rusztowań z Polski do Kazachstanu przez Rosję, co w warunkach sankcji nakładanych przez UE na ten kraj, oraz rosyjskich odwetów gospodarczych może spowodować opóźnienia lub nieprzewidziany wzrost kosztów transportu.

Utrzymująca się wysoka inflacja może skutkować utrzymaniem znacznych kwot wsparcia celowego, co zwiększy wydatki budżetowe. Wysokie stopy procentowe utrudniają prowadzenie inwestycji oraz zakup mieszkań, co może doprowadzić do spowolnienia w budownictwie i w całej gospodarce Kazachstanu.

Jedna z największych firm budowlanych w Kazachstanie zdecydowała się na organizację produkcji prostych wież podporowych i systemów szalunków ściennych na swoje potrzeby. Istnieje ryzyko że może to w przyszłości zmniejszyć zapotrzebowanie na systemy szalunkowe oferowane przez spółkę zależną. Ponadto w dalszym ciągu rynek zlewany jest tanimi materiałami pochodzącymi z Chin.

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.

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 Construcccion 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:

	Okres 3 miesięcy zakończony					
	30 września 2024 r.			30 września 2023 r.		
	Obsługa budów	Sprzedaż mat. budowlanych	Segmenty Razem	Obsługa budów	Sprzedaż mat. budowlanych	Segmenty Razem
Łącznie przychody ze sprzedaży	46 850	17 773	64 623	38 791	20 632	59 423
Sprzedaż wewnętrzna	(1 479)	(6 261)	(7 740)	(559)	(8 747)	(9 306)
Przychody ze sprzedaży	45 371	11 512	56 882	38 232	11 885	50 116
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(28 848)	(14 347)	(43 195)	(26 865)	(12 746)	(39 611)
Koszty obrotów wewnętrznych	56	6 093	6 149	71	7 411	7 482
Skonsolidowane koszty bez amortyzacji	(28 792)	(8 254)	(37 046)	(26 794)	(5 335)	(32 129)
EBITDA	16 579	3 258	19 837	11 438	6 550	17 988

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

Okres 9 miesięcy zakończony

	30 września 2024 r.			30 września 2023 r.		
	Obsługa budów	Sprzedaż mat. budowlanych	Segmenty Razem	Obsługa budów	Sprzedaż mat. budowlanych	Segmenty Razem
Łącznie przychody ze sprzedaży	124 982	54 082	179 064	109 642	48 149	157 791
Sprzedaż wewnętrzna	(3 255)	(16 502)	(19 757)	(1 413)	(16 113)	(17 526)
Przychody ze sprzedaży	121 727	37 580	159 307	108 229	32 036	140 265
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(80 756)	(43 192)	(123 948)	(79 746)	(31 377)	(111 123)
Koszty obrotów wewnętrznych	71	14 901	14 972	217	15 737	15 954
Skonsolidowane koszty bez amortyzacji	(80 685)	(28 291)	(108 976)	(79 529)	(15 640)	(95 169)
EBITDA	41 042	9 289	50 331	28 700	16 396	45 096

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

	Okres 3 miesięcy zakończony		Okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2024 r.	30 września 2023 r.	30 września 2024 r.	30 września 2023 r.
Wynik EBITDA na poziomie segmentów	19 837	17 988	50 331	45 096
Amortyzacja	(12 995)	(10 645)	(38 468)	(34 452)
Przychody z tytułu odsetek	274	534	1 922	2 023
Pozostałe przychody finansowe	630	140	691	1 272
Koszty z tytułu odsetek	(375)	(286)	(873)	(831)
Pozostałe koszty finansowe	(440)	(335)	(761)	(1 152)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	105	145	439	832
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 035	7 541	13 280	12 788
Podatek dochodowy	(1 338)	(1 540)	(2 905)	(2 460)
Zysk (strata) netto	5 697	6 001	10 375	10 328

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

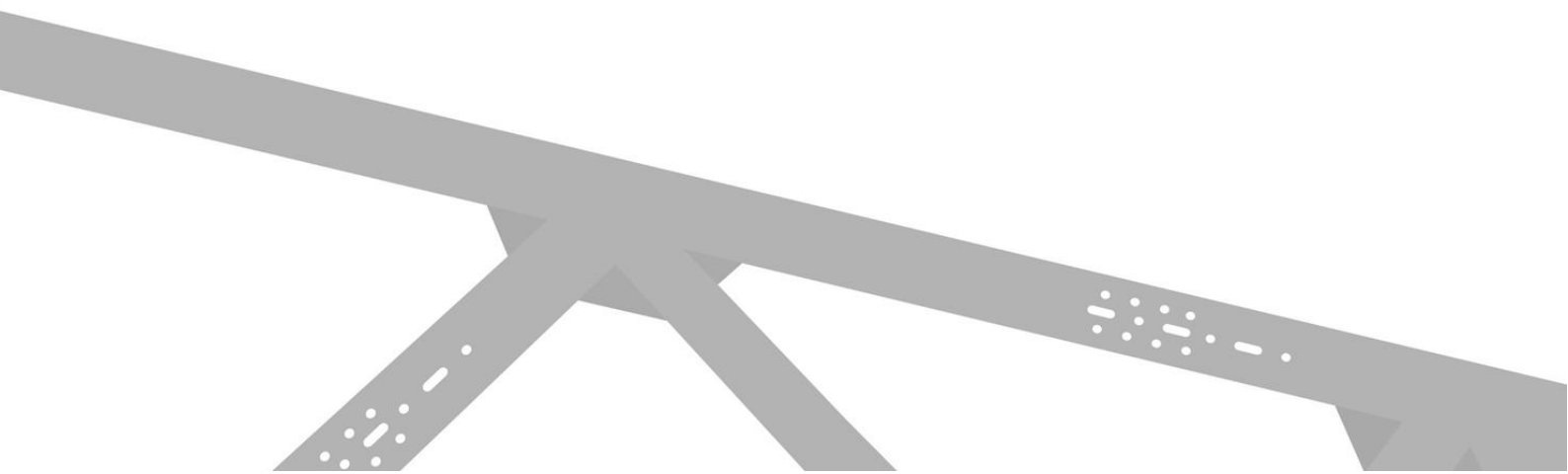
krzysztof.burczaniuk@ulmaconstruction.pl

(22) 506-70-00

ULMA Construcción Polska S.A.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 R.



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2024 r.	2023 r.	2024 r.	2023 r.
Przychody ze sprzedaży	48 612	49 393	134 806	130 387
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(38 763)	(37 189)	(116 595)	(105 882)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	9 849	12 204	18 211	24 505
Koszty sprzedaży i marketingu	(527)	(431)	(1 520)	(1 443)
Koszty ogólnego zarządu	(5 835)	(5 219)	(16 070)	(14 073)
Pozostałe przychody operacyjne	(153)	(28)	642	111
W tym odwrócenie strat z tytułu utraty wartości należności	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(179)	(156)	(207)	(1 134)
W tym: straty z tytułu utraty wartości należności	(202)	(337)	(46)	(949)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	3 155	6 370	1 056	7 966
Przychody finansowe	348	559	1 807	2 215
Koszty finansowe	(610)	77	(1 279)	(1 075)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 893	7 006	1 584	9 106
Podatek dochodowy	(692)	(1 389)	(924)	(2 188)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	2 201	5 617	660	6 918
Inne całkowite dochody netto:	-	-	-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	2 201	5 617	660	6 918
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	0,42	1,07	0,13	1,32
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	0,42	1,07	0,13	1,32

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień			
	30 września 2024 r.	30 czerwca 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	30 września 2023 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	308 267	268 091	247 557	247 531
Wartości niematerialne	189	226	290	90
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	8 758	8 758	8 758	8 258
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7 646	9 818	10 842	11 923
Należności długoterminowe	8 160	8 005	8 309	17 618
Aktywa trwałe razem:	333 020	294 898	275 756	285 420
II. Aktywa obrotowe				
Zapasy	8 077	8 972	4 706	7 752
Należności handlowe oraz pozostałe należności	45 762	44 201	56 707	38 567
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	37	255	-
Pochodne instrumenty finansowe	38	68	31	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	534	22 262	30 847	28 992
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem:	54 411	75 540	92 546	75 311
Aktywa razem	387 431	370 438	368 302	360 731

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

Stan na dzień

	30 września 2024 r.	30 czerwca 2024 r.	31 grudnia 2023 r.	30 września 2023 r.
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511	10 511
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990	114 990
Zatrzymane zyski, w tym:	181 158	178 957	192 586	181 764
- Zysk (strata) netto okresu obrotowego	660	(1 541)	17 740	6 918
Kapitał własny razem:	306 659	304 458	318 087	307 265
II. Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	15 667	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 452	11 303	11 352	11 796
Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	290	290	290	267
Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	2 552	2 843	3 530	4 432
Zobowiązania długoterminowe razem:	29 961	14 436	15 172	16 495
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	4 000	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	59	59	59	44
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	118	-	-	459
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania (leasing)	1 787	3 657	4 183	4 288
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	44 847	47 828	30 801	32 180
Zobowiązania krótkoterminowe razem:	50 811	51 544	35 043	36 971
Zobowiązania razem:	80 772	65 980	50 215	53 466
Kapitał własny i zobowiązania razem:	387 431	370 438	368 302	360 731

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.	10 511	114 990	194 870	320 371
Zysk netto	-	-	17 740	17 740
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	17 740	17 740
Wypłata dywidendy	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.	10 511	114 990	192 586	318 087
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	10 511	114 990	192 586	318 087
Zysk netto	-	-	660	660
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	660	660
Wypłata dywidendy	-	-	(12 088)	(12 088)
Stan na dzień 30 września 2024 r.	10 511	114 990	181 158	306 659

	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.	10 511	114 990	194 870	320 371
Zysk netto	-	-	6 918	6 918
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	6 918	6 918
Wypłata dywidendy	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na dzień 30 września 2023 r.	10 511	114 990	181 764	307 265

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2024 r.	2023 r.	2024 r.	2023 r.
PRZEPIŃY PIIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk netto okresu obrotowego	2 201	5 617	660	6 918
Korekty:	17 370	15 313	48 756	41 450
- Podatek dochodowy	692	1 390	924	2 189
- Amortyzacja wartości środków trwałych	10 602	8 972	31 744	28 871
- Amortyzacja wartości niematerialnych	36	11	114	35
- Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	929	1 149	3 230	3 381
- Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	-	(65)	(46)
- Wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	4 982	5 330	13 520	9 340
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	29	-	(7)	-
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- Przychody z tytułu odsetek	(348)	(548)	(1 807)	(2 168)
- Koszty odsetek	375	286	873	831
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	73	(1 277)	230	(983)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne	-	-	-	-
Szalunki - nabycia i inne zwiększenia środków trwałych	(27 605)	(14 023)	(76 842)	(26 499)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	895	(255)	(3 371)	(2 487)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(5 449)	(2 006)	6 447	(5 382)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(2 981)	(4 127)	14 047	(6 784)
Podatek dochodowy zapłacony	(389)	(189)	(450)	(321)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 958)	330	(10 753)	6 895
PRZEPIŃY PIIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	2	140	143
Splaty udzielonych pożyczek	3 887	-	21 171	13 775
Odsetki otrzymane	344	384	1 799	1 964
Pożyczki udzielone	(216)	-	(16 750)	-
Nabycie pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(28 154)	(808)	(29 207)	(2 358)
Nabycie wartości niematerialnych	-	-	(14)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(24 137)	(422)	(22 861)	13 524
PRZEPIŃY PIIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Kredyty otrzymane	19 667	-	19 667	-
Płatności z tytułu leasingu	(917)	(1 063)	(3 407)	(3 397)
Odsetki wypłacone	(375)	(286)	(874)	(831)
Dywidendy wypłacone	-	-	(12 088)	(20 024)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	18 375	(1 349)	3 298	(24 252)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(21 720)	(1 441)	(30 316)	(3 833)
Stan środków pieniężnych na początek okresu	22 262	30 399	30 847	32 835
Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych	(8)	34	3	(10)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	534	28 992	534	28 992

Wszystkie kwoty wyrażone w tys. PLN, 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 2023 roku. Śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2024 roku powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2023 roku opublikowanym w dniu 9 kwietnia 2024 roku.

Investycje 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:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2024 r.		2023 r.	
	'000 PLN		'000 EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	134 806	130 387	31 334	28 486
Wynik z działalności operacyjnej	1 056	7 966	245	1 740
Wynik przed opodatkowaniem	1 584	9 106	368	1 989
Wynik netto	660	6 918	153	1 511
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 753)	6 895	(2 499)	1 506
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 861)	13 524	(5 314)	2 955
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 298	(24 252)	767	(5 298)
Przepływy pieniężne netto	(30 316)	(3 833)	(7 046)	(837)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,13	1,32	0,03	0,29
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,13	1,32	0,03	0,29

	Stan na dzień			
	30 września 2024 r.		30 września 2023 r.	
	'000 PLN		'000 EUR	
Aktywa razem	387 431	360 731	90 540	77 818
Zobowiązania	80 772	53 466	18 876	11 534
Zobowiązania długoterminowe	29 961	16 495	7 002	3 558
Zobowiązania krótkoterminowe	50 811	36 971	11 874	7 976
Kapitał własny	306 659	307 265	71 664	66 284
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 456	2 267
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 PLN/ EUR)	58,35	58,46	13,64	12,61

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

Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na EUR

Pozycje na dzień bilansowy	4,2791	4,6356
Pozycje za okres objęty sprawozdaniem (kurs wyliczony jako średnia z kursów na koniec poszczególnych miesięcy okresu)	4,3022	4,5773