

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

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

ZA III KWARTAŁ 2013 R.



From the beginning of your projects



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construcción Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE



Przedmiot działalności

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

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

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

Siedziba

ULMA Construccion Polska S.A.

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

Koszajec 50

05-840 Brwinów

Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

Aitor Ayastuy Ayastuy	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lourdes Urzelai Ugarte	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Ander Ollo Odriozola	Członek Rady Nadzorczej
Ernesto Julian Maestre Escudero	Członek Rady Nadzorczej do 18 czerwca 2013 r.
Iñaki Irizar Moyua	Członek Rady Nadzorczej od 18 czerwca 2013 r.
Félix Esperesate Gutiérrez	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Alwasiak	Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Rafał Alwasiak	Przewodniczący Komitetu
Aitor Ayastuy Ayastuy	Członek Komitetu
Lourdes Urzelai Ugarte	Członek Komitetu

Zarząd

Andrzej Kozłowski	Prezes Zarządu
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu
José Ramón Anduaga Aguirre	Członek Zarządu
José Irizar Lasa	Członek Zarządu
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu



I Biegły rewident

KPMG Audyt Sp. z o.o. spółka komandytowa

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

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

I Banki

BRE Bank S.A.,

PEKAO S.A.,

BNP PARIBAS Bank Polska S.A.

PKO Bank Polski S.A.

I Notowania na giełdach

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

Symbol na GPW: ULM.



GRUPA KAPITAŁOWA

ULMA Construccion Polska S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ 2013 R.



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	287 325	297 395	323 468	329 454
2. Wartości niematerialne	696	847	787	763
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	309	438	792	883
4. Inne aktywa trwałe	4 192	4 206	4 234	4 247
5. Należności długoterminowe	1 021	1 048	992	997
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	293 543	303 934	330 273	336 344
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
1. Zapasy	6 430	7 694	5 978	3 463
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	82 874	81 919	88 510	92 491
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	82	64	86	62
4. Pochodne instrumenty finansowe	163	-	149	68
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 072	31 320	29 538	34 416
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	106 621	120 997	124 261	130 500
Aktywa razem	400 164	424 931	454 534	466 844
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	(4 051)	(3 070)	(3 888)	(3 542)
4. Zatrzymane zyski, w tym:	178 085	175 524	188 543	183 714
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	53	(2 508)	20 427	15 598
Kapitał własny razem	299 535	297 955	310 156	305 673
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	17 428	24 252	40 618	50 910
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 544	10 437	11 197	10 360
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	102	102	102	114
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26	62	136	162
Zobowiązania długoterminowe razem	27 100	34 853	52 053	61 546
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	35 673	42 687	47 826	54 934
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń	14	14	14	3
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	148	543	147	148
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 303	148	655	416
e. Pochodne instrumenty finansowe	-	129	-	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	36 391	48 602	43 683	44 124
Zobowiązania krótkoterminowe razem	73 529	92 123	92 325	99 625
Zobowiązania razem	100 629	126 976	144 378	161 171
Kapitał własny i zobowiązania razem	400 164	424 931	454 534	466 844



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	III kwartał 2013 r.	3 kwartały 2013 r.	III kwartał 2012 r.	3 kwartały 2012 r.
Przychody ze sprzedaży	58 111	157 144	65 265	193 582
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(48 284)	(136 442)	(48 577)	(146 021)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	9 827	20 702	16 688	47 561
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 690)	(5 675)	(4 891)	(10 466)
Koszty ogólnego zarządu	(3 950)	(10 835)	(3 603)	(9 730)
Inne koszty operacyjne	(63)	(852)	(247)	(1 976)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	4 124	3 340	7 947	25 389
Przychody finansowe	92	407	564	1 326
Koszty finansowe	(879)	(2 789)	(1 991)	(6 750)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>(787)</i>	<i>(2 382)</i>	<i>(1 427)</i>	<i>(5 424)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	(128)	(480)	(40)	(278)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 209	478	6 480	19 687
Podatek dochodowy bieżący	(1 401)	(2 059)	(359)	(620)
Podatek dochodowy odroczony	753	1 634	(977)	(3 469)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	2 561	53	5 144	15 598
Inne całkowite dochody:				
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych	(1 035)	(98)	(644)	(657)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów	54	(65)	33	82
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	1 580	(110)	4 533	15 023
Zysk (strata) netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli z jednostki dominującej	2 561	53	5 144	15 598
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną	0,49	0,01	0,98	2,97



Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2011 r.	10 511	114 990	(2 967)	182 096	304 630
Całkowite dochody w 2012 roku	-	-	(921)	20 427	19 506
Dywidenda - podział zysku za 2012 r.	-	-	-	(13 980)	(13 980)
Stan na 31.12.2012 r.	10 511	114 990	(3 888)	188 543	310 156
Całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2013 r.	-	-	(163)	53	(110)
Dywidenda – podział zysku za 2012 r.	-	-	-	(10 511)	(10 511)
Stan na 30.09.2013 r.	10 511	114 990	(4 051)	178 085	299 535

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2011 r.	10 511	114 990	(2 967)	182 096	304 630
Całkowite dochody w okresie 3 kwartałów 2012 r.	-	-	(575)	15 598	15 023
Dywidenda – podział zysku za 2011 rok	-	-	-	(13 980)	(13 980)
Stan na 30.09.2012 r.	10 511	114 990	(3 542)	183 714	305 673



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	III kwartał 2013 r.	3 kwartały 2013 r.	III kwartał 2012 r.	3 kwartały 2012 r.
Zysk netto okresu obrotowego	2 561	53	5 144	15 598
Korekty:				
- Podatek dochodowy	648	425	1 337	4 089
- Amortyzacja środków trwałych	18 964	59 777	21 018	64 408
- Amortyzacja wartości niematerialnych	153	434	117	367
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	3 720	9 372	3 440	11 763
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(292)	(14)	(80)	(242)
- Odsetki otrzymane	(92)	(407)	(524)	(1 209)
- Koszty odsetek	755	3 028	1 949	6 359
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(271)	(306)	182	204
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	1 264	(452)	1 059	1 740
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(700)	5 896	(4 365)	8 698
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 033	(4 965)	2 877	(3 934)
	28 743	72 841	32 154	107 841
Podatek dochodowy zapłacony	(658)	(1 405)	(159)	272
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 085	71 436	31 995	108 113
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(17 411)	(35 435)	(19 215)	(29 262)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	43	93	17	59
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(4)	(343)	(51)	(73)
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Odsetki otrzymane	79	350	470	1 157
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 293)	(35 335)	(18 779)	(28 119)
Otrzymane kredyty i pożyczki	(128)	949	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(13 617)	(36 146)	(12 587)	(39 086)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(35)	(109)	(37)	(124)
Odsetki zapłacone	(848)	(3 173)	(1 845)	(6 331)
Wypłata dywidendy	(10 511)	(10 511)	(13 980)	(20 024)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 139)	(48 990)	(28 449)	(65 565)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(14 347)	(12 889)	(15 233)	14 429
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	31 320	29 592	47 527	17 865
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	99	369	(58)	(58)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	17 072	17 072	32 236	32 236

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



GRUPA KAPITAŁOWA

ULMA Construcción Polska S.A.

INFORMACJA DODATKOWA

DO SKONSOLIDOWANEGO

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Opisanie zasady zastosowane zostały we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

I Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construcción Polska S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

I Konsolidacja

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przyjętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania w tym zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto w jednostce działającej za granicą, ujmuje się odpowiednio w wyniku finansowym w jednostkowym sprawozdaniu jednostki sporządzającej sprawozdanie skonsolidowane lub jednostki działającej za granicą. W sprawozdaniu skonsolidowanym takie różnice ujmuje się początkowo w oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazuje w innych całkowitych dochodach, a w momencie zbycia inwestycji netto ujmuje się je w wyniku finansowym.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.



Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym znacząca część Grupy prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Walutą funkcjonalną jednostki dominującej jest złoty polski, który stanowi jednocześnie walutę prezentacji sprawozdań finansowych Grupy.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz z tytułu wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się odpowiednio w wyniku finansowym. Różnice kursowe, zarówno dodatnie jak i ujemne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej zaliczane są do kosztów finansowych.

Różnice kursowe dotyczące realizacji i wyceny bilansowej rozrachunków handlowych powiększają lub pomniejszają pozycje przychodowe lub kosztowe z którymi są operacyjnie powiązane.

Jako kurs zamknięcia danej waluty stosowany dla celów wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, Grupa przyjmuje średni kurs danej waluty ogłaszany przez NBP na dzień bilansowy.

Spółki zagraniczne

Sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, dla których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przeliczane są na walutę prezentacji w sposób następujący:

- aktywa i zobowiązania przeliczane są według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy,
- przychody i koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się odrębnie za każdy miesiąc obrotowy według kursu zamknięcia obowiązującego na ostatni dzień danego miesiąca,
- wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego i wykazuje w innych całkowitych dochodach.

Kursy wymiany walut i inflacja

	Średni kurs wymiany złotego do hrywny (UAH) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do lita (LIT) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do tenge (KZT) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do Euro opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
30 września 2013 r.	0,3811	1,2211	0,020349	4,2163	1,0%
30 czerwca 2013 r.	0,4043	1,2538	0,021845	4,3292	0,9%
31 grudnia 2012 r.	0,3825	1,2341	0,020458	4,0882	3,7%
30 września 2012 r.	0,3920	1,1914	0,021431	4,1138	4,0%



Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, należności handlowe oraz pozostałe należności, aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, a także kredyty i pożyczki.

Przyjęte metody prezentacji i wyceny poszczególnych instrumentów finansowych zawarto w punktach poniżej opisujących przyjęte zasady rachunkowości.

Pochodne instrumenty finansowe są początkowo ujmowane według wartości godziwej na moment zawarcia kontraktu. Później wartość ich jest aktualizowana do aktualnej wartości godziwej. Posiadane przez Grupę instrumenty pochodne nie kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym wynik ich wyceny do wartości godziwej jest ujmowany w wyniku finansowym.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych. Jeżeli występują tego typu zdarzenia Grupa ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów skumulowaną stratę określaną jako różnica pomiędzy wartością bilansową a aktualną wartością godziwą dokonując jednocześnie obniżenia wartości bilansowej danego składnika aktywów.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione zostały na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o skumulowane umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe), tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Późniejsze nakłady nie zwiększające początkowej wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Grunty stanowiące własność Grupy wykazywane są według ceny nabycia i nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe umarzane są metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową w czasie ich użytkowania dla poszczególnych grup rodzajowych.

Zastosowane okresy użytkowania dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące (w latach):

- | | |
|--|----------------|
| • budynki i budowle | 25 – 40 |
| • inwestycje w obcych obiektach | 10 |
| • maszyny i urządzenia techniczne | 3 – 20 |
| • wyposażenie, systemy szalunkowe i inne środki trwałe | 3 – 7 |

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową obniża się do poziomu wartości odzyskiwalnej (nota 11).

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje się w wyniku finansowym.



I Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

Leasing aktywów, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści wynikających z tytułu własności faktycznie pozostają udziałem leasingodawcy, stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe, którymi Grupa jest obciążana w ramach leasingu operacyjnego obciążają wynik finansowy liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Grupa przejmuje znaczącą część ryzyka i pożytków wynikających z tytułu własności, stanowi leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu. Rozdzielenie opłat leasingowych na część kapitałową i część odsetkową dokonywane jest w taki sposób, aby uzyskać dla każdego okresu stałą stopę procentową w stosunku do pozostałej do spłacenia kwoty zobowiązania.

Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

I Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)

Leasing jest umową, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat leasingodawca (finansujący) przekazuje leasingobiorcy (korzystającemu) prawo użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres. W razie oddania aktywów w leasing operacyjny, dany składnik aktywów wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z jego charakterem (rodzajem). Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się przez okres leasingu metodą liniową.

Przedmiotem krótkoterminowego leasingu operacyjnego są środki trwałe należące do Grupy „Systemy szalunkowe”.

I Wartości niematerialne

Oprogramowanie

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na ich zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania 2–5 lat.

I Utrata wartości aktywów trwałych

Aktywa trwałe podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość niezrealizowania wartości bilansowej posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Ustalone w wyniku analizy (test na utratę wartości) kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywa, którego dotyczą i odnoszone są w koszty okresu. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej (odzwierciedlonej wartością bieżącą przepływów pieniężnych powiązanych z danym składnikiem aktywów). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu



do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Aktywa nie finansowe inne niż wartość firmy, które podlegały w przeszłości utracie wartości podlegają przeglądowi pod kątem możliwego odwrócenia odpisu na każdą datę bilansową.

I Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje Grupy obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone. Inwestycje w pozostałych jednostkach prezentowane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ponieważ Zarząd nie zamierza zbyć tych inwestycji w ciągu następnych 12 miesięcy. Inwestycje ujmowane są początkowo według wartości godziwej powiększonej o dodatkowe koszty transakcyjne. Zwiększenia wartości inwestycji z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odnoszone są na kapitały własne. Zmniejszenia wartości inwestycji, w odniesieniu do których dokonano wcześniej zwiększeń, pomniejszają kapitał z aktualizacji wyceny. Wszystkie pozostałe zmniejszenia wynikające z utraty wartości obciążają wynik finansowy. W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie można w sposób wiarygodny określić wartości godziwej (nie istnieje aktywny rynek dla tych instrumentów), dokonuje się wyceny według kosztu nabycia instrumentu finansowego pomniejszonego o odpisy aktualizujące jego wartość.

I Zapasy

Zapasy surowców, materiałów, półproduktów i wyrobów gotowych oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, wartość zużytych surowców, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odpowiadające im wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego.

Cena sprzedaży netto stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku normalnej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i zmienne koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wycena rozchodu zapasów dokonywana jest zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO) z wyjątkiem surowców i materiałów do produkcji szalunków, których rozchód wyceniany jest według średnioważonych cen zakupu.

W razie konieczności tworzone są odpisy aktualizujące wartość zapasów przestarzałych, niezbywalnych i wadliwych.

I Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe są rozpoznawane początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według metody zamortyzowanego kosztu stosując efektywną stopę procentową i pomniejsza o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Należności handlowe uznane jako nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie określenia jako nieściągalne. W przypadku, gdy Zarząd uzna za prawdopodobne, że Grupa nie zdoła odzyskać kwot należnych w ich oryginalnej wartości, dokonywany jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Kwota odpisu aktualizującego odpowiada różnicy pomiędzy wartością księgową, a bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną efektywną stopą procentową. Zmiany wartości odpisów aktualizujących wartość należności handlowych są odnoszone na wynik finansowy, w ciężar kosztów sprzedaży i marketingu, w okresie, w którym następuje zmiana.



Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności” wykazywana jest również aktywowana kwota wydatków poniesionych w danym roku obrotowym a dotyczących następnych okresów sprawozdawczych. Ich wartość została wiarygodnie określona i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej odpowiadającej wartości nominalnej. Składają się na nie środki pieniężne w kasie i banku, pozostałe krótkoterminowe inwestycje o dużym stopniu płynności o pierwotnym terminie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o nie spłacone kwoty kredytów w rachunku bieżącym.

Kredyty w rachunku bieżącym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w pozycji zobowiązań – kredyty i pożyczki krótkoterminowe.

Kapitały

Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe są klasyfikowane jako kapitał własny. Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej akcji. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej pomniejszona o koszty bezpośrednio związane z wyemitowaniem nowych akcji wykazywana jest jako kapitał zapasowy.

Zatrzymane zyski

W pozycji kapitałów własnych „Zyski zatrzymane” ujmuje się skumulowane, zatrzymane zyski i straty wypracowane przez Grupę w poprzednich okresach obrotowych oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. W następnych okresach, wycenia się te kredyty i pożyczki według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są na istniejące (prawne lub wynikające z prawa zwyczajowego) zobowiązanie Grupy będące wynikiem zdarzeń przeszłych, jeśli istnieje prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania zasobów Grupy w celu zaspokojenia tego zobowiązania i jeśli można w sposób wiarygodny ustalić jego szacunkową wartość.



Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania” wykazywane są przez Grupę:

- szacowane, w sposób wiarygodny, wartości kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, nie zafakturowane przez dostawców do dnia bilansowego. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmujące w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

I Istotne estymacje i oszacowania księgowe

Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd dokonuje określonych szacunków księgowych, uwzględnia własną wiedzę i szacunki w odniesieniu do przewidywanych zmian analizowanych wielkości. Rzeczywiste wielkości mogą różnić się od oszacowanych. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Grupę.

Należności są weryfikowane pod kątem utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania. W takiej sytuacji wartość odpisów aktualizujących wartość należności jest określana na bazie szacunków przygotowanych przez Grupę.

I Przychody

Przychody obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów towarów i usług po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty.

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć, prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne oraz spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób a ściągalność należności jest wystarczająco pewna.

W tej kategorii ujmowane są również przychody ze sprzedaży systemów szalunkowych będących składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wynik na sprzedaży innych składników rzeczowych aktywów trwałych są wykazywane w innych kosztach operacyjnych.

W przypadku sprzedaży krajowej momentem uznania przychodu ze sprzedaży produktów lub towarów jest moment wydania produktów lub towarów nabywcy z magazynu Grupy. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzspółnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z Incoterms 2000, zapisanych w realizowanym kontrakcie. Dla kontraktów zawartych na warunkach FCA (lub EXW) moment uznania przychodów ze sprzedaży stanowi moment wydania produktów lub towarów odbiorcy z magazynu Grupy. Dla kontraktów zawartych na warunkach CPT i CIP przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są w dacie potwierdzenia przez klienta odbioru dostawy.



Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy deskowań budowlanych.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania jeśli:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień ujmowania przychodów może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody te dotyczą opłat za użytkowanie środków pieniężnych przez spółki należące do Grupy. Jeżeli należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek.

Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

I Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód (stratę) podatkową, to się go nie wykazuje. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odpowiednich aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli jednostka ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.



I Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych przypadają do zapłaty w razie nabycia przez pracownika prawa do świadczenia emerytalnego zgodnie z Kodeksem Pracy. Wielkość odprawy emerytalnej należnej pracownikowi, nabywającemu prawa emerytalne, jest liczona w wysokości dodatkowego wynagrodzenia za jeden miesiąc liczonego identycznie jak ekwiwalent za urlop. Grupa ujmuje rezerwy na odprawy emerytalne. Wartość zobowiązania z tego tytułu jest co roku obliczana przez niezależnych aktuariuszów.

Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej, jaką Grupa zobowiązuje się wypłacić na podstawie Regulaminu. Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, dokonywanych na powiększenie rezerwy na pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Grupy. Zgodnie z MSR 19 stopa dyskonta finansowego do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, została ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Definicja prezentowanych okresów obrotowych

W niniejszym raporcie prezentowane są następujące okresy obrotowe:

- III kwartał 2013 roku – okres od 1 lipca do 30 września 2013 roku
- 3 kwartały 2013 roku – okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku
- III kwartał 2012 roku – okres od 1 lipca do 30 września 2012 roku
- 3 kwartały 2012 roku – okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku



Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

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

I Otoczenie rynkowe w Polsce

Wskaźniki ekonomiczne za III kwartał 2013 roku wskazują na powolne wychodzenie gospodarki z trendu spadkowego.

W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającym się działem gospodarki był w tym okresie **przemysł**, w którym pozytywnie zaskoczyła dodatnia dynamika wzrostu utrzymująca się przez cały III kwartał 2013 roku.

W tym czasie **produkcja budowlano-montażowa** zmniejszyła się o **-9%** w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, jednak spadek ten był już znacznie niższy niż za całe I półrocze 2013 r. (-21,5%), co może wskazywać na powolne wychodzenie branży budowlanej z koniunkturalnego dołka.

W III kwartale 2013 r., podobnie jak w I półroczu 2013 roku, najłabsze wyniki odnotowano w **budownictwie inżynieryjnym (-13%)** wobec -30,7% po pierwszym półroczu 2013 r., głównie z powodu malejącej ilości zrealizowanych robót w budownictwie drogowym, które skurczyło się o prawie 25%, oraz opóźnionych projektów w zakresie infrastruktury kolejowej. Ujemna dynamika utrzymała się także w **budownictwie mieszkaniowym (-8%)**, chociaż w całym analizowanym okresie miał już miejsce kilkuprocentowy wzrost ilości rozpoczynanych budów nowych mieszkań (po raz pierwszy od maja 2012 roku). Jedynym segmentem budownictwa, który w III kwartale 2013 roku zanotował nieznaczną poprawę było **budownictwo niemieszkaniowe (+1%)**.

Po wielu miesiącach spadków, w III kwartale 2013 roku ustabilizował się ponadto poziom zatrudnienia w budownictwie, a wskaźnik rentowności netto firm budowlanych już w II kwartale 2013 roku uległ zauważalnej poprawie.

Ze względu na głębokie załamanie rynku w II połowie 2012 r. i w I połowie 2013 roku, skutkujące ujemnymi marżami oraz problemami z płynnością finansową przedsiębiorstw budowlanych, w III kwartale 2013 roku firmy te stanowiły wciąż najwyższy odsetek podmiotów wśród wszystkich upadłości (wg Euler Hermes w III kwartale 2013 roku upadły 72 firmy budowlane wobec 67 w analogicznym okresie ubiegłego roku).

I Otoczenie rynkowe za granicą

W ocenie polskiego rządu Kazachstan stanowi dziś jeden z 5 najbardziej perspektywicznych rynków dla dalszego rozwoju bilateralnej współpracy gospodarczej. W I półroczu 2013 r. tempo wzrostu gospodarczego wyniosło tu 5,1%, a rynek budowlany w całym okresie III kwartałów 2013 roku wzrósł o 2,5%. Wkrótce, zwłaszcza w Astanie, należy się spodziewać prawdziwego boomu inwestycyjnego w związku z powierzeniem stolicy organizacji Expo 2017. Od ubiegłego roku Grupa Kapitałowa występuje w Kazachstanie w roli pioniera oferującego dzierżawę szalunków. Licząc na rozwój tego strategicznego dla Grupy Kapitałowej



rynku otwarto oddział w Ałmaty oraz podjęto dalsze działania w celu uzupełnienia oferty ULMA oraz rozbudowy zaplecza logistyczno-magazynowego.

Mniej obiecująco przedstawia się natomiast sytuacja na Ukrainie, gdzie w III kwartale 2013 roku odnotowano spadek PKB o 1,5 %, a w całym okresie 3 kwartałów 2013 r. spadek produkcji budowlanej o 16,2%. Istotną rolę w przewyciężeniu tych negatywnych uwarunkowań rynkowych odegra Umowa Stowarzyszeniowa Ukrainy z UE, której podpisanie spodziewane jest na dniach.

I Rentowność operacyjna

W okresie 3 kwartałów 2013 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 4 124 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 25 389 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 21 265 tys. zł).

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

	I kwartał 2013 r.	II kwartał 2013 r.	III kwartał 2013 r.	3 kwartały 2013 r.	2012 r.	3 kwartały 2012 r.
Sprzedaż	46 239	52 794	58 111	157 144	259 393	193 582
EBIT	(3 344)	2 560	4 124	3 340	32 604	25 389
% do sprzedaży	(7,23)	4,85	7,10	2,13	12,57	13,12
Amortyzacja	20 377	20 717	19 117	60 211	85 374	64 775
EBITDA	17 033	23 277	23 241	63 551	117 978	90 164
% do sprzedaży	36,84	44,09	39,99	40,44	45,48	46,58

W okresie 3 kwartałów 2013 roku Grupa Kapitałowa zanotowała spadek EBITDA w ujęciu absolutnym o 26 613 tys. zł w stosunku do poziomu osiągniętego w okresie 3 kwartałów 2012 r.

Gorszy wynik EBITDA w ujęciu absolutnym związany jest ze spadkiem przychodów Grupy Kapitałowej osiągniętych w okresie 3 kwartałów 2013 roku (w szczególności związanych z najmem systemów szalunkowych i rusztowań) do poziomu 157 144 tys. zł wobec 193 582 tys. zł osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego (-18,8%) w ślad za bardzo słabą koniunkturą rynkową prowadzącą do wojen cenowych pomiędzy uczestnikami rynku i spadku jednostkowych cen oferowanych usług.

Od ubiegłego roku Grupa Kapitałowa konsekwentnie wzmacnia swoją pozycję na rynkach eksportowych (Kazachstan, Ukraina, Litwa, Rosja - Kaliningrad), w ten sposób dywersyfikując geograficznie swoją działalność. Działania handlowe na tych rynkach realizowane są poprzez spółki zależne lub też w transakcjach eksportu bezpośredniego. W rezultacie łączny udział przychodów realizowanych na rynkach eksportowych wzrósł do poziomu 23% z 13% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa zakończyła prace związane z budową centrum Logistycznego w Koszajcu (gmina Brwinów). W dniu 1 marca 2013 roku centrum to oficjalnie rozpoczęło działalność, a Spółka Ulma Construccion Polska S.A. zmieniła swoją siedzibę. W rezultacie wyniki 3 kwartałów 2013 roku zostały obciążone jednorazowymi kosztami związanymi z przeprowadzką do nowej siedziby oraz, w szczególności, z koniecznością przeszacowania wartości niektórych środków trwałych będących trwałymi naniesieniami poczynionymi przez Spółkę w starej lokalizacji przy ul. Klasyków w Warszawie. Działania te wynikały z



konieczności oszacowania wartości godziwej wspomnianych trwałych naniesień. Łączna wartość przeszacowań wspomnianych środków trwałych w okresie 3 kwartałów 2013 roku wyniosła 896 tys. zł. Zarząd Grupy Kapitałowej dąży do utrzymania dyscypliny kosztowej oraz stara się na bieżąco dostosować poziom kosztów operacyjnych do bieżącej sytuacji rynkowej. W rezultacie już w I kwartale 2013 roku Zarząd Grupy Kapitałowej podjął szereg czynności i decyzji w celu ograniczenia niektórych pozycji kosztowych, a w tym: renegocjacje umów dotyczących usług obcych związanych z zarządzaniem i obsługą centrów logistycznych, zasad zarządzania flotą samochodową. Pozytywne rezultaty podjętych działań optymalizacyjnych widoczne są już w wynikach finansowych osiągniętych w analizowanym okresie, ale ich oddziaływanie widoczne będzie również w IV kwartale 2013 roku.

I Definicja ekspozycji Grupy Kapitałowej na ryzyko kursowe

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

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

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

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

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

Oprócz efektów ekonomicznych dotyczących rozliczenia i wyceny kontraktów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym (NDF) w pozostałej działalności operacyjnej ujmowane są efekty ekonomiczne związane z przerobem elementów systemów szalunkowych wg indywidualnych potrzeb klientów oraz ogólne efekty zarządzania posiadaniem majątkiem (ujemne i dodatnie różnice inwentaryzacyjne oraz rezerwy na trwałą utratę wartości zapasów). W okresie 3 kwartałów 2013 roku koszty powyższych zjawisk wyniosły 2 540 tys. zł wobec 1 937 tys. zł w analogicznym okresie 2012 roku.

I Koszty finansowe oraz inne całkowite dochody

Grupa Kapitałowa wykorzystuje kredyty bankowe do finansowania inwestycji związanych z zakupami produktów przeznaczonych do dzierżawy (tj. systemów szalunkowych i systemów rusztowań).

Saldo kredytów bankowych (krótko i długoterminowych) wraz z odsetkami naliczonymi do dnia bilansowego wg stanu na 30 września 2013 roku wyniosło 53 101 tys. zł w porównaniu z 105 844 tys. zł wg stanu na 30 września 2012 roku.

W konsekwencji spadku salda kredytów w działalności finansowej nastąpił spadek kosztów finansowych związanych z odsetkami od kredytów, które w okresie 3 kwartałów 2013 roku wyniosły 3 009 tys. zł wobec 6 335 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (spadek o 52,5%).



Wynik finansowy netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa uzyskała w okresie 3 kwartałów 2013 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 53 tys. zł wobec 15 598 tys. zł dodatniego wyniku finansowego netto osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Przepływy pieniężne

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

	3 kwartały 2013 r.	3 kwartały 2012 r.
Zysk (strata) netto	53	15 598
Amortyzacja	60 211	64 775
Razem nadwyżka finansowa	60 264	80 373
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	11 172	27 740
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 436	108 113
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 335)	(28 119)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(48 990)	(65 565)
Przepływy pieniężne netto	(12 889)	14 429

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie 3 kwartałów 2013 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnią nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), która wyniosła 60 264 tys. zł.

W tym samym okresie przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 71 436 tys. zł wobec 108 113 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 36 677 tys. zł).

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W okresie 3 kwartałów 2013 roku Grupa Kapitałowa dokonała stosunkowo nieznacznych zakupów inwestycyjnych głównie w celu uzupełnienia portfolio oferowanych produktów (systemów szalunkowych i rusztowań) oraz wykończeniem i wyposażeniem Centrum Logistycznego i nowej siedziby podmiotu dominującego w Koszajcu. W rezultacie wydatki inwestycyjne w okresie 3 kwartałów 2013 roku związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 35 435 tys. zł.

Przepływy z działalności finansowej

W okresie 3 kwartałów 2013 r. zgodnie z harmonogramami wynikającymi z zawartych umów kredytowych Grupa dokonała spłaty rat kredytów bankowych zaciągniętych w poprzednich latach. Wydatki z tego tytułu wyniosły 36 146 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa dokonała spłat rat kredytowych w łącznej wysokości 39 086 tys. zł. Poza tym w okresie 3 kwartałów 2013 roku Grupa dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 10 511 tys. zł, w okresie 3 kwartałów 2012 roku wartość wypłaconych dywidend wyniosła 20 024 tys. zł. W związku z powyższym w okresie 3 kwartałów 2013 roku nadwyżka wydatków nad wpływami z działalności finansowej wyniosła 48 990 tys. zł w stosunku do 65 565 tys. zł nadwyżki wydatków nad wpływami w analogicznym okresie 2012 roku.



W rezultacie powyższych zjawisk w okresie 3 kwartałów 2013 roku Grupa zanotowała zmniejszenie o 12 889 tys. zł stanu środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym, do poziomu 17 072 tys. zł wg stanu na 30 września 2013 roku.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Wykonywanie prac budowlanych cechuje się dużą sezonowością, co przekłada się bezpośrednio na przychody osiągane ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.. Szczególnie niekorzystne warunki pogodowe oraz częste opóźnienia w realizacji inwestycji budżetowych występują zazwyczaj w I kwartale roku.

W I kwartale 2013 roku warunki pogodowe były szczególnie niesprzyjające, a przedłużając się zimą aura pogodowa odbiła swoje negatywne piętno na całym sektorze budowlanym w Polsce oraz na Ukrainie.

Poprawa omawianych czynników następuje zwykle w kolejnych kwartałach co w 2013 roku znalazło swój wyraz w poprawiających się z kwartału na kwartał wskaźnikach rentowności sprzedaży.

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

W okresie 3 kwartałów 2013 roku nie wystąpiły tego typu operacje.

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18 czerwca 2013 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 10 511 264,00 zł (2,00 zł na akcję) z zysku wypracowanego w 2012 r. Zgodnie z powyższą uchwałą dniem ustalenia praw do wypłaty dywidendy był 1 lipca 2013 r., a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 12 lipca 2013 r.

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

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

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

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

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



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

Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A. wyodrębnia dwa podstawowe segmenty w swojej działalności gospodarczej:

- obsługa budów – segment obejmujący wynajem systemów szalunkowych i rusztowań wraz z szeroko rozumianą obsługą logistyczną oraz rozliczeniem budowy na zakończenie kontraktu,
- sprzedaż materiałów budowlanych – segment obejmujący sprzedaż systemów szalunkowych stanowiących składniki majątku trwałego (środki trwałe) i obrotowego (produkty i towary) Grupy Kapitałowej oraz innych materiałów budowlanych.

Wyniki segmentów kształtowały się następująco:

III kwartał 2013 r. – okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	46 953	21 138	68 091
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(449)	(9 531)	(9 980)
Przychody ze sprzedaży	46 504	11 607	58 111
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(23 500)	(11 370)	(34 870)
EBITDA	23 004	237	23 241
Amortyzacja	(18 438)	(679)	(19 117)
Zysk na poziomie operacyjnym EBIT	4 566	(442)	4 124

3 kwartały 2013 r. – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	130 851	50 859	181 710
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(1 059)	(23 507)	(24 566)
Przychody ze sprzedaży	129 792	27 352	157 144
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(66 131)	(27 462)	(93 593)
EBITDA	63 661	(110)	63 551
Amortyzacja	(58 516)	(1 695)	(60 211)
Zysk na poziomie operacyjnym EBIT	5 145	(1 805)	3 340



III kwartał 2012 r. – okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	59 423	8 684	68 107
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(167)	(2 675)	(2 842)
Przychody ze sprzedaży	59 256	6 009	65 265
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(31 765)	(4 418)	(36 183)
EBITDA	27 491	1 591	29 082
Amortyzacja	(20 825)	(310)	(21 135)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT	6 666	1 281	7 947

3 kwartały 2012 r. – okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	173 950	28 268	202 218
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(414)	(8 222)	(8 636)
Przychody ze sprzedaży	173 536	20 046	193 582
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(88 675)	(14 743)	(103 418)
EBITDA	84 861	5 303	90 164
Amortyzacja	(63 715)	(1 060)	(64 775)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT	21 146	4 243	25 389

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

	III kwartał 2013 r.	3 kwartały 2013 r.	III kwartał 2012 r.	3 kwartały 2012 r.
Zysk (strata) segmentów na poziomie operacyjnym	4 124	3 340	7 947	25 389
Przychody z tytułu odsetek	92	407	524	1 208
Pozostałe przychody finansowe	-	-	40	118
Koszty z tytułu odsetek	(755)	(3 028)	(1 949)	(6 359)
Pozostałe koszty finansowe	(124)	239	(42)	(391)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(128)	(480)	(40)	(278)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 209	478	6 480	19 687
Podatek dochodowy	(648)	(425)	(1 336)	(4 089)
Zysk (strata) netto	2 561	53	5 144	15 598

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



Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2013 r.	3 kwartały 2012 r.	3 kwartały 2013 r.	3 kwartały 2012 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	157 144	193 582	37 211	46 148
Wynik z działalności operacyjnej	3 340	25 389	791	6 052
Wynik przed opodatkowaniem	478	19 687	113	4 693
Wynik netto	53	15 598	13	3 718
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 436	108 113	16 915	25 773
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 335)	(28 119)	(8 367)	(6 703)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(48 990)	(65 565)	(11 601)	(15 630)
Przepływy pieniężne netto	(12 889)	14 429	(3 052)	3 440
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	2,97	-	0,71
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	2,97	-	0,71
	30.09.2013 r.	31.12.2012 r.	30.09.2013 r.	31.12.2012 r.
Aktywa razem	400 164	454 534	94 909	111 182
Zobowiązania	100 629	144 378	23 867	35 316
Zobowiązania długoterminowe	27 100	52 053	6 428	12 733
Zobowiązania krótkoterminowe	73 529	92 325	17 439	22 583
Kapitał własny	299 535	310 156	71 042	75 866
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 493	2 571
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	56,99	59,01	13,52	14,44

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 2013 r. wynosił 4,2163 zł, a na dzień 31 grudnia 2012 r. 4,0882 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. – 30.09.2013 r. przeliczono wg kursu = 4,2231 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2012 r. przeliczono wg kursu = 4,1948 zł/EUR.

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

Kontrolę nad Grupą sprawuje ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii, która według stanu na dzień 31 marca 2013 roku posiada 75,49 % akcji Spółki. Pozostałe 24,51 % akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.



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

Podmiot dominujący:

- **ULMA Construccion Polska S.A.** spółka prawa handlowego z siedzibą w Warszawie przy ulicy Klasyków 10. W dniu 15.09.1995 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników przekształcona została ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Akt Notarialny z dnia 15.09.1995 r., Rep. A nr 5500/95). Została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000055818.

Podmioty zależne:

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

Podmiot stowarzyszony:

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

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

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

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



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

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

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

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

- **ULMA C y E S, Coop.** (Hiszpania) posiadająca bezpośrednio 3 967 290 akcji ULMA Construccion Polska S.A. stanowiących 75,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 3 967 290 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 75,49% ogólnej liczby głosów.,
- **Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK** posiadający bezpośrednio 466 679^{*)} akcji ULMA Construccion Polska S.A. stanowiących 8,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 466 679 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 8,88% ogólnej liczby głosów.

^{*)}Dane na podstawie zgłoszenia praw do dywidendy w dniu 1 lipca 2013 r.

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

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

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



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

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

Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A. na 30.09.2013 r.:

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 88 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 30 września 2013 roku) w łącznej kwocie 29 264 tys. zł. Sprawy te obejmują postępowania sądowe, które nie zakończyły się jeszcze wydaniem przez sąd tytułu wykonawczego (prawomocnego nakazu zapłaty) oraz wierzytelności od dłużników, w stosunku do których sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości, zarówno z opcją układu, jak i z opcją likwidacji.

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

Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Ilość	Saldo	Obecny status sprawy
Postępowania sądowe	33	8 456	
<i>w tym 5 największych pozycji:</i>			
SIAC CONSTRUCTION LIMITED		4 357	Dłużnik został pozwany o zapłatę jako solidarny konsorcjant Hydrobudowy Polska SA na budowie autostrady A4 (Dębica-Rzeszów).
MAX BOGL SP. Z O.O.		1 290	Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym, oczekiwanie na tytuł wykonawczy.
P.H.U. POLKON SP. Z O.O.		715	Sąd wyznaczył termin rozprawy na maj 2013 r.
VIGORIS SP. Z O.O.		344	Oczekiwanie na wydanie tytułu wykonawczego na dłużnika i poręczycieli
FIRMA BUDOWLANA MAKOMA		258	Dłużnik pozwany o zapłatę, oczekiwanie na wydanie tytułu wykonawczego.
	Razem	6 964	82% całości

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



Wyszczególnienie	Ilość	Saldo	Obecny status sprawy
postępowania upadłościowe (układ)	55	20 808	
<i>w tym 5 największych pozycji:</i>			
HYDROBUDOWA POLSKA SA		6 602	Zgłoszenie do syndyka obejmuje należności od dłużnika na wszystkich realizowanych kontraktach, w tym budowy Autostrady A4 (Dębica-Rzeszów), która była realizowana przez dłużnika w konsorcjum z SIAC Construction Ltd.
RADKO SP. Z O.O.		4 358	Niezależnie od zgłoszonej wierzytelności prowadzone jest postępowanie o zapłatę przeciwko poręczycielom (Zarząd dłużnika)
GRUPA BIP SP. Z O.O.		792	Zgłoszono wierzytelność do syndyka
LPBO S.A.		762	Zgłoszono wierzytelność do syndyka
FENIX SP. Z O.O.		696	Zgłoszono wierzytelność do syndyka
	razem	13 210	63% całości
razem prowadzone postępowania	88	29 264	

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

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

- informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- informacji o powiązaniach ULMA Construccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- informacji o przedmiocie transakcji,
- istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów,
- innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli SA niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Transakcje zawarte w okresie 3 kwartału 2013 roku przez ULMA Construccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Najistotniejszymi transakcjami były zakupy głównie szalunków oraz usług najmu dotyczących systemów szalunkowych dokonywane przez ULMA Construccion Polska S.A. od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 14 379 tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.10.2012 r. do 30.09.2013 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła 18 722 tys. zł.



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

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

W 2008 roku ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 3 100 tys. EUR o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym. Na mocy aneksu z dnia 15.09.2011 r. termin spłaty pożyczki określono na dzień 25 grudnia 2015 r. Według stanu na 31 marca 2013 roku zadłużenie ULMA Opałubka Ukraina z tego tytułu wynosi 1 412 tys. EUR.

W 2011 roku ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce stowarzyszonej ULMA Cofraje srl Rumunia pożyczki długoterminowej w wysokości 241 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 31 maja 2015 r.

W 2012 roku ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Opałubka Kazachstan pożyczki długoterminowej do wysokości 300 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 14 lutego 2015 roku. Według stanu na 30 września 2013 roku zadłużenie ULMA Opałubka Kazachstan z tego tytułu wynosi 40 tys. EUR.

W 2012 roku ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC pożyczki długoterminowej do wysokości 1 100 EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 30 czerwca 2015 roku. Według stanu na 31 marca 2013 roku zadłużenie ULMA Construccion BALTIC z tego tytułu wynosi 1 100 tys. EUR.

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

W okresie 3 kwartałów 2013 roku nie wystąpiły inne, poza opisanymi wcześniej, znaczące zdarzenia. Zarządowi ULMA Construccion Polska S.A. nie są znane również żadne inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółki Grupy Kapitałowej.



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

I Rynek w Polsce

O ile postępujące ożywienie w gospodarce nie budzi już wątpliwości analityków, to jego tempo w najbliższych miesiącach pozostanie raczej umiarkowane.

Z danych statystycznych GUS wynika, że od 4 miesięcy spadki na rynku budowlanym przestały się pogłębiać, a wskaźnik ujemnej dynamiki przyjął wartości jednocyfrowe. Wszystko wskazuje na to, że ten trend się utrzyma w dalszym ciągu oraz, że w 2014 r. branża budowlana wejdzie na ścieżkę wzrostu.

Dzięki przyjętej na początku czerwca 2013r. przez Radę Ministrów zmianie do obecnie realizowanego Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015, ogłoszono od tego czasu większość z blisko 50 przewidzianych do końca 2013 r. przetargów na drogi ekspresowe o długości ponad 700 km i wartości przekraczającej 35 mld złotych. Ta nowelizacja stanowi pierwszy krok do opracowania kompleksowego programu inwestycji drogowych dofinansowanych w ramach nowej perspektywy unijnej (2014-2020).

Sektor budowlany wiąże także spore nadzieje z planowanymi inwestycjami w energetyce (elektrowniami i spalarniami odpadów), które, choć opóźnione, w 2014 roku powinny już napędzać wzrost produkcji budowlano-montażowej.

Pomimo, że dane statystyczne dotyczące wartości produkcji budowlano-montażowej w sektorze mieszkaniowym za III kwartał 2013 r. wskazują już +1% wzrost, pierwsze istotne wzrosty spodziewane są dopiero od 2015 r., tj. wówczas, gdy samorządy zaczną wykorzystywać kolejny zastrzyk środków z budżetu unijnego na rozwój infrastruktury kubaturowej w zakresie obiektów użyteczności publicznej.

W ciągu najbliższych miesięcy nie należy także oczekiwać istotnego ożywienia w segmencie budownictwa mieszkaniowego, pomimo tego, iż dotychczasowa polityka kredytowa banków została nieco złagodzona obniżkami stóp procentowych, przez co koszty finansowania inwestycji spadły. Pomimo dobrych wyników sprzedażowych deweloperów oraz wzrostu w III kwartale 2013 roku ilości rozpoczętych budów nowych mieszkań trudno dziś jednoznacznie stwierdzić, czy powyższe symptomy stanowią początek poprawy koniunktury w sektorze mieszkaniowym, czy może jedynie korzystny splot różnych czynników. W 2014 roku na stymulowanie popytu w segmencie mieszkań o podstawowym standardzie może korzystnie wpłynąć program MdM, w ramach którego ma trafić na rynek 600 milionów złotych w postaci dopłat do wkładu własnego, i który może częściowo zneutralizować konsekwencje wejścia w życie rekomendacji S3, uniemożliwiającej bankom udzielanie kredytów na 100% i więcej ceny zakupu nieruchomości.



GRUPA KAPITAŁOWA

ULMA Construcción Polska S.A.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ 2013 R.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	280 271	292 389	323 669	330 220
2. Wartości niematerialne	603	748	720	700
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8 960	8 960	8 960	8 960
4. Inne aktywa trwałe	4 191	4 206	4 233	8 232
5. Należności długoterminowe	11 839	12 142	8 153	4 247
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	305 864	318 445	345 735	352 359
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
1. Zapasy	3 653	5 066	4 561	3 423
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	86 689	82 574	87 499	94 478
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	82	64	86	62
4. Pochodne instrumenty finansowe	163	-	149	68
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 911	29 936	28 168	32 675
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	104 498	117 640	120 463	130 706
Aktywa razem	410 362	436 085	466 198	483 065
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:	187 129	185 469	197 781	196 115
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(141)	(1 801)	14 107	12 441
Kapitał własny razem	312 630	310 970	323 282	321 616
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	17 428	24 252	40 618	50 910
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 025	12 456	12 486	11 674
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	102	102	102	114
d. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	27	62	136	162
Zobowiązania długoterminowe razem	29 582	36 872	53 342	62 860
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	33 577	40 463	46 678	54 934
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	14	14	14	3
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	148	148	147	148
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	336	-	50	-
e. Pochodne instrumenty finansowe	-	129	-	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	34 075	47 489	42 685	43 504
Zobowiązania krótkoterminowe razem	68 150	88 243	89 574	98 589
Zobowiązania razem	97 732	125 115	142 916	161 449
Kapitał własny i zobowiązania razem	410 362	436 085	466 198	483 065



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	III kwartał 2013 r.	3 kwartały 2013 r.	III kwartał 2012 r.	3 kwartały 2012 r.
Przychody ze sprzedaży	56 066	153 318	61 427	185 437
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(49 099)	(138 358)	(47 971)	(145 524)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	6 967	14 960	13 456	39 913
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 119)	(4 638)	(4 187)	(9 068)
Koszty ogólnego zarządu	(2 869)	(7 940)	(2 928)	(8 547)
Inne koszty operacyjne	(64)	(861)	131	(1 253)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	2 915	1 521	6 472	21 045
Przychody finansowe	319	1 043	775	1 992
Koszty finansowe	(1 046)	(2 206)	(2 290)	(6 975)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>(727)</i>	<i>(1 163)</i>	<i>(1 515)</i>	<i>(4 983)</i>
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 188	358	4 957	16 062
Podatek dochodowy bieżący	(959)	(959)	-	-
Podatek dochodowy odroczoney	431	460	(1 172)	(3 621)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 660	(141)	3 785	12 441
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	1 660	(141)	3 785	12 441
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1 660	(141)	3 785	12 441
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	0,32	(0,03)	0,72	2,37



Rachunek zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2011 r.	10 511	114 990	197 654	323 155
Całkowite dochody netto w 2012 roku	-	-	14 107	14 107
Dywidenda - podział zysku za 2011 rok	-	-	(13 980)	(13 980)
Stan na 31.12.2012 r.	10 511	114 990	197 781	323 282
Całkowite dochody netto w okresie 3 kwartałów 2013 r.	-	-	(141)	(141)
Dywidenda – podział zysku za 2012 r.	-	-	(10 511)	(10 511)
Stan na 30.09.2013 r.	10 511	114 990	187 129	312 630

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2011 r.	10 511	114 990	197 654	323 155
Całkowite dochody netto w okresie 3 kwartałów 2012 r.	-	-	12 441	12 441
Dywidenda – podział zysku za 2011 r.	-	-	(13 980)	(13 980)
Stan na 30.09.2012 r.	10 511	114 990	196 115	321 616



Rachunek przepływów pieniężnych

	III kwartał 2013 r.	3 kwartały 2013 r.	III kwartał 2012 r	3 kwartały 2012 r.
Zysk netto okresu obrotowego	1 660	(141)	3 785	12 441
Korekty:				
- Podatek dochodowy	528	498	1 172	3 621
- Amortyzacja środków trwałych	19 026	60 340	21 333	65 725
- Amortyzacja wartości niematerialnych	146	417	114	361
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	3 059	7 682	2 021	9 355
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(292)	(13)	(80)	(243)
- Odsetki otrzymane	(319)	(1 043)	(735)	(1 874)
- Koszty odsetek	706	2 848	1 890	6 209
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	397	(726)	255	509
Zmiany stanu kapitału obrotowego:				
- Zapasy	1 413	908	220	725
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(4 115)	814	(6 824)	5 904
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 087	(6 028)	3 469	(3 954)
	23 296	65 556	26 620	98 779
Podatek dochodowy zapłacony	(640)	(668)	(16)	512
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 656	64 888	26 604	99 291
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(13 987)	(27 257)	(16 618)	(24 754)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	43	93	17	59
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	(299)	(31)	(35)
Pożyczki udzielone	-	(4 041)	(269)	(1 146)
Spłata pożyczek udzielonych	-	781	1 429	1 875
Nabycie udziałów w spółce zależnej i stowarzyszonej	-	-	-	(142)
Odsetki otrzymane	307	987	682	1 823
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 637)	(29 736)	(14 790)	(22 320)
Wpływy z emisji akcji	-	-	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(13 617)	(36 146)	(10 898)	(37 597)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(35)	(109)	(37)	(124)
Odsetki zapłacone	(799)	(2 993)	(1 787)	(6 181)
Wypłata dywidendy	(10 511)	(10 511)	(13 980)	(20 024)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(24 962)	(49 759)	(26 702)	(63 926)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(15 943)	(14 607)	(14 888)	13 045
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	29 936	28 168	45 417	17 446
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(82)	350	(34)	4
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	13 911	13 911	30 495	30 495

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



Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Opisywane zasady zastosowane zostały we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmowane są według kosztu historycznego skorygowanego o odpisy aktualizujące ich wartość. Skutki zmian odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach zależnych zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiła zmiana.

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2013 r..	3 kwartały 2012 r	3 kwartały 2013 r.	3 kwartały 2012 r
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	153 318	185 437	36 304	44 206
Wynik z działalności operacyjnej	1 521	21 045	360	5 017
Wynik brutto	358	16 062	85	3 829
Wynik netto	(141)	12 441	(33)	2 966
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 888	99 291	15 365	23 670
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(29 736)	(22 320)	(7 041)	(5 321)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(49 759)	(63 926)	(11 782)	(15 239)
Przepływy pieniężne netto	(14 607)	13 045	(3 459)	3 110
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,03)	2,37	(0,01)	0,56
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,03)	2,37	(0,01)	0,56
	30.09.2013 r.	31.12.2012 r.	30.09.2013 r.	31.12.2012 r.
Aktywa razem	410 362	466 198	97 327	114 035
Zobowiązania	97 732	142 916	23 179	34 958
Zobowiązania długoterminowe	29 582	53 342	7 016	13 048
Zobowiązania krótkoterminowe	68 150	89 574	16 163	21 910
Kapitał własny	312 630	323 282	74 148	79 077
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 493	2 571
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)	59,48	61,51	14,11	15,05

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 2013 r. wynosił 4,2163 zł, a na dzień 31 grudnia 2012 r. 4,0882 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. – 30.09.2013 r. przeliczono wg kursu = 4,2231 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2012 r. przeliczono wg kursu = 4,1948 zł/EUR.