

## ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

# GRUPY KAPITAŁOWEJ ULMA Construccion Polska S.A.

**ZA I KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019 R.**



**From the beginning** of your projects



## Spis treści

GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construccion Polska S.A. ....	3
INFORMACJE OGÓLNE .....	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	8
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 .....	15
B. Opis dokonań i czynników wpływających na wyniki finansowe.....	15
C. Opis Grupy Kapitałowej .....	22
D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz .....	22
E. Znaczący akcjonariusze .....	22
F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	23
G. Istotne postępowania sądowe .....	23
H. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	27
I. Poręczenia i gwarancje .....	28
J. Pozostałe istotne informacje .....	28
K. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki emitenta .....	32
L. Informacje o segmentach .....	34
M. Relacje inwestorskie.....	36
ULMA Construccion Polska S.A.....	37
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	37
Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody .....	38
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	38
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	41
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	42
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	42
Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro .....	43



## GRUPA KAPITAŁOWA ULMA Construcción Polska S.A.



## INFORMACJE OGÓLNE

### I **Przedmiot działalności**

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

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

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

### I **Siedziba**

**ULMA Construccion Polska S.A.**

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

Koszajec 50

05-840 Brwinów

### I **Podmiot dominujący i skład Grupy**

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

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

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

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

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



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

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

## **Skład organów nadzorczych i zarządczych na dzień 31.03.2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji**

### **Rada Nadzorcza**

#### **Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.03.2019 roku**

Aitor Ayastuy Ayastuy	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Iñaki Irizar Moyua	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Rafael Anduaga Lazcanoiturburu	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kozłowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Markowski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w celu niedopuszczenia wątpliwości interpretacyjnych na gruncie art. 369 par. 4 w związku z art. 386 par. 2 Kodeksu spółek handlowych, dotyczących trwania mandatu członków organów za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji pomimo upływu kadencji, dokonało odwołania wszystkich członków Rady Nadzorczej przed upływem ich kadencji.

Ponadto w dniu 9 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ULMA Construcccion Polska S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji następujące osoby:

Aitor Ayastuy Ayastuy  
Michał Markowski  
Iñaki Irizar Moyua  
Rafael Anduaga Lazcanoiturburu  
José Joaquin Ugarte Azpiri

Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej zostaną wybrani zgodnie z par. 3 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej podczas pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej, które jest planowane na koniec maja 2019 roku.

### **Komitet Audytu**

#### **Skład Komitetu Audytu na dzień 31.03.2019 roku**

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



W związku z opisanym powyżej powołaniem Rady Nadzorczej nowej kadencji, nowy skład Komitet Audytu zostanie wybrany podczas pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej, które jest planowane na koniec maja 2019 roku.

## **Zarząd**

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta  
Krzysztof Orzełowski  
Ander Ollo Odriozola  
Andrzej Sterczyński

Prezes Zarządu  
Członek Zarządu  
Członek Zarządu  
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 (d.BRE Bank S.A.)

PEKAO S.A.

PKO Bank Polski S.A.

Banco de SABADELL (Hiszpania)

## **Notowania na giełdach**

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

Symbol na GPW: ULM.



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019 R.



## Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.
Przychody ze sprzedaży	51 567	49 746
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(35 425)	(32 506)
<b>I. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 142</b>	<b>17 240</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(676)	(670)
Koszty ogólnego zarządu	(4 852)	(4 069)
Pozostałe przychody operacyjne	498	255
Pozostałe koszty operacyjne	(1 501)	(1 505)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>	<i>(1 501)</i>	<i>(1 505)</i>
<b>II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym</b>	<b>9 611</b>	<b>11 251</b>
Przychody finansowe	468	463
Koszty finansowe	(443)	(66)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>25</i>	<i>397</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	295	33
<b>III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>9 931</b>	<b>11 681</b>
Podatek dochodowy bieżący	(2 060)	(2 438)
Podatek dochodowy odroczony	(75)	71
<b>IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego</b>	<b>7 796</b>	<b>9 314</b>
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych	655	583
<b>V. Całkowity dochód okresu obrotowego</b>	<b>8 451</b>	<b>9 897</b>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 796	9 314
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 451	9 897
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na udziały niekontrolujące	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	1,48	1,77

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





## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	31.03.2019 (nie badane)	31.12.2018 (badane)	31.03.2018 (nie badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	235 464	229 623	215 767
2. Wartości niematerialne	232	226	347
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	2 080	1 786	1 188
4. Prawo do użytkowania aktywów trwałych	14 493	3 902	3 943
5. Należności długoterminowe	-	-	-
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 181	2 933	1 541
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe) razem</b>	<b>255 450</b>	<b>238 470</b>	<b>222 786</b>
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
1. Zapasy	7 960	6 332	4 602
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	73 936	72 654	82 697
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	480	382	576
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	7
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 804	50 387	38 228
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem</b>	<b>138 180</b>	<b>129 755</b>	<b>126 110</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>393 630</b>	<b>368 225</b>	<b>348 896</b>



Stan na dzień:

	31.03.2019 (nie badane)	31.12.2018 (badane)	31.03.2018 (nie badane)
<b>KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>			
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji	(14 534)	(15 189)	(15 873)
4. Zatrzymane zyski, w tym:	220 334	212 538	194 879
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	7 796	46 997	9 314
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>331 301</b>	<b>322 850</b>	<b>304 507</b>
<b>II. Zobowiązania</b>			
<b>1. Zobowiązania długoterminowe</b>			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 062	3 765	2 305
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	185	185	173
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu prawa do użytkowania	6 739	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>10 986</b>	<b>3 950</b>	<b>2 478</b>
<b>2. Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
a. Kredyty bankowe	-	1 693	-
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	61	61	51
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu factoringu zobowiązań handlowych	1 409	1 257	3 301
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 575	2 134	552
e. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu prawa do użytkowania	3 693	-	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	44 605	36 280	38 007
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>51 343</b>	<b>41 425</b>	<b>41 911</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>62 329</b>	<b>45 375</b>	<b>44 389</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>393 630</b>	<b>368 225</b>	<b>348 896</b>

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



## Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)	10 511	114 990	(16 456)	186 780	295 825
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	-	(1 215)	(1 215)
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)	10 511	114 990	(16 456)	185 565	294 610
Całkowite dochody netto w 2018 r.	-	-	1 267	46 997	48 264
Wypłata dywidendy	-	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	10 511	114 990	(15 189)	212 538	322 850
Całkowite dochody w okresie I kwartału 2019 r.	-	-	655	7 796	8 451
Stan na 31 marca 2019 r.	10 511	114 990	(14 534)	220 334	331 301

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)	10 511	114 990	(16 456)	186 780	295 825
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	-	(1 215)	(1 215)
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)	10 511	114 990	(16 456)	185 565	294 610
Całkowite dochody w okresie I kwartału 2018 r.	-	-	583	9 314	9 897
Stan na dzień 31 marca 2018 r.	10 511	114 990	(15 873)	194 879	304 507

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



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>	<b>7 796</b>	<b>9 314</b>
Korekty:		
- Podatek dochodowy	2 187	2 368
- Amortyzacja środków trwałych	9 448	7 908
- Amortyzacja wartości niematerialnych	52	59
- Amortyzacja prawa do użytkowania	1 013	-
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	1 491	127
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	(71)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	(295)	(33)
- Odsetki otrzymane	(283)	(337)
- Koszty odsetek	250	27
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(39)	(205)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(1 628)	1 108
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(1 282)	2 398
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 478	4 448
	<b>27 188</b>	<b>27 111</b>
Nabycie szalunków	(15 762)	(12 773)
Podatek dochodowy zapłacony	(2 587)	(1 607)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 839</b>	<b>12 731</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(371)	(496)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	6
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(57)	(5)
Odsetki otrzymane	283	337
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(142)</b>	<b>(158)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Spłata kredytów i pożyczek	(1 693)	(410)
Płatności z tytułu leasingu	(1 171)	-
Odsetki zapłacone	(250)	(27)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3 114)</b>	<b>(437)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>5 583</b>	<b>12 136</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu	50 387	25 802
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków	(166)	290
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>55 804</b>	<b>38 228</b>

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



## Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. na dzień 31 marca 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku.

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

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 maja 2019 r.

### **Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości**

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

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

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

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



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

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

Dla umożliwienia porównywalności danych za I kwartał 2019 roku poniżej podano informacje o wpływie wdrożenia MSSF 16 na podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- EBITDA – zwiększenie o 1 356 tys. zł w wyniku zmniejszenia kosztów najmu i dzierżawy,
- Amortyzacja – zwiększenie o 1 013 tys. zł,
- Zysk z działalności operacyjnej – zwiększenie o 343 tys. zł w wyniku spadku kosztów najmu i dzierżawy przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów amortyzacji,
- Koszty finansowe – zwiększenie o 185 tys. zł,
- Zysk przed opodatkowaniem – zwiększenie o 158 tys. zł,
- Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu – zwiększenie o 6 739 tys. zł,
- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu – zwiększenie o 3 693 tys. zł.

## Kursy wymiany walut i inflacja

	Średnie kursy wymiany złotego opublikowane przez NBP				Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
	UAH (hrywna - Ukraina)	RON (leja Rumunia)	KZT (tenge Kazachstan)	EUR (euro)	
31 marca 2019 r.	0,1411	0,9029	0,010066	4,3013	1,2%
31 grudnia 2018 r.	0,1357	0,9229	0,010124	4,3000	1,6%
31 marca 2018r.	0,1298	0,9034	0,010631	4,2085	1,5%



## Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

### A. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 567	49 746	11 998	11 898
Wynik z działalności operacyjnej	9 611	11 251	2 236	2 691
Wynik przed opodatkowaniem	9 931	11 681	2 311	2 794
Wynik netto	7 796	9 314	1 814	2 228
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 839	12 731	2 057	3 045
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(142)	(158)	(33)	(38)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 114)	(437)	(725)	(104)
Przepływy pieniężne netto	5 583	12 136	1 299	2 903
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,48	1,77	0,35	0,43
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,48	1,77	0,35	0,43
	<b>31.03.2019 r.</b>	<b>31.12.2018 r.</b>	<b>31.03.2019 r.</b>	<b>31.12.2018 r.</b>
Aktywa razem	393 630	368 225	91 514	85 634
Zobowiązania	62 329	45 375	14 991	10 552
Zobowiązania długoterminowe	10 986	3 950	2 554	918
Zobowiązania krótkoterminowe	51 343	41 425	11 937	9 634
Kapitał własny	331 301	322 850	77 023	75 081
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 444	2 444
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	63,04	61,43	14,66	14,29

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 marca 2019 r. wynosił 4,3013 zł, a na dzień 31 grudnia 2018 r. 4,300 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.03.2019 r. przeliczono wg kursu = 4,2978 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2018 r. przeliczono wg kursu = 4,1811 zł/EUR.





## **B. Opis dokonań i czynników wpływających na wyniki finansowe**

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

### **I Otoczenie rynkowe w Polsce**

Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego, po ponad 15% wzroście w lutym bieżącego roku, w marcu bieżącego roku produkcja budowlano - montażowa wzrosła o 10,8% w ujęciu r/r, głównie w wyniku wysokiej aktywności w sektorze firm inżynieryjnych (wzrost o 27,1%) i specjalistycznych (wzrost o 10,7%). Nieznacznie zmalała natomiast produkcja budowlano – montażowa w segmencie kubaturowym (spadek o 2,6%).

W pierwszym kwartale 2019 roku dynamika rynku budowlanego wyniosła 13,4% w ujęciu r/r (wg GUS). Stabilizuje się nieco sytuacja w aspekcie cen materiałów budowlanych. Pierwszy kwartał 2019 roku przyniósł jednak dalszy wzrost cen praktycznie we wszystkich grupach materiałów budowlanych, z wyjątkiem stali zbrojeniowej, choć nie był on już tak istotny jak w poprzednich okresach. W ujęciu r/r najwyższe wzrosty cen odnotowano dla betonu (21%) oraz materiałów ściennych (19%), w tempie 10 - 11% rosły ceny asfaltu i oleju napędowego a wzrost cen cementu przekroczył 8%.

W I kwartale 2019 roku w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku poszczególne segmenty rynku budowlanego odnotowały następujące dynamiki:

- **Budownictwo niemieszkaniove**

Jak pokazują najnowsze dane wstępne, pierwszy kwartał 2019 roku pod względem dynamiki produkcji budowlanej był stosunkowo udanym okresem dla budownictwa niemieszkaniove (wzrost o ponad 13,8% wobec 28,1% w 2018 r.). Największe wzrosty odnotowano w segmencie obejmującym budowę obiektów sportowych i rekreacyjnych (wzrost o 74,5% r/r), budynków edukacyjnych i medycznych (wzrost o 18% r/r) oraz budynków handlowo – usługowych (wzrost o 16,2% r/r). Największy spadek produkcji odnotowano w segmencie obejmującym realizację budynków transportu i łączności i wyniósł on aż 52,2% r/r.

- **Sektor inżynieryjny**

W obszarze budownictwa inżynieryjnego kolejny miesiąc z rzędu obserwujemy stopniowe wyhamowywanie imponujących wzrostów. W I kwartale 2019 roku dynamika w tym segmencie wyniosła 19,3% (wobec 33,5% w analogicznym okresie roku 2018). W segmencie obejmującym budowę mostów, dróg, estakad i tuneli odnotowano spadek produkcji o 0,7% r/r (względem wzrostu o 33,6% w analogicznym okresie roku 2018).

- **Budownictwo mieszkaniowe**





I kwartał 2019 roku to okres kolejnych wzrostów w tym segmencie. Według danych wstępnych GUS, w analizowanym okresie segment ten rósł w tempie 13,6% r/r (wobec wzrostu o 18,1% w I kwartale 2018 roku).

- **Budownictwo przemysłowe**

W budownictwie przemysłowym przewidywany jest wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego o 21,6% r/r. Na ten ogólny wskaźnik największy wpływ miało budownictwo hydrotechniczne, dla którego wzrost wyniósł 56,2% r/r. Nieznaczny wzrost o 2% odnotowano w przypadku budynków przemysłowych i magazynowych, natomiast w przypadku kompleksowych budowli na terenach przemysłowych dynamika produkcji budowlano – montażowej była ujemna i wyniosła -2,8%.

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

<b>Analiza danych rynkowych z zakresu ULMA (mln zł) - GUS/Spectis</b>			
<b>Sektor</b>	<b>I kwartał 2019</b>	<b>I kwartał 2018</b>	<b>% r/r</b>
Sektor mieszkaniowy	3 629	3 193	13,6%
Sektor niemieszkaniowy	4 326	3 800	13,8%
Sektor inżynieryjny (mosty, wiadukty, estakady, tunele)	398	401	-0,7%
Sektor przemysłowy	5 079	3 981	21,6%
<b>Razem sektory obsługiwane przez ULMA CONSTRUCCION POLSKA S. A.</b>	<b>13 432</b>	<b>11 375</b>	<b>18,1%</b>

Przedstawione powyżej dane wskazują na dalsze utrzymanie tendencji wzrostowych praktycznie w każdym segmencie budownictwa.

## **Otoczenie rynkowe za granicą**

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

### **UKRAINA**

Zarząd Grupy Kapitałowej z optymizmem spogląda na dalszy rozwój rynku budowlanego Ukrainy. Kontynuowane i uruchamiane są szczególnie duże projekty w budownictwie niemieszkaniowym (centra handlowe). Notujemy również zwiększoną ilość inwestycji ze strony podmiotów pochodzących z krajów UE, szczególnie w dziedzinie handlu detalicznego (ekspansja sieci Auchan i IKEA), co wzmaga popyt na centra handlowe w dużych aglomeracjach miejskich.

I kwartał to tradycyjny okres ograniczania działalności budowlanej w związku z warunkami pogodowymi. W bieżącym roku spółce zależnej operującej na rynku ukraińskim udało się utrzymać a nawet nieco przekroczyć dotychczas notowaną dynamikę przychodów, co jest dobrym prognostykiem na dalszą część roku.



## LITWA

Od początku 2019 roku dynamika rynku w Litwie wskazuje stabilny wzrost. W całym I kwartale bieżącego roku kontynuowane były budowy rozpoczęte jeszcze w 2018 roku. Niemniej jednak notowana jest na rynku ograniczona ilość nowych projektów do uruchomienia, których realizacja rozpoczęłaby się w II kwartale bieżącego roku. Fakt ten może spowodować powstanie chwilowej luki rynkowej, a w późniejszej części roku 2019 kulminacji zamówień na usługi Grupy Kapitałowej.

## KAZACHSTAN

Sytuacja na rynku kazachskim nie zmieniła się znacząco do okresu publikacji sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2018 roku. Zarówno inwestycje w sektorze naftowym jak i w infrastrukturze są kontynuowane, a budownictwo kubaturowe, w szczególności mieszkaniowe, nadal się rozwija w zadowalającym tempie. Niemniej jednak sytuacja ekonomiczna i gospodarcza pozostaje pod wpływem wydarzeń z dziedziny życia politycznego, w szczególności dotyczących wyborów prezydenckich w czerwcu bieżącego roku.

## Rentowność operacyjna

W okresie I kwartału 2019 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 9 611 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 11 251 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

	I kwartał 2019 r.	2018 r.	I kwartał 2018 r.
Sprzedaż	51 567	223 721	49 746
<b>EBIT</b>	<b>9 611</b>	<b>55 817</b>	<b>11 251</b>
% do sprzedaży	18,64	24,95	22,62
Amortyzacja	10 513	35 314	7 967
<b>EBITDA</b>	<b>20 124</b>	<b>91 131</b>	<b>19 218</b>
% do sprzedaży	39,03	40,74	38,64

W łącznej kwocie amortyzacji w I kwartale 2019 r. ujęto amortyzację prawa do użytkowania aktywów przyjętych na stan w związku z wdrożeniem MSSF 16 (Leasing) w wysokości 1 013 tys. zł.

W okresie I kwartału 2019 roku Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost EBITDA w ujęciu absolutnym o 906 tys. zł w stosunku do poziomu osiągniętego w okresie I kwartału 2018 r. powodując wzrost wskaźnika EBITDA wyrażonego jako procent do sprzedaży o 0,39 punktu procentowego. Przyczyniły się do tego sprzyjające otoczenie rynkowe w Polsce, o którym mowa na wstępie, pozwalające na dalsze zwiększenie aktywności handlowej Grupy Kapitałowej w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku oraz zdynamizowanie aktywności gospodarczej na Ukrainie, jak również konsekwentna polityka Zarządu w zakresie kontroli kosztów działalności w spółce „matce” oraz w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej.



W I kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące należności oraz dokonała spisania należności handlowych w wysokości 1 501 tys. zł wobec 1 505 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”).

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

## **I Transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym**

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

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

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

## **I Koszty finansowe oraz inne całkowite dochody**

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

Według stanu na 31 marca 2019 roku wartość udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosła 2 100 tys. EUR oraz 1 300 tys. USD. Zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 21) pożyczki te traktowane są jako „inwestycja netto w jednostce zagranicznej” i w związku z tym wszelkie różnice kursowe z nimi związane wykazywane są w „zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym” oraz „w innych całkowitych dochodach”.

W I kwartale 2019 roku łączna wartość różnic kursowych ujętych w ww. sprawozdaniach była dodatnia i wyniosła 655 tys. zł, z czego:

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

W I kwartale 2018 roku kwoty te wynosiły odpowiednio:

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



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

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

	31 grudnia 2017 r.	31 marca 2018 r.	Zmiana %	31 grudnia 2018 r.	31 marca 2019	Zmiana %
UAH/PLN	8,09	7,70	- 4,82%	7,37	7,20	-2,31%
KZT/PLN	106,33	106,31	-0,02%	101,24	100,1	-1,13%
PLN/EUR	4,17	4,21	+0,96%	4,3	4,3	0,00%

W analizowanym okresie I kwartału 2019 roku odnotowano umocnienie lokalnej waluty na Ukrainie (UAH) o ok. 2,3% oraz niewielkie umocnienie lokalnej waluty w Kazachstanie (KZT) wobec PLN. Zjawisko to przyczyniło się do powstania dodatnich różnic kursowych wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych podmiotów zależnych działających z granicą.

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

W I kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ani nie odwracała takich odpisów.

## Wynik finansowy netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa uzyskała w okresie I kwartału 2019 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 7 796 tys. zł wobec 9 314 tys. zł dodatniego wyniku finansowego netto osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku.



## Przepływy pieniężne

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

	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.
Zysk (strata) netto	7 796	9 314
Amortyzacja	10 513	7 967
<b>Razem nadwyżka finansowa</b>	<b>18 309</b>	<b>17 281</b>
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(9 470)	(4 550)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 839</b>	<b>12 731</b>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(142)	(158)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 114)	(437)
<b>Środki pieniężne netto</b>	<b>5 583</b>	<b>12 136</b>

## Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie I kwartału 2019 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnią nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), która wyniosła 18 309 tys. zł.

W tym samym okresie środki pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 8 839 tys. zł wobec 12 731 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie I kwartału 2019 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację zakupów inwestycyjnych w grupie szalunków i rusztowań głównie w celu uzupełnienia portfolio oferowanych produktów niezbędnych dla zapewnienia obsługi na rosnącym już od kilka lat rynku budowlanym w Polsce, w tym w szczególności w segmencie mostowym. W rezultacie wydatki inwestycyjne w okresie I kwartału 2019 roku związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych w grupie systemy szalunkowe i rusztowania wyniosły 15 762 tys. zł wobec 12 773 tys. zł w analogicznym okresie 2018 r.

## Przepływy z działalności inwestycyjnej

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

## Przepływy z działalności finansowej

W I kwartale 2019 roku w obrębie działalności finansowej, Grupa poniosła głównie wydatki z tytułu spłaty kredytu krótkoterminowego przez spółkę zależną na Ukrainie (1 693 tys. zł) oraz z tytułu spłat rat leasingowych przez spółkę dominującą (1 171 tys. zł).

W rezultacie powyższych zjawisk w okresie I kwartału 2019 roku Grupa zanotowała zwiększenie o 5 583 tys. zł stanu środków pieniężnych, do poziomu 55 804 tys. zł wg stanu na 31 marca 2019 roku.



## I Informacje o zatrudnieniu

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

	I kwartał 2019 r.	2018 r.	I kwartał 2018 r.
ULMA Construccion Polska S.A.	362	306	275
Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A.	428	371	342

## C. Opis Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

## D. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

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

Grupa Kapitałowa nie publikuje prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy.

## E. Znaczący akcjonariusze

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

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





- **ULMA C y E S, Coop.** (Hiszpania) posiadająca bezpośrednio 3 967 290 akcji ULMA Construcción Polska S.A. stanowiących 75,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 3 967 290 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 75,49% ogólnej liczby głosów.,
- **Quercus TFI S.A.** posiadający 264 893 akcje ULMA Construcción Polska S.A., stanowiące 5,04% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniające do 264 893 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,04% ogólnej liczby głosów.
- W związku z transakcjami zbycia akcji Spółki, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander („Aviva OFE”) zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% i według stanu na dzień 20 lutego 2019 roku posiadał 254 703 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,85% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki uprawniających do 254 703 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,85% ogólnej liczby głosów.

## **F. Akcje emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

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

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

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

## **G. Istotne postępowania sądowe**

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

### **Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construcción Polska S.A. na 31.03.2019 r.:**

ULMA Construcción Polska S.A. prowadzi 50 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 31 marca 2019 roku) na łączną kwotę 20 991 tys. zł. Sprawy te obejmują postępowania sądowe, które nie zakończyły się jeszcze wydaniem przez sąd prawomocnego tytułu wykonawczego oraz wierzytelności od dłużników, w stosunku do których sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości, (układ, likwidacja), bądź o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego.

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



Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo na 31-03-2019	Data rozpoczęcia postępowania	Obecny status sprawy
<b>Postępowania sądowe</b>	<b>5</b>	<b>980</b>		
<i>w tym największe sprawy:</i>				
Firma H.P.U. "ROTOS" Ryszard Dominik		855	Czerwiec 2018	Spółka oczekuje na uprawomocnienie się wydanego nakazu zapłaty. Zobowiązanymi wobec Spółki są zarówno Dłużnik, jak i poręczyciel (osoba fizyczna).
SANIT Sp. z o.o.		38	Październik 2018	Spółka oczekuje na uprawomocnienie się wydanego nakazu zapłaty. Zobowiązanymi wobec Spółki są zarówno Dłużnik, jak i inna spółka powiązana z Dłużnikiem.
ROSA-BUD S.A.		35	Listopad 2018	Spółka oczekuje na uprawomocnienie się wydanego nakazu zapłaty.
COSTES Sp. z o.o.		30	Wrzesień 2018	Spółka oczekuje na uprawomocnienie się wydanego nakazu zapłaty. Zobowiązanymi wobec Spółki są zarówno Dłużnik, jak i poręczyciel (osoba fizyczna).
K & K Sp. z o.o.		22	Październik 2018	Spółka oczekuje na uprawomocnienie się wydanego nakazu zapłaty.
<b>Razem wymienione</b>	<b>5</b>	<b>980</b>		<b>100% całości</b>
Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo na 31-03-2019	Data rozpoczęcia postępowania	Obecny status sprawy
<b>Postępowania upadłościowe</b>	<b>45</b>	<b>20 011</b>		
<i>w tym 5 największych pozycji:</i>				
HYDROBUDOWA POLSKA SA		6 602	Wrzesień 2012	Zgłoszono wierzytelność do syndyka.

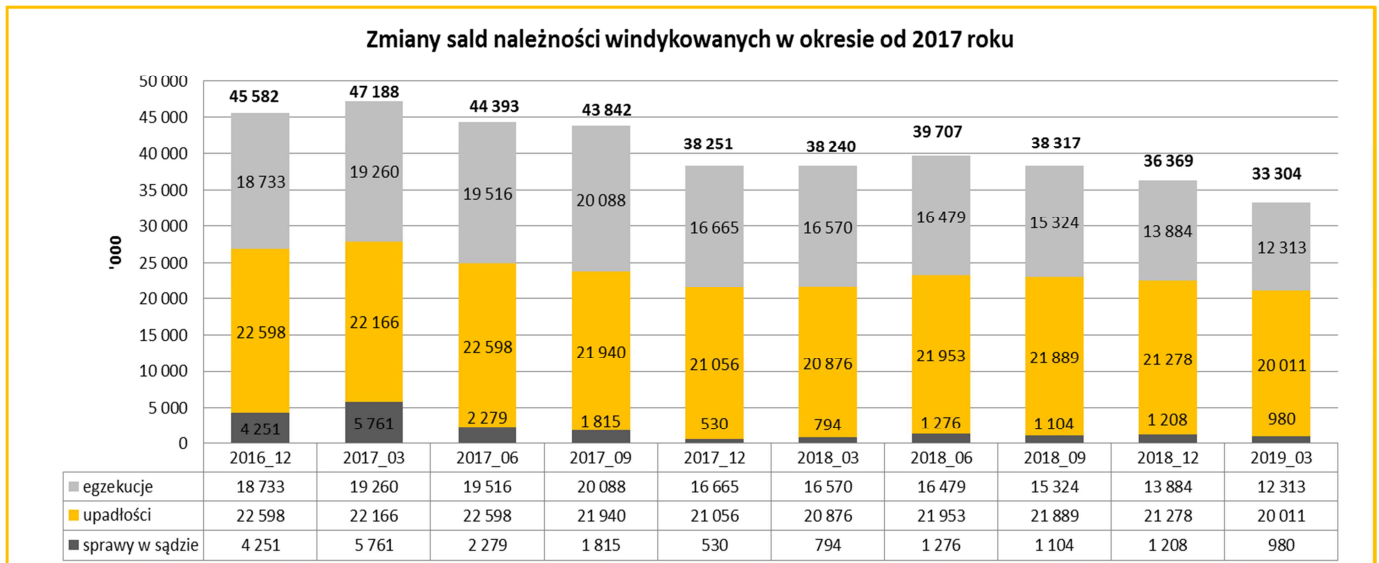
Wszystkie kwoty wyrażone w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej





RADKO Sp. z o.o.		4 104	Sierpień 2012	<p>W dniu 20.01.2016 roku Sąd przekształcił dotychczasową upadłość układową w upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego. Niezależnie od zgłoszonej w postępowaniu upadłościowym wierzytelności Spółka prowadzi równoległe kilka różnych postępowań.</p> <p>Są to m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• postępowania egzekucyjne przeciwko poręczycielom (byli członkowie zarządu Dłużnika). W stosunku do jednego z poręczycieli prowadzone są egzekucje z nieruchomości gruntowych. Po spieniężeniu jednej z nieruchomości, Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu licytacji do kolejnej z nich,</li> <li>• Spółka jest także uczestnikiem postępowania karnego przeciwko byłym członkom zarządu Dłużnika w związku z art. 300 KK (celowe wyzbywanie się majątku spółki). We wrześniu br. Sąd Rejonowy w Oświęcimiu uniewinnił oskarżonych. W dniu 19 listopada 2018 roku Prokurator prowadzący sprawę wniósł apelację od wyroku.</li> <li>• Spółka wystąpiła także do Sądu Rejonowego w Krakowie z wnioskiem o zakaz prowadzenia przez jednego z byłych członków zarządu Dłużnika działalności gospodarczej oraz zasiadania w organach spółek prawa handlowego.</li> </ul>
Firma Gotowski – Budownictwo Komunikacyjne i Przemysłowe sp. z o. o		1 070	Czerwiec 2018	<p>W dniu 22.06.2018 Sąd Rejonowy w Bydgoszczy wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Dłużnika. Na dzień sporządzenia raportu nie jest jeszcze dostępna lista wierzytelności w tym postępowaniu. Niezależnie od toczącego się postępowania Spółka wezwała do płatności bezpośredniej Inwestorów z budów realizowanych z Dłużnikiem (umowy Spółki były zgłoszone w ramach przepisów Prawo Zamówień Publicznych). Inwestorzy odmówili Spółce zapłaty. Spółka jest w trakcie analizy dalszych kroków prawnych w powyższych sprawach.</p>
HENPOL Sp. z o.o.		1 010	Styczeń 2014	Zgłoszono wierzytelność do syndyka.
KROKBUD Sp. z o.o.		864	Kwiecień 2016	<p>W dniu 21.04.2016 roku Sąd Rejonowy w Nowym Sączu wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Dłużnika z możliwością zawarcia układu. W dniu 16.11.2017 roku ten sam sąd zmienił dotychczasowe postanowienie na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Dłużnika. Spółka zgłosiła wierzytelności do syndyka.</p>
<b>Razem wymienione</b>		<b>13 650</b>		<b>68% całości</b>
<b>Razem prowadzone postępowania</b>	<b>50</b>	<b>20 991</b>		

Poza sprawami sądowymi opisanymi powyżej, Spółka prowadzi szereg postępowań windykacyjnych. Są to w szczególności postępowania przedsądowe oraz na etapie egzekucji komorniczej. Obecnie Spółka prowadzi 130 postępowań z tych kategorii o łącznej wartości 12 313 tys. zł.



Z przedstawionego wykresu wynika, że całkowite saldo należności windykowanych w I kwartale 2019 roku spadło o 3,0 mln zł. Spadek, w głównej mierze, jest wynikiem spisania w koszty zakończonych bezskutecznie postępowań (egzekucyjnych i upadłościowych) w tym okresie na łączną kwotę 2,5 mln zł.

Dodatkowo w I kwartale 2019 roku udało się odzyskać część należności składających się całkowite saldo w windykacji (kwota ok. 0,5 mln). Można zatem powiedzieć, że w I kwartale Spółka nie odnotowała nowych spraw windykacyjnych

### Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na dzień 31.03.2019 r.:

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych odnotowano łącznie 15 spraw sądowych o wartości 3 371 tys. zł, w tym:

- 7 spraw na kwotę 372 tys. zł są na etapie postępowania sądowego,
- 8 spraw na kwotę 2 999 tys. zł dotyczy postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych.

Niezmiennie, największą ze spraw sądowych w spółkach zależnych (równowartość zadłużenia na dzień sprawozdania wynosi 2 018 tys. złotych) jest postępowanie upadłościowe jednego z dłużników w Ulma Construcccion Baltic sp. z o.o.

Ponadto w bilansach spółek zależnych, oprócz należności sądowych opisanych powyżej, pozostają także salda 16 należności windykowanych, których łączna wartość stanowi 1 863 tys. zł. Powyższe kwoty są po przeliczeniu na PLN wg kursów z dnia bilansowego.

Grupa Kapitałowa 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. zł, o ile nie zaznaczono inaczej



## H. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Transakcje zawarte w okresie I kwartału 2019 r. przez ULMA Construcccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Najistotniejszymi transakcjami były transakcje z podmiotem dominującym ULMA C y E, S. Coop. (Hiszpania), w tym w szczególności:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 7 348 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 367tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.04.2018 r. do 31.03.2019 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła:

- zakupy szalunków i rusztowań oraz usług najmu szalunków i rusztowań o łącznej wartości 37 950 tys. zł,
- zakupy pozostałe w łącznej kwocie 31 713tys. zł.

Oprócz transakcji handlowych ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła w okresach poprzednich długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek podmiotom powiązanym. Zestawienie udzielonych pożyczek według stanu zadłużenia na dzień bilansowy oraz na dzień 31.12.2018 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Podmiot powiązany – pożyczki długoterminowe	Wartość pożyczki 31.03.2019 r.	Wartość pożyczki 31.12.2018 r.
ULMA Opałubka Ukraina (tys. USD)	1 300	1 300
ULMA Construcccion BALTIC (tys. EUR)	2 100	2 250
Podmiot powiązany – pożyczki krótkoterminowe	Wartość pożyczki 31.03.2019 r.	Wartość pożyczki 31.12.2018 r.
ULMA CyE S.Coop. (tys. PLN)	21 000	21 000



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

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

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

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

## I. Poręczenia i gwarancje

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, z określeniem:

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

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła poręczenia Bankowi UKRSIBBANK za spółkę zależną - ULMA Opaľubka Ukraina Sp. z o.o. - jako zabezpieczenia spłaty kredytu bankowego (linia rewolwingowa). Poręczenie udzielone jest na czas trwania umowy kredytowej, a jego kwota wynosi 1.000 tys. EUR. Termin zapadalności umowy kredytowej przypada na dzień 31 grudnia 2020 roku. Na dzień bilansowy 31 marca 2019 roku nie występuje zadłużenie z tytułu tej 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 I kwartale 2019 roku nie wystąpiły inne, poza opisanymi wcześniej, znaczące zdarzenia.



Zarządowi ULMA Construcccion 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 Construcccion Polska S.A. z dnia 9 maja 2019 roku, część zysku netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 30 009 658,72 została przeznaczona do wypłaty akcjonariuszom w formie dywidendy, w kwocie 5,71 zł brutto na jedną akcję.

Ustalenie praw do dywidendy przypada na dzień 17 maja 2019 roku, a dzień wypłaty dywidendy nastąpi 24 maja 2019 roku.

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

W okresie I kwartału 2019 roku nie wystąpiły tego typu operacje.

### **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Wykonywanie prac budowlanych cechuje się istotną sezonowością, co przekłada się bezpośrednio na przychody osiągnięte ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej. Szczególnie niekorzystne warunki pogodowe oraz częste opóźnienia w realizacji inwestycji budżetowych występują zazwyczaj w I kwartale roku. Poprawa omawianych czynników następuje zwykle w kolejnych kwartałach, a szczyt sezonu budowlanego przypada zwykle na III kwartał roku kalendarzowego.

Powyższe zjawiska powodują również efekt sezonowości w procesie remontów posiadanych przez Grupę Kapitałową produktów (systemów szalunkowych i rusztowań). Największa część tych prac przypada na okres sezonu budowlanego tj. II i III kwartał roku.

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

W I kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów. Nie miało również miejsca odwrócenie takich odpisów.

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



W I kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące należności oraz dokonała spisania należności handlowych w wysokości 1 501 tys. zł wobec 1 505 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”).

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

### Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

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

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

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

Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

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

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

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

### Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień:	
	31 marca 2019 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	6 142	5 692
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(7 023)	(6 524)
Kompensata	2 961	2 759
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 181	2 933
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(4 062)	(3 765)

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





Zmiany stanu aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawiają się w sposób następujący:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	I kwartał 2019	31 grudnia 2018	I kwartał 2019	2018 rok
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Amortyzacja podatkowa	7 020	6 517	(503)	(1 983)
Niezrealizowane różnice kursowe	3	7	4	19
Pozostałe	-	-		15
<b>Razem</b>	<b>7 023</b>	<b>6 524</b>	<b>(499)</b>	<b>(1 949)</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Wycena rzeczowego majątku trwałego	2 050	2 141	(91)	1 015
Odpisy na należności	2 445	2 409	36	830
Rezerwy na koszty	1 621	1 142	479	169
Niezrealizowane różnice kursowe	-	-	-	(17)
Różnice kursowe z wyceny	26	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 142</b>	<b>5 692</b>	<b>424</b>	<b>1 997</b>
<b>(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(75)</b>	<b>28</b>

## Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Najistotniejszymi transakcjami zakupu rzeczowych aktywów trwałych dokonanymi w I kwartale 2019 roku były zakupy elementów szalunków z przeznaczeniem na najem od podmiotu dominującego Grupy w wysokości 6 933 tys. zł.

## Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Zobowiązania z tytułu wyżej wymienionych zakupów według stanu na dzień 31 marca 2019 roku wynosiły 6 445 tys. zł (w przeliczeniu według średniego kursu EUR ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy) i zostały w pełni uregulowane do dnia publikacji niniejszego raportu.

## Wskazanie błędów poprzednich okresów

W okresie I kwartału 2019 roku nie stwierdzono błędów poprzednich okresów



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

W I kwartale 2019 roku nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia. Na dzień 31 marca 2019 roku spółki zależne Grupy Kapitałowej nie posiadają zadłużenia z tytułu kredytów bankowych innych niż wskazanych w niniejszym raporcie.

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

W I kwartale 2019 roku Grupa nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Po dniu bilansowym, 31 marca 2019 roku nie stwierdzono wystąpienia zdarzeń, które mogłyby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion 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**

W obszarze głównych barier rynkowych, przed którymi stoją firmy budowlane nadal najsilniej odczuwane są trudności na rynku pracy oraz rosnące koszty materiałów budowlanych przy jednoczesnym ograniczeniu możliwości waloryzacji podpisanych w poprzednich latach kontraktów. W całym I kwartale 2019 roku zatrudnienie w budownictwie rosło w tempie podobnym do poprzednich okresów (ok. 5%), w tym najszybciej w grupie firm specjalistycznych (wzrost o 6,1%), a najwolniej w firmach inżynieryjnych (4,9%).

Ponadto nowe przetargi publiczne często pozostają nierozstrzygnięte ze względu na przekraczanie przez oferentów budżetów inwestorskich. Fakt ten odsuwa moment rozpoczęcia inwestycji przez konieczność rozpisanie nowego przetargu o kilka do kilkunastu miesięcy.





Sytuację to nieco stabilizuje rosnący import materiałów budowlanych w ślad za rysującym się spowolnieniem gospodarczym na rynkach zagranicznych, co ma wpływ na ryzującą się stabilizację dotychczas rosnących znacząco cen materiałów budowlanych .

W marcu 2019 roku liczba upadłości w budownictwie utrzymała się na wyraźnie niższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku (35 upadłości w okresie styczeń-marzec 2019 roku).

W **budownictwie mieszkaniowym** obserwujemy pewne spowolnienie (choć ogólna sytuacja w tym segmencie jest nadal pozytywna), spada też kontraktacja mieszkań wiodących deweloperów. W I kwartale 2019 roku utrzymał się dwucyfrowy spadek liczby zakontraktowanych mieszkań przez wiodących deweloperów (-18% r/r wobec -27% w analogicznym okresie poprzedniego roku). Najgłębsze spadki sprzedaży mieszkań odnotowały firmy: Polnord, Lokum Deweloper, Robyg, LC Corp i Vantage Development. Znaczące wzrosty odnotowały natomiast spółki: Archicom i Marvipol.

Po 18% spadku w lutym bieżącego roku, dane za marzec bieżącego roku przyniosły ponad 22% spadek w pozwoleniach budowlanych na nowe mieszkania i domy. W marcu 2019 roku o 1,5% spadła również liczba mieszkań oddanych do użytkowania. W obszarze kredytów mieszkaniowych, w marcu bieżącego roku zaobserwowano malejącą liczbę nowych kredytów (o 5%).

W obszarze budowy **dróg ekspresowych i autostrad** istotnym zdarzeniem było ogłoszenie przetargów na realizację blisko 50 km nowych tras. Długość tras szybkiego ruchu znajdujących się w fazie budowy utrzymała się na poziomie blisko 1 270 km, co oznacza spadek o ponad 2% r/r, jednakże w procesie projektowania nadal pozostaje ok. 134 km. Ogólnie więc, kondycja segmentu w zakresie już realizowanych kontraktów jest w dalszym ciągu pozytywna.

Jednakże w obszarze nowych przetargów publicznych w marcu bieżącego roku odnotowano dalsze znaczące spadki. W grupie przetargów do 5,5 mln € (wg Biuletynu Zamówień Publicznych), w marcu bieżącego roku odnotowano spadek o blisko 31% r/r dla nowych przetargów oraz spadek o 29% dla udzielonych zamówień. Natomiast w grupie przetargów powyżej 5,5 mln € (wg Dziennika Urzędowego Unii Europejskiej TED), liczba nowych przetargów zmalała o 20%, natomiast wzrosła o 12,2% liczba udzielonych zamówień.

W rezultacie, utrzymanie dobrej kondycji segmentu inżynieryjnego pozostaje pod wpływem wielkości podaży nowych przetargów publicznych. Wg p. Jana Stylińskiego (Prezesa PZPB) funduszy na realizację wszystkich projektów inżynieryjnych zaplanowanych w Programie Budowy Dróg Krajowych 2014 – 2023 może nie wystarczyć. Szacuje się, że potrzebne jest uruchomienie dodatkowych środków w wysokości ok. 10 -12 mld zł aby zasilić budżety inwestorskie w stosunku do pierwotnych wartości projektów. W przeciwnym razie konieczne będzie ograniczenie planów inwestycyjnych, a co za tym idzie akcji ofertowej.

## **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

- ryzyko eskalacji konfliktu z Rosją w naszej ocenie zmniejsza się.
- wzrasta natomiast ryzyko niepokojów wewnętrznych, związanych ze słabo odczuwalną poprawą warunków życia ludności.



- kurs lokalnej waluty (Hrywna) od dłuższego czasu pozostaje stabilny. Fakt ten jednak, w kontekście możliwych zmian kierunku dotychczasowej polityki Prezydenta Ukrainy, wzmacnia ryzyko jednorazowej dewaluacji.

#### KAZACHSTAN

- dotychczas dość stabilny kurs lokalnej waluty (Tenge) pozostaje pod wpływem ryzyka politycznego w kontekście wyborów prezydenckich planowanych na czerwiec bieżącego roku.

#### LITWA

- notowana istotny efekt sezonowości produkcji budowlanej powoduje, że w kwartale drugim 2019 roku może pojawić się zjawisko luki rynkowej, co może spowodować skokowy przyrost popytu na usługi oferowane przez Grupę Kapitałową w drugiej części bieżącego roku.

### **I Ryzyko kursowe**

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

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

### **L. Informacje o segmentach**

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

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

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



Wyniki segmentów kształtowały się następująco:

**I kwartał 2019 r. – okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r.**

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	41 612	12 059	53 671
Sprzedaż wewnętrzna	(221)	(1 883)	(2 104)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>41 391</b>	<b>10 176</b>	<b>51 567</b>
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(26 129)	(6 942)	(33 071)
Koszty obrotów wewnętrznych	(11)	1 639	1 628
<b>Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji</b>	<b>(26 140)</b>	<b>(5 303)</b>	<b>(31 443)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>15 251</b>	<b>4 873</b>	<b>20 124</b>

**I kwartał 2018 r. – okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.**

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	45 256	7 629	52 885
Sprzedaż wewnętrzna	(78)	(3 061)	(3 139)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>45 178</b>	<b>4 568</b>	<b>49 746</b>
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(26 528)	(6 207)	(32 735)
Koszty obrotów wewnętrznych	18	2 189	2 207
<b>Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji</b>	<b>(26 510)</b>	<b>(4 018)</b>	<b>(30 528)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>18 668</b>	<b>550</b>	<b>19 218</b>

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

	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.
<b>EBITDA</b>	<b>20 124</b>	<b>19 218</b>
Amortyzacja	(10 513)	(7 967)
Przychody z tytułu odsetek	283	337
Pozostałe przychody finansowe	185	126
Koszty z tytułu odsetek	(250)	(27)
Pozostałe koszty finansowe	(193)	(39)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	295	33
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>9 931</b>	<b>11 681</b>
Podatek dochodowy	(2 135)	(2 367)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>7 796</b>	<b>9 314</b>



## M. Relacje inwestorskie

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

Aneta Szymańska

[aneta.szymanska@ulmaconstruction.pl](mailto:aneta.szymanska@ulmaconstruction.pl)

(22) 506-70-00



# ULMA Construccion Polska S.A.

## JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA I KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019 R.**



## Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.
Przychody ze sprzedaży	44 473	44 493
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(32 030)	(30 323)
<b>I. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>12 443</b>	<b>14 170</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(630)	(653)
Koszty ogólnego zarządu	(4 008)	(3 475)
Pozostałe przychody operacyjne	476	286
Pozostałe koszty operacyjne	(194)	(175)
<i>W tym straty z tytułu utraty wartości należności</i>	<i>(194)</i>	<i>(175)</i>
<b>II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym</b>	<b>8 087</b>	<b>10 153</b>
Przychody finansowe	1 097	488
Koszty finansowe	(192)	(16)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>905</i>	<i>472</i>
<b>III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>8 992</b>	<b>10 625</b>
Podatek dochodowy bieżący	(1 627)	(1 967)
Podatek dochodowy odroczony	(297)	(79)
<b>IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego</b>	<b>7 068</b>	<b>8 579</b>
<b>Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem (stratą)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. Całkowity dochód okresu obrotowego</b>	<b>7 068</b>	<b>8 579</b>
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	<b>7 068</b>	<b>8 579</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	1,34	1,63

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



## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	31.03.2019 (nie badane)	31.12.2018 (badane)	31.03.2018 (nie badane)
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	222 519	217 068	204 262
2. Wartości niematerialne	184	177	315
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	7 458	7 458	7 458
4. Prawo do użytkowania aktywów trwałych	14 493	3 902	3 944
5. Należności długoterminowe	14 020	14 563	15 036
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe) razem</b>	<b>258 674</b>	<b>243 168</b>	<b>231 015</b>
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	6 671	5 133	3 270
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	63 809	63 433	76 251
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	166
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-	7
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 328	45 611	34 197
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem</b>	<b>122 808</b>	<b>114 177</b>	<b>113 891</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>381 482</b>	<b>357 345</b>	<b>344 906</b>



	31.03.2019 (nie badane)	31.12.2018 (badane)	31.03.2018 (nie badane)
<b>KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>			
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:	199 577	192 509	178 703
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	7 068	42 409	8 579
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>325 078</b>	<b>318 010</b>	<b>304 204</b>
<b>II. Zobowiązania</b>			
<b>1. Zobowiązania długoterminowe</b>			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 062	3 765	2 305
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	185	185	173
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	6 740	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>10 987</b>	<b>3 950</b>	<b>2 478</b>
<b>2. Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	61	61	51
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	749	1 257	-
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	1 409	1 173	3 301
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	3 693	-	-
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	39 505	32 894	34 872
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>45 417</b>	<b>35 385</b>	<b>38 224</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>56 404</b>	<b>39 335</b>	<b>40 702</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>381 482</b>	<b>357 345</b>	<b>344 906</b>

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





## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>171 339</b>	<b>296 840</b>
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	(1 215)	(1 215)
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>170 124</b>	<b>295 625</b>
Całkowite dochody netto w 2018 roku	-	-	42 409	42 409
Wypłata dywidendy	-	-	(20 024)	(20 024)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>192 509</b>	<b>318 010</b>
Całkowite dochody netto w okresie I kwartału 2019 r.	-	-	7 068	7 068
<b>Stan na dzień 31 marca 2019 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>199 577</b>	<b>325 078</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>171 339</b>	<b>296 840</b>
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	(1 215)	(1 215)
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>170 124</b>	<b>295 625</b>
Całkowite dochody netto w okresie I kwartału 2018 r.	-	-	8 579	8 579
<b>Stan na dzień 31 marca 2018 r.</b>	<b>10 511</b>	<b>114 990</b>	<b>178 703</b>	<b>304 204</b>

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



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>	<b>7 068</b>	<b>8 579</b>
Korekty:		
- Podatek dochodowy	1 924	2 046
- Amortyzacja środków trwałych	8 286	6 871
- Amortyzacja wartości niematerialnych	50	57
- Amortyzacja prawa do użytkowania	1 013	-
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	1 353	201
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	-	(71)
- Odsetki otrzymane	(989)	(488)
- Koszty odsetek	192	27
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(74)	(11)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(1 538)	1 226
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(376)	2 745
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 763	3 621
	<b>23 672</b>	<b>24 803</b>
Nabycie szalunków	(14 773)	(11 577)
Podatek dochodowy zapłacony	(2 051)	(1 321)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 848</b>	<b>11 905</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(319)	(482)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	6
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(57)	(5)
Pożyczki udzielone	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	615	-
Dywidendy otrzymane	559	-
Odsetki otrzymane	430	490
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 231</b>	<b>9</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Płatności z tytułu leasingu	(1 171)	-
Odsetki zapłacone	(192)	(27)
Wypłata dywidendy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 363)</b>	<b>(27)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>6 716</b>	<b>11 887</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu	45 611	22 305
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	1	5
<b>Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>52 328</b>	<b>34 197</b>

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



## Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

## I Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

## Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.	I kwartał 2019 r.	I kwartał 2018 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44 473	44 493	10 348	10 641
Wynik z działalności operacyjnej	8 087	10 153	1 882	2 428
Wynik brutto	8 992	10 625	2 092	2 541
Wynik netto	7 068	8 579	1 645	2 052
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 848	11 905	1 593	2 847
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 231	9	287	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 363)	(27)	(317)	(6)
Przepływy pieniężne netto	6 716	11 887	1 563	2 843
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,34	1,63	0,31	0,39
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,34	1,63	0,31	0,39
	<b>31.03.2019 r.</b>	<b>31.12.2018 r.</b>	<b>31.03.2019 r.</b>	<b>31.12.2018 r.</b>
Aktywa razem	381 482	357 345	88 690	83 104
Zobowiązania	56 404	39 335	13 113	9 148
Zobowiązania długoterminowe	10 987	3 950	2 554	919
Zobowiązania krótkoterminowe	45 417	35 385	10 559	8 229
Kapitał własny	325 078	318 010	75 577	73 956
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 444	2 444
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	61,85	60,51	14,38	14,07

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 marca 2019 r. wynosił 4,3013 zł, a na dzień 31 grudnia 2018 r. 4,300 zł.

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



Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.03.2019 r. przeliczono wg kursu = 4,2978 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2018 r. przeliczono wg kursu = 4,1811 zł/EUR.