

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

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

ZA I KWARTAŁ 2017 R.





GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construccion 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 Spółki

Aitor Ayastuy Ayastuy

María Lourdes Urcelay Ugarte

Iñaki Irizar Moyua

Andrzej Kozłowski

Michał Markowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Michał Markowski

Aitor Ayastuy Ayastuy

Lourdes Urzelai Ugarte

Przewodniczący Komitetu

Członek Komitetu

Członek Komitetu

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 S.A.,

PEKAO S.A.,

BGŻ BNP PARIBAS S.A.

PKO Bank Polski S.A.

Banko de Sabadell (Hiszpania)

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 I KWARTAŁ 2016 R.



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	202 712	205 746	211 921
2. Wartości niematerialne	176	201	188
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	552
4. Inne aktywa trwałe	3 999	4 012	4 054
5. Należności długoterminowe	935	981	946
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 091	1 071	-
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	208 913	212 011	217 661
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	4 725	3 630	7 255
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	82 046	82 613	80 590
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	651	730	432
4. Pochodne instrumenty finansowe	4	-	53
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 456	36 948	31 261
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	134 882	123 921	119 591
Aktywa razem	343 795	335 932	337 252
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
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	(14 034)	(13 971)	(15 111)
4. Zatrzymane zyski, w tym:	191 423	190 935	178 474
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	488	12 892	431
Kapitał własny razem	302 890	302 465	288 864
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 624	2 936	2 920
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	144	144	193
Zobowiązania długoterminowe razem	1 768	3 080	3 113
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	41	41	14
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu factoringu zobowiązań handlowych	3 546	3 046	3 995
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	757	109	147
d. Pochodne instrumenty finansowe	-	13	-
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	34 793	27 178	41 119
Zobowiązania krótkoterminowe razem	39 137	30 387	45 275
Zobowiązania razem	40 905	33 467	48 388
Kapitał własny i zobowiązania razem	343 795	335 932	337 252

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



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	I kwartał 2017 r.	I kwartał 2016 r.
Przychody ze sprzedaży	40 486	39 511
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(34 731)	(32 579)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	5 755	6 932
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 587)	(1 648)
Koszty ogólnego zarządu	(3 644)	(4 361)
Pozostałe przychody operacyjne	859	784
Pozostałe koszty operacyjne	(282)	(448)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	1 101	1 259
Przychody finansowe	338	423
Koszty finansowe	(506)	(820)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>(168)</i>	<i>(397)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	-	(14)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	933	848
Podatek dochodowy bieżący	(1 587)	(1 019)
Podatek dochodowy odroczony	1 142	602
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	488	431
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem (stratą):		
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych	(260)	(767)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów	197	37
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	425	(299)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli z jednostki dominującej	488	431
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)	0,09	0,08



I 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 31.12.2015 r.	10 511	114 990	(14 381)	178 043	289 163
Całkowite dochody w okresie 2016 r.	-	-	410	12 892	13 302
Stan na 31.12.2016 r.	10 511	114 990	(13 971)	190 935	302 465
Całkowite dochody w okresie I kwartału 2017 r.	-	-	(63)	488	425
Stan na 31.03.2017 r.	10 511	114 990	(14 034)	191 423	302 890

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2015 r.	10 511	114 990	(14 381)	178 043	289 163
Całkowite dochody w okresie I kwartału 2016 r.	-	-	(730)	431	(299)
Stan na 31.03.2016 r.	10 511	114 990	(15 111)	178 474	288 864

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



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2017 r.	I kwartał 2016 r.
Zysk netto okresu obrotowego	488	431
Korekty:		
- Podatek dochodowy	445	418
- Amortyzacja środków trwałych	11 798	11 250
- Amortyzacja wartości niematerialnych	25	30
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	903	4 062
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(16)	(62)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	-	14
- Odsetki otrzymane	(338)	(349)
- Koszty odsetek	-	-
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(144)	135
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(1 095)	(1 408)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	567	(313)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 115	9 159
	20 748	23 367
Nabycie szalunków	(9 338)	(26 318)
Podatek dochodowy zapłacony	(860)	(712)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 550	(3 663)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(214)	(270)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12	10
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	(20)
Pożyczki udzielone	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-
Odsetki otrzymane	338	566
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	136	286
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Odsetki zapłacone	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	10 686	(3 377)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	36 948	34 964
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(178)	(326)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	47 456	31 261

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



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construccion Polska S.A.
INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (tekst jednolity: DZ. U. 2014 r. poz. 133) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. na dzień 31 marca 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku.

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

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

Przygotowując śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2016 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na 31 marca 2017 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2016 r.

I 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 2017 r.	0,1460	0,9277	0,012464	4,2198	2,0%
31 grudnia 2016 r.	0,1542	0,9749	0,012659	4,4240	-0,6%
31 marca 2016 r.	0,1436	0,9538	0,010932	4,2684	-0,9%



Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

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 2017 roku nie wystąpiły tego typu operacje.

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

I Otoczenie rynkowe w Polsce

Opublikowane w marcu bieżącego roku dane dotyczące produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej okazały się znacząco powyżej konsensusu rynkowego, a skala odbicia tych dziedzin gospodarki może świadczyć o trwałej poprawie dotychczasowego trendu.

Wg danych Głównego Urzędu Statystycznego po bardzo słabych danych w lutym, w marcu bieżącego roku produkcja sprzedana przemysłu była wyższa o 11,1 % r/r, a produkcja budowlano-montażowa aż o 17,2% r/r. Natomiast w okresie całego I kwartału 2017 roku produkcja sprzedana przemysłu była o 7,3% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, kiedy odnotowano wzrost o 3,0%, natomiast produkcja budowlano-montażowa była o 3,9% wyższa niż przed rokiem, kiedy odnotowano spadek o 13,3%. Istotnym czynnikiem powodującym tak spektakularne odbicie była większa niż rok temu liczba dni roboczych oraz niskie bazy odniesienia z marca ubiegłego roku, który był jednym z najłagodniejszych miesięcy dla przemysłu oraz dla budownictwa.

W ujęciu sektorowym (źródło: *PMR Construcción Insight Issue No. 5*) w I kwartale 2017 roku **budownictwo inżynieryjne** odnotowało spadek o ok. 1% wobec analogicznego okresu ubiegłego roku. W ramach tego sektora szczególnie pozytywnie wyróżniał się sektor **budowy mostów, wiaduktów i tuneli**, będący jedną z głównych sił napędowych dla przychodów Grupy Kapitałowej, który po słabej końcówce roku 2016 odnotował w analizowanym okresie roku wzrost o 53% r / r w wyniku kumulacji finalizacji przedsięwzięć inwestycyjnych pochodzących jeszcze z poprzedniego roku oraz w związku z tzw. efektem bazy.

W analizowanym okresie pozytywną dynamikę odnotował również sektor **niemieszkaniaowy** (5,1% r/r), a sektor budownictwa **mieszkaniaowego** zakończył okres I kwartału 2017 roku z dynamiką na poziomie 11% r/r.

Te wyjątkowo pozytywne informacje pozwalają z optymizmem spoglądać na perspektywy, które rysują się na kolejne kwartały bieżącego roku. Produkcja przemysłowa, podążając za rosnącym popytem wewnętrznym (w tym zwiększającą się konsumpcją) i zewnętrznym, powinna w dalszym ciągu utrzymywać trwały trend wzrostowy. Z kolej na wielkość produkcji budowlano-montażowej powinny pozytywnie oddziaływać:

- nowe projekty inżynieryjne pochodzące z perspektywy unijnej 2014-2020, które w kolejnych kwartałach bieżącego roku będą sukcesywnie wchodzić w fazę realizacji oraz

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



- widoczne ożywienie w budownictwie mieszkaniowym.

W rezultacie, dynamika wzrostu produkcji budowlano – montażowej w porównaniu z analogicznymi okresami roku ubiegłego powinna w dalszym ciągu pozostawać wysoka, szczególnie w obliczu tzw. efektu niskiej bazy sprzed roku.

Wsparciem dla tego scenariusza jest z pewnością odnotowany w marcu 2017 roku kolejny wzrost odsezonowanego wskaźnika dotyczącego bieżącego portfela zamówień w budownictwie na rynku krajowym (*do poziomu najwyższego od lipca 2010 roku*) oraz silny wzrost liczby mieszkań, których budowę rozpoczęto (*od stycznia do marca 2017 deweloperzy zaczęli budowę blisko 23,2 tys. mieszkań, czyli o ok. 41 proc. więcej niż w analogicznym okresie przed rokiem*).

I Otoczenie rynkowe za granicą

W **Kazachstanie** kontynuowane są inwestycje w sektorze naftowym oraz w infrastrukturze. Jednak skala tych inwestycji i związanych z nimi zleceń dla firm budowlanych nie osiąga oczekiwanego wysokiego poziomu. Widoczna jest dbałość rządu kazachskiego o tzw. „local content”, co skutkuje wyjątkowymi preferencjami dla dostawców z kapitałem lokalnym w pozyskaniu zamówień w przemyśle naftowym i gazowym.

W tym otoczeniu makroekonomicznym w dalszym ciągu silnie odczuwalna jest konkurencja firm z Rosji i Ukrainy, a także dostawców z Chin i Turcji, a nadal utrzymująca się presja cenowa nie pozwala na pozyskanie większej liczby zleceń charakteryzujących dobrą rentownością.

Z początkiem 2017 roku zmieniła się natomiast sytuacja na **Litwie**. Projekty, o których mówiono przez ostatnie kilka lat wchodziły w etap realizacji, a dynamika rozwoju rynku po dwóch latach stagnacji zaczyna wykazywać pozytywne tendencje. Dostrzegalna jest przy tym również tendencja do wzrostu cen usług budowlanych.

Trudno jest w tym momencie prognozować czy jest to sytuacja jednostkowa czy permanentna. Nie mniej jednak, fakt, że na rynek próbują wchodzić duże polskie firmy budowlane, które dotychczas nie prowadziły tu żadnej działalności, może być pozytywnym prognostykiem na kolejne okresy.

Już od 2016 roku na **Ukrainie** po wielu miesiącach permanentnych perturbacji odczuwalna jest stabilizacja sytuacji gospodarczej tego kraju. W I kwartale 2017 roku lokalna waluta Ukrainy (hrywna) zanotowała nawet nieznacznie umocnienie względem EURO, a Bank Narodowy Ukrainy kontynuował liberalizację restrykcji walutowych.

W sektorze budowlanym notuje się konsekwentny wzrost obrotów, a w ślad za tym wzrost cen na usługi budowlane. W analizowanym okresie I kwartału 2017 roku szczególnie istotny wzrost zanotowano w budownictwie mieszkaniowym i infrastrukturze przemysłowej.



Rentowność operacyjna

W okresie I kwartału 2017 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 1 101 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 1 259 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 2017 r.	2016 r.	I kwartał 2016 r.
Sprzedaż	40 486	180 487	39 510
EBIT	1 101	16 608	1 259
% do sprzedaży	2,72	9,20	3,19
Amortyzacja	11 823	48 959	11 280
EBITDA	12 924	65 567	12 536
% do sprzedaży	31,92	36,33	31,73

W okresie I kwartału 2017 roku Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost EBITDA w ujęciu absolutnym o 388 tys. zł w stosunku do poziomu osiągniętego w okresie I kwartału 2016 r. powodując niewielki wzrost wskaźnika EBITDA wyrażonego jako procent do sprzedaży o 0,19 punktu procentowego.

Sprzyjające otoczenie rynkowe w Polsce, o którym mowa na wstępie, zdynamizowanie aktywności gospodarczej na Ukrainie, jak również zmiany w pozycjach kosztowych dot. kosztów Zarządu w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej jeszcze w 3 kwartale 2016 roku umożliwiły utrzymanie poziomu rentowności EBITDA notowanego w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Ponadto, w I kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące należności w wysokości 525 tys. zł wobec 468 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Koszty sprzedaży i marketingu”).

W I kwartale 2017 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.

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 Construcción 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:

- uczestnictwo na rynku walutowym i terminowym z wykorzystaniem kontraktów typu Non Delivery Forward (NDF), lub



- poprzez proces dostosowawczy dla oferowanych cen usług i materiałów, co jednak nie jest w pełni skuteczne.

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.

I Koszty finansowe oraz inne całkowite dochody

Do 2015 roku Grupa Kapitałowa wykorzystywała kredyty bankowe do finansowania inwestycji związanych z zakupami produktów przeznaczonych do dzierżawy (tj. systemów szalunkowych i systemów rusztowań).

Ostatnie raty kredytów bankowych Grupa spłaciła w 2015 r. W związku z tym w roku 2016 Grupa nie poniosła kosztów z tytułu odsetek od kredytów bankowych

Zmiany kursów walut spowodowała zmniejszenie kapitału własnego Grupy w okresie I kwartału 2017 r. o kwotę 63 tys. zł. Kwota powyższa wykazana w pozycji Inne całkowite dochody obejmuje:

- Różnice kursowe ujemne z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych w kwocie – 37 tys. zł,
- Różnice kursowe ujemne z wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych ujmowanych zgodnie z MSR 21 jako inwestycje netto w jednostkach zagranicznych w kwocie – 26 tys. zł

W I kwartale 2017 r. Grupa Kapitałowa nie tworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ani nie odwracała takich odpisów.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym ULMA Construccion Polska S.A. za I kwartał 2017 roku utworzono odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej ULMA Cofraje Rumunia w wysokości 450 tys. zł. Łączna kwota odpisu aktualizującego z tego tytułu wynosi 1 212 tys. zł.

I Wynik finansowy netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa uzyskała w okresie I kwartału 2017 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 488 tys. zł wobec 431tys. zł dodatniego wyniku finansowego netto osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku.



Przepływy pieniężne

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

	I kwartał 2017 r.	I kwartał 2016 r.
Zysk (strata) netto	488	431
Amortyzacja	11 823	11 280
Razem nadwyżka finansowa	12 311	11 711
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(1 761)	(15 374)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 550	(3 663)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	136	286
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Przepływy pieniężne netto	10 686	(3 377)

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie I kwartału 2017 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnią nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), która wyniosła 12 311 tys. zł.

W tym samym okresie przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 10 550 tys. zł wobec (3 663) tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie I kwartału 2017 roku Grupa Kapitałowa dokonała zakupów inwestycyjnych w grupie szalunków i rusztowań głównie w celu uzupełnienia portfolio oferowanych produktów niezbędnych dla zapewnienia obsługi na rosnącym w 2017 roku rynku budowlanym w tym w szczególności w segmencie mostowym. W rezultacie wydatki inwestycyjne w okresie I kwartału 2017 roku związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych w grupie systemy szalunkowe i rusztowania wyniosły 9 338 tys. zł wobec 26 318 tys. zł w analogicznym okresie 2016 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 do czyszczenia i napraw szalunków oraz sprzęt komputerowy).

Przepływy z działalności finansowej

W I kwartale 2017 roku Grupa nie uzyskiwała przychodów ani nie ponosiła wydatków z działalności finansowej.

W rezultacie powyższych zjawisk w okresie I kwartału 2017 roku Grupa zanotowała zwiększenie o 10 686 tys. zł stanu środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym, do poziomu 47 456 tys. zł wg stanu na 31 marca 2017 roku.



I Informacje o zatrudnieniu

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

	I kwartał 2017 r.	2016 r.	I kwartał 2016 r.
ULMA Construccion Polska S.A.	240	229	231
Grupa Kapitałowa ULMA Construccion Polska S.A.	317	301	302

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.

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

W okresie I kwartału 2017 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.

Zgodnie z Uchwałą nr 7 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 21 kwietnia 2017 roku, zysk netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 10.711.612,37 zł oraz część niepodzielonego zysku z lat ubiegłych w wysokości 17.668.800,43 zł, w łącznej kwocie 28.380.412,80 zł zostały przeznaczone do wypłaty akcjonariuszom w formie dywidendy, tj. w kwocie 5,40 zł brutto na jedną akcję.

Dzień ustalenia praw do dywidendy określono na 5 maja 2017 r., a dzień wypłaty dywidendy na 18 maja 2017 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.

Nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

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:

I kwartał 2017 r. – okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	36 666	7 399	44 065
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(95)	(3 484)	(3 579)
Przychody ze sprzedaży	36 571	3 915	40 486
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(24 429)	(3 133)	(27 562)
EBITDA	12 142	782	12 924

I kwartał 2016 r. – okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	34 865	6 475	41 340
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	(1 829)	(1 829)
Przychody ze sprzedaży	34 865	4 646	39 511
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(24 326)	(2 646)	(26 972)
EBITDA	10 539	2 000	12 539

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



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

	I kwartał 2017 r.	I kwartał 2016 r.
EBITDA	12 924	12 539
Amortyzacja	(11 823)	(11 280)
Przychody z tytułu odsetek	338	371
Pozostałe przychody finansowe	-	52
Koszty z tytułu odsetek	-	(58)
Pozostałe koszty finansowe	(506)	(762)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	-	(14)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	933	848
Podatek dochodowy	(445)	(417)
Zysk (strata) netto	488	431



Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2017 r.	I kwartał 2016 r.	I kwartał 2017 r.	I kwartał 2016 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 486	39 511	9 362	9 070
Wynik z działalności operacyjnej	1 101	1 259	254	289
Wynik przed opodatkowaniem	933	848	216	195
Wynik netto	488	431	113	99
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 550	(3 663)	2 439	(841)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	136	286	32	66
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto	10 686	(3 377)	2 471	(775)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	0,08	0,02	0,02
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,09	0,08	0,02	0,02
	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.
Aktywa razem	343 795	335 932	81 472	75 934
Zobowiązania	40 905	33 467	9 694	7 565
Zobowiązania długoterminowe	1 768	3 080	419	696
Zobowiązania krótkoterminowe	39 137	30 387	9 275	6 869
Kapitał własny	302 890	302 465	71 778	68 369
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 491	2 376
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	57,63	57,55	13,66	13,01

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 2017 r. wynosił 4,2198 zł, a na dzień 31 grudnia 2016 r. 4,4240 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. – 31.03.2017 r. przeliczono wg kursu = 4,3246 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2016 r. przeliczono wg kursu = 4,3559 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 2016 roku posiada 75,49 % akcji Spółki. Pozostałe 24,51 % akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

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



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 Koszajcu 50, gm. Brwinów. 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%.

Ponadto Grupa posiada udziały w podmiocie stowarzyszonym:

- **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 wydierżawianie 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 Construcción 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 Construcción 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 Construcción 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 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.,
- **Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK** posiadający bezpośrednio 263 000 akcji ULMA Construcción Polska S.A. stanowiących 5,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 263 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,00% ogólnej liczby głosów.

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

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

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.

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

- postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności ULMA Construcción Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Construcción 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 31.03.2017 r.:

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 52 postępowania sądowe, które obejmują należności (wg salda na dzień 31 marca 2017 roku) na łączną kwotę 27.927 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 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 postępowań	Saldo na 31-03-2017	Obecny status sprawy
Postępowania sądowe	6	5 761	
<i>w tym największe sprawy:</i>			
SIAC CONSTRUCTION Ltd.		4 139	Oczekuje się na wznowienie postępowania sądowego w Polsce po zakończonym w Irlandii postępowaniu naprawczym.
ART OF CONCRETE SP. Z O.O.		872	Oczekuje się na uprawomocnienie wydanych nakazów zapłaty w stosunku do Dłużnika, jak i poręczyciela (osoba fizyczna). W celu zabezpieczenia roszczeń, z wniosku Spółki ustanowione zostały przymusowe hipoteki na nieruchomościach należących do poręczyciela. Z chwilą otrzymania tytułów wykonawczych Spółka niezwłocznie skieruje wniosek do komornika o rozpoczęcie postępowania egzekucyjnego.
BUDO-MOST BUDOWA I REMONT PAWEŁ SOBIESKI		533	Oczekuje się na uprawomocnienie wydanego nakazu zapłaty w stosunku do Dłużnika, jak i poręczyciela (osoba fizyczna). W celu zabezpieczenia roszczeń, z wniosku Spółki ustanowione zostały przymusowe hipoteki na nieruchomościach należących do dłużników. Z chwilą otrzymania tytułów wykonawczych Spółka niezwłocznie skieruje wniosek do komornika o rozpoczęcie postępowania egzekucyjnego.
SCAFFOLDING GROUP SP. Z O.O.		204	Po wydaniu nakazu zapłaty Dłużnik zaoferował Spółce spłatę zadłużenia w drodze podpisania umowy cesji wierzytelności. Obecnie strony ustalają warunki cesji. Cesja umożliwi spłatę całej wierzytelności Spółki.
MUR-BETON S.A.		13	Postępowanie przeciwko Dłużnikowi. Oczekuje się na wydanie tytułu wykonawczego na Dłużnika.
	Razem wymienione	5 761	100% całości
Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo na 31-03-2017	Obecny status sprawy
Postępowania upadłościowe	46	22 166	
<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.

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



RADKO Sp. z o.o.		4 353	<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. Są to m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • postępowania egzekucyjne przeciwko poręczycielom (byli członkowie zarządu Dłużnika), • postępowanie egzekucyjne z nieruchomości, która była przedmiotem postępowania ze skargi pauliańskiej. Nieruchomość została prawomocnie zlicytowana i obecnie Spółka oczekuje na zapłatę kwoty uzyskanej ze sprzedaży w drodze licytacji. • rozpoczęte w poprzednich okresach postępowanie sądowe zostało ostatecznie decyzją Sądu Najwyższego oddalone. Niniejszym prawna ścieżka związana z odzyskaniem należności od Skarbu Państwa (GDDKiA) tytułem odszkodowania w związku z niekonstytucyjnością tzw. „specustawy” z dnia 28 czerwca 2012 roku (Dz. U. poz. 891), została wyczerpana. • Spółka dołączyła się do toczącego się postępowania karnego przeciwko byłemu zarządowi Dłużnika w związku z art. 300 KK (celowe wyzbywanie się przez zarząd Dłużnika majątku spółki) . • Spółka wystąpiła także do Sądu Rejonowego w Krakowie w wnioskiem o zakaz prowadzenia przez byłych członków zarządu Dłużnika działalności gospodarczej oraz zasiadania w organach spółek prawa handlowego w związku z brakiem złożenia na czas wniosku o upadłość Dłużnika.
AEDES S.A. w restrukturyzacji		1 155	<p>W dniu 11.02.2016 roku Sąd Rejonowy w Krakowie wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego Dłużnika. Zgłoszono wierzytelność do wyznaczonej przez Sąd Kancelarii Doradcy Restrukturyzacyjnego. W dniu 22.02.2017 roku wierzyciele przegłosowali następujące propozycje układowe dotyczące wierzytelności Spółki: redukcja 50% i płatność w 17 kwartalnych ratach. Spółka oczekuje na uprawomocnienie się powyższego postanowienia.</p>
HENPOL Sp. z o.o.		1 010	Zgłoszono wierzytelność do syndyka.
Krokbud Sp. z o.o.		864	<p>W dniu 21.04.2016 roku Sąd Rejonowy w Nowym Sączu wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu. Zgłoszono wierzytelność do Sądu. Spółka oczekuje na propozycje układowe Dłużnika i głosowanie wierzycieli.</p>
	Razem wymienione	13 963	62% całości
razem prowadzone postępowania	52	27 927	

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



I Postępowania dotyczące wierzytelności Spółek Zależnych na 31.03.2017 r.:

Na dzień bilansowy w spółkach zależnych Spółki odnotowano łącznie 8 spraw sądowych o wartości 722 tys. zł, w tym:

- a) 2 sprawy na kwotę 157 tys. zł są na etapie postępowania sądowego,
- b) 6 spraw na kwotę 565 tys. zł dotyczy postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych

Powyższe kwoty są po przeliczeniu na PLN wg kursów z dnia bilansowego.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące poziom należności dla wszystkich należności wątpliwych oraz należności objętych postępowaniem sądowym. Kwoty takich odpisów ujęte są w pozycji „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 zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości i wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach ULMA Construccion Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) 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,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli SA niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) 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 I kwartału 2017 r. przez ULMA Construccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Najistotniejszymi transakcjami były 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 5 866 tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.04.2016 r. do 31.03.2017 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła 21 756 tys. zł.

Oprócz transakcji handlowych ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła w okresach poprzednich długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek podmiotom powiązanym. Zestawienie udzielonych pożyczek według stanu zadłużenia na dzień bilansowy oraz na dzień 31.12.2016 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

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



Podmiot powiązany – pożyczki długoterminowe	Wartość pożyczki 31.03.2017 r.	Wartość pożyczki 31.12.2016 r.
ULMA Opaubka Ukraina (tys. USD)	1 300	1 500
ULMA Cofraje Rumunia (tys. EUR)	221	221
ULMA Construccion BALTIC (tys. EUR)	2 500	2 500
Podmiot powiązany – pożyczki krótkoterminowe	Wartość pożyczki 31.03.2017 r.	Wartość pożyczki 31.12.2016 r.
ULMA Opaubka Kazachstan (tys. USD)	115	150
ULMA CyE S.Coop. (tys. PLN)	32 000	32 000

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 (z wyjątkiem pożyczki dla ULMA Cofraje Rumunia) odnoszone są bezpośrednio na kapitał własny Grupy.

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:

- nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- 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,
- charakteru powiązań istniejących pomiędzy ULMA Construccion Polska S.A. a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

W okresie objętym raportem ULMA Construccion Polska S.A. nie udzielała pożyczek ani gwarancji, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

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 I kwartału 2017 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

Dane makroekonomiczne dotyczące produkcji budowlano-montażowej wraz z wysokimi poziomami wskaźników wyprzedzających koniunkturę tworzą spójny obraz przyspieszenia wzrostu gospodarczego w I kwartale bieżącego roku. W dodatku połączenie dobrych wyników produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej sygnalizuje odbicie w inwestycjach, co można potraktować jako zapowiedź ożywienia na rynku w perspektywie przynajmniej najbliższych kwartałów.

Pomimo znaczącego spowolnienia w branży w 2016 roku firmy budowlane widzą obecnie przed sobą dobry okres. Szczególnie dobrze nastroją czynniki takie, jak: perspektywa przyszłych wydatków związanych z nowym budżetem unijnym, poprawiająca się zyskowość sektora, realizowane duże kontrakty energetyczne oraz trwające ożywienie w budownictwie mieszkaniowym.

Do czynników, które pozytywnie będą wpływać na osiągnięte przez Grupę Kapitałową przyszłe wyniki wymienić należy:

- dalszą poprawę koniunktury budowlanej oraz, w ślad za tym, pierwszy od kilku lat wzrost średniego poziomu cen produkcji budowlanej, który wynikać będzie przede wszystkim z rosnących kosztów zatrudnienia oraz wzrostu cen materiałów budowlanych,
- duże potrzeby inwestycyjne w obrębie publicznej infrastruktury liniowej: drogowej, kolejowej i przesyłowej,
- niski poziom stóp procentowych stymulujący inwestycje w nieruchomości a w tym powodującą bardzo dobrą koniunkturę w segmencie mieszkaniowym,
- stabilną sytuację finansową dużych firm budowlanych,
- poprawę w poziomie kontraktacji Regionalnych Programów Operacyjnych.

Z drugiej strony do ryzyk, które mogą negatywnie wpływać na zdolność osiągnięcia przez Grupę Kapitałową dobrych wyników należy wymienić:

- liczne zmiany kadrowe w instytucjach publicznych i związany z tym paraliż decyzyjny,
- niestabilność polityczną i pogarszający się obraz Polski w oczach inwestorów zagranicznych,
- wysoki poziom zadłużenia wielu samorządów niepozwalający na rozpoczęcie nowych inwestycji w planowanym pierwotnie czasie,
- opóźniony start wielu dużych projektów inżynierskich, związany z przedłużającą się fazą przetargową lub projektową,
- wprowadzenie w budownictwie od 2017 r. VAT-u odwróconego, wpływającego na płynność finansową firm w branży,
- wprowadzenie obowiązkowych progów wkładów własnych inwestorów w zakresie kredytów hipotecznych.

I Rynki zagraniczne

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

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



Na Ukrainie:

- Dalszą stabilizację sytuacji polityczno – gospodarczej i zahamowanie trendów spadkowych bądź nawet wzrost na rynku budowlanym;
- Stabilizację kursu hrywny;
- Konieczność odbudowy, rozbudowy i modernizacji dróg krajowych;

W Kazachstanie:

- Utrzymywanie się niskich cen ropy przez dłuższy okres czasu oraz ryzyko spadku wpływów budżetowych do poziomu uniemożliwiającego lub istotnie utrudniającego kontynuowanie inwestycji rozwojowych;
- Spadek siły nabywczej ludności i wysoki odsetek mieszkań niesprzedanych;
- Determinację rządu Kazachstanu we wdrażaniu reform ekonomicznych i poszukiwaniu funduszy na kontynuację wieloletnich programów rozwojowych;
- Preferencje dla dostawców usług budowlanych dla firm z kapitałem lokalnym oraz ogromną presją konkurencyjną firm z obszaru wolnego handlu.
-

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 lub poprzez działalność na rynku terminowym i zawieranie walutowych kontraktów terminowych typu Non-Delivery Forward (NDF).

Spółka zależna Ulma Opałubka Ukraina sp. z o.o. oraz ULMA Opałubka Kazachstan posiadają wewnątrzgrupowe pożyczki denominowane w USD. Ze względu na brak możliwości skutecznego zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym dotyczącym tej transakcji Spółki te pozostają narażona na ekspozycję walutową oraz USD – Hrywna oraz USD - Tenge, chociaż przy widocznej stabilizacji sytuacji na Ukrainie oraz w Kazachstanie 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.



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construccion Polska S.A.
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2017 R.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	190 935	194 063	205 685
2. Wartości niematerialne	130	152	143
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	7 748	8 198	8 198
4. Inne aktywa trwałe	3 999	4 012	4 054
5. Należności długoterminowe	17 139	18 468	18 319
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	219 951	224 893	236 399
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	3 618	2 374	3 591
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	74 873	78 239	76 813
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
4. Pochodne instrumenty finansowe	4	94	4
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 993	32 717	26 271
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	124 488	113 424	106 679
Aktywa razem	344 439	338 317	343 078
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
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:	180 234	181 368	169 370
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(1 134)	10 711	(1 287)
Kapitał własny razem	305 735	306 869	294 871
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 623	2 935	3 934
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	145	145	193
Zobowiązania długoterminowe razem	1 768	3 080	4 127
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	41	41	14
b. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	466	-	4
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	3 546	3 046	3 995
d. Pochodne instrumenty finansowe	-	13	-
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	32 883	25 268	40 067
Zobowiązania krótkoterminowe razem	36 936	28 368	44 080
Zobowiązania razem	38 704	31 448	48 207
Kapitał własny i zobowiązania razem	344 439	338 317	343 078

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



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	I kwartał 2017 r.	I kwartał 2016 r.
Przychody ze sprzedaży	37 407	35 805
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(33 667)	(32 386)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	3 740	3 419
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 222)	(1 715)
Koszty ogólnego zarządu	(3 113)	(3 201)
Pozostałe przychody operacyjne	861	784
Pozostałe koszty operacyjne	(315)	(448)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	(49)	(1 161)
Przychody finansowe	443	476
Koszty finansowe	(1 553)	(538)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>(1 110)</i>	<i>(62)</i>
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 159)	(1 223)
Podatek dochodowy bieżący	(1 287)	(877)
Podatek dochodowy odroczony	1 312	813
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(1 134)	(1 287)
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem (stratą)	-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	(1 134)	(1 287)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(1 134)	(1 287)
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)	(0,22)	(0,24)



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 31.12.2015 r.	10 511	114 990	170 657	296 158
Całkowite dochody netto w 2016 roku	-	-	10 711	10 711
Stan na 31.12.2016 r.	10 511	114 990	181 368	306 869
Całkowite dochody netto w okresie I kwartału 2017 r.	-	-	(1 134)	(1 134)
Stan na 31.03.2017 r.	10 511	114 990	180 234	305 735

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2015 r.	10 511	114 990	170 657	296 158
Całkowite dochody netto w okresie I kwartału 2016 r.	-	-	(1 287)	(1 287)
Stan na 31.03.2016 r.	10 511	114 990	169 370	294 871



Rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2017 r.	I kwartał 2016 r
Zysk netto okresu obrotowego	(1 134)	(1 287)
Korekty:		
- Podatek dochodowy	(25)	64
- Amortyzacja środków trwałych	11 160	11 058
- Amortyzacja wartości niematerialnych	21	24
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	274	3 988
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	433	(12)
- Odsetki otrzymane	(443)	(475)
- Koszty odsetek	-	-
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	1 257	603
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(1 244)	(1 208)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 739	609
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 116	9 015
	21 154	22 379
Nabycie szalunków	(8 212)	(25 732)
Podatek dochodowy zapłacony	(728)	(571)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 214	(3 924)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(91)	(215)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12	10
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	(19)
Pożyczki udzielone	-	(1 079)
Spłata pożyczek udzielonych	746	-
Nabycie udziałów w spółce zależnej i stowarzyszonej	-	-
Odsetki otrzymane	531	692
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 197	(611)
Wpływy z emisji akcji	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Odsetki zapłacone	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	13 411	(4 535)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	32 717	31 061
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(135)	(255)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	45 993	26 271

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 2016 r. Śródroczne sprawozdanie finansowe na 31 marca 2017 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2016 r.

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 2017 r.	I kwartał 2016 r.	I kwartał 2017 r.	I kwartał 2016 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 407	35 805	8 650	8 220
Wynik z działalności operacyjnej	(49)	(1 161)	(11)	(267)
Wynik brutto	(1 159)	(1 223)	(268)	(281)
Wynik netto	(1 134)	(1 287)	(262)	(296)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 214	(3 924)	2 824	(901)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 197	(611)	277	(140)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto	13 411	(4 535)	3 101	(1 041)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,22)	(0,24)	(0,06)	(0,06)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,22)	(0,24)	(0,06)	(0,06)
	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.	31.03.2017 r.	31.12.2016 r.
Aktywa razem	344 439	338 317	81 624	76 473
Zobowiązania	38 704	31 448	9 172	7 108
Zobowiązania długoterminowe	1 768	3 080	419	696
Zobowiązania krótkoterminowe	36 936	28 368	8 753	6 412
Kapitał własny	305 735	306 869	72 452	69 365
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 491	2 376
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 księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	58,17	58,39	13,79	13,20

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 2017 r. wynosił 4,2198 zł, a na dzień 31 grudnia 2016 r. 4,4240 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. – 31.03.2017 r. przeliczono wg kursu = 4,3246 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2016 r. przeliczono wg kursu = 4,3559 zł/EUR.