

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construccion Polska S.A.

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014



From the beginning of your projects



Spis treści

INFORMACJE OGÓLNE	3
SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
INFORMACJA DODATKOWA	11



ULMA Construcción Polska S.A.

INFORMACJE OGÓLNE



Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ULMA Construccion Polska S.A. są:

- dzierżawa i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych,
- wykonywanie na zlecenie projektów zastosowań deskowań i rusztowań,
- eksport usług budowlanych,
- sprzedaż materiałów i surowców budowlanych oraz akcesoriów do betonu,

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, XIII wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000055818. W dniu 6 listopada 2006 roku 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.
Koszajec 50
05-840 Brwinów

Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy
Lourdes Urcelai Ugarte
Ander Ollo Odriozola
Iñaki Irizar Moyua
Félix Esperesate Gutiérrez
Rafał Alwasiak

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej do dnia 31 stycznia 2015 r.
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

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



Zarząd

Andrzej Kozłowski
Krzysztof Orzełowski
José Ramón Anduaga Aguirre
Ander Ollo Odriozola
José Irizar Lasa
Andrzej Sterczyński

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu do dnia 31 stycznia 2015 r.
Członek Zarządu od dnia 1 lutego 2015 r.
Członek Zarządu
Członek Zarządu

Biegły rewident

KPMG Audyt Sp. z o.o. spółka komandytowa
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

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

Banki

mBANK (d.BRE Bank S.A.)
PEKAO S.A.
BNP PARIBAS Bank Polska S.A.
PKO Bank Polski S.A.
Banco de SABADEL (Hiszpania)

Notowania na giełdach

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



ULMA Construccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Za okres 12 miesięcy 2014 r.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	Nota	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4.	215 305	263 867
2. Wartości niematerialne	5.	172	491
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7.	8 198	8 198
4. Inne aktywa trwałe	8.	4 123	4 179
5. Należności długoterminowe	9.	20 462	13 018
Aktywa trwałe razem		248 260	289 753
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	10.	2 277	4 418
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	9.	60 454	68 521
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		24	492
4. Instrumenty pochodne	6.	-	42
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.	28 315	26 272
Aktywa obrotowe razem		91 070	99 745
Aktywa razem		339 330	389 498
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	12.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	12.	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:		170 625	182 526
a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego		(11 901)	(4 744)
Kapitał własny razem		296 126	308 027
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	14.	-	10 604
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.	7 572	11 512
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	173	136
Zobowiązania długoterminowe razem		7 745	22 252
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	14.	10 625	30 094
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	6	3
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		352	-
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15.	-	139
e. Instrumenty pochodne	6.	76	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13.	24 400	28 983
Zobowiązania krótkoterminowe razem		35 459	59 219
Zobowiązania razem		43 204	81 471
Kapitał własny i zobowiązania razem		339 330	389 498

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



I Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Przychody ze sprzedaży	18.	171 431	197 852
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19.	(167 409)	(182 811)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		4 022	15 041
Koszty sprzedaży i marketingu	19.	(12 136)	(7 545)
Koszty ogólnego zarządu	19.	(10 681)	(10 620)
Inne koszty operacyjne netto	20.	1 680	364
II. Zysk (Strata) na poziomie operacyjnym		(17 115)	(2 760)
Przychody finansowe	21.	3 476	1 375
Koszty finansowe	21.	(110)	(3 796)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		3 366	(2 421)
III. Zysk (Strata) przed opodatkowaniem		(13 749)	(5 181)
Podatek dochodowy	22.	1 848	437
IV. Zysk (Strata) netto okresu obrotowego		(11 901)	(4 744)
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowite dochody okresu obrotowego		(11 901)	(4 744)
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)	24.	(2,26)	(0,90)



I Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31 grudnia 2012 r.	10 511	114 990	197 781	323 282
Całkowite dochody netto w 2013 roku	-	-	(4 744)	(4 744)
Dywidenda - podział zysku za 2012 rok	-	-	(10 511)	(10 511)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	10 511	114 990	182 526	308 027
Całkowite dochody netto w 2014 roku	-	-	(11 901)	(11 901)
Dywidenda – podział zysku za 2013 r.	-	-		
Stan na 31 grudnia 2014 r.	10 511	114 990	170 625	296 126



Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Zysk netto okresu obrotowego		(11 901)	(4 744)
Korekty:			
- Podatek dochodowy	22.	(1 848)	(437)
- Amortyzacja środków trwałych	4.	67 788	78 678
- Amortyzacja wartości niematerialnych	5.	338	527
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		5 638	9 509
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		118	869
- Przychody z tytułu odsetek, dywidend		(3 476)	(1 359)
- Koszty odsetek		1 294	3 405
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		(1 337)	(505)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		39	23
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		2 141	143
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		8 068	18 984
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(4 584)	(12 155)
		62 278	92 938
Podatek dochodowy zapłacony		(1 271)	(993)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		61 007	91 945
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(25 909)	(30 019)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 100	144
Nabycie wartości niematerialnych		(19)	(299)
Pożyczki udzielone		(45 677)	(10 714)
Spłaty udzielonych pożyczek		39 456	6 082
Otrzymane dywidendy i inne zyski z udziałów w podmiotach powiązanych		1 664	-
Odsetki otrzymane		1 735	1 291
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(27 650)	(33 515)
Spłata kredytów i pożyczek		(30 014)	(46 438)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(139)	(144)
Odsetki zapłacone		(1 352)	(3 566)
Wypłacone dywidendy			(10 511)
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(31 505)	(60 659)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		1 852	(2 229)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		26 272	28 168
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		191	333
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	11.	28 315	26 272

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



ULMA Construccion Polska S.A.

INFORMACJA DODATKOWA

DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Noty do sprawozdania finansowego

I 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

I A. Podstawa sporządzania

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. ULMA Construccion Polska S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występują żadne różnice między MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A.

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

I B. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

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

I C. Instrumenty finansowe

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



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

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Jeżeli występują tego typu zdarzenia Spółka ujmuje w wyniku finansowym skumulowaną stratę określaną jako różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością odzyskiwalną (bieżąca wartość planowanych przepływów pieniężnych) dokonując jednocześnie obniżenia wartości bilansowej danego składnika aktywów.

D. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

• budynki i budowle	25 – 40
• inwestycje w obcych obiektach	10
• maszyny i urządzenia techniczne	3 – 20
• wyposażenie, systemy szalunkowe i inne środki trwałe	2 – 8

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

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową obniża się do poziomu wartości odzyskiwalnej (nota 1H).

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

E. Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

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



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

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

F. Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)

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

G. Wartości niematerialne

Oprogramowanie

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

H. Utrata wartości aktywów trwałych

Aktywa trwałe podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość niezrealizowania wartości bilansowej posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Ustalone w wyniku analizy (test na utratę wartości) kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywa, którego dotyczą i odnoszone są w koszty okresu. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej (odzwierciedlonej wartością bieżącą przepływów pieniężnych powiązanych z danym składnikiem aktywów). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Aktywa niefinansowe inne niż wartość firmy, które podlegały w przeszłości utracie wartości podlegają przeglądowi pod kątem możliwego odwrócenia odpisu na każdą datę bilansową.



I. Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Udziały w podmiotach powiązanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

J. Zapasy

Zapasy surowców, materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

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

Wycena rozchodu zapasów dokonywana jest zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

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

K. Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

Grupa przyjęła zasadę, zgodnie z którą kwoty podatku VAT odzyskanego z tytułu braku spłaty należności w ciągu 150 dni od terminu płatności wykazywane są w pozycji bilansowej „Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń”.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Należności handlowe oraz pozostałe należności” wykazywana jest również aktywowana kwota wydatków poniesionych w danym roku obrotowym a



dotyczących następnych okresów sprawozdawczych. Ich wartość została wiarygodnie określona i spowodują one w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych.

L. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

M. Kapitały

Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

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

Zatrzymane zyski

W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zyski zatrzymane ujmuje się skumulowane, zatrzymane zyski i straty wypracowane przez Spółkę w poprzednich okresach obrotowych oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

N. Kredyty i pożyczki

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

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

O. Rezerwy

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



P. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Q. Istotne estymacje i oszacowania księgowe

Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd dokonuje określonych szacunków księgowych, uwzględnia własną wiedzę i szacunki w odniesieniu do przewidywanych zmian analizowanych wielkości. Rzeczywiste wielkości mogą różnić się od oszacowanych.

- Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Spółkę. W 2014 roku Spółka w wyniku przeprowadzonej analizy okresów użyteczności elementów szalunków i rusztowań wprowadziła zmiany w przyjętych okresach użyteczności skracając je lub wydłużając dla określonych rodzajów elementów. W wyniku wprowadzonych zmian koszty amortyzacji szalunków w 2014 roku wzrosły o kwotę ponad 7 mln zł.
- Należności są weryfikowane pod kątem utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania. W takiej sytuacji wartość odpisów aktualizujących wartość należności jest określana na bazie szacunków przygotowanych przez Spółkę.
- Zmiany zachodzące na rynku budowlanym mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku Spółki. W razie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Spółka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej swoich rzeczowych aktywów trwałych.

Analiza utraty wartości rzeczowego majątku trwałego dokonywana jest najczęściej poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

Przeprowadzony test na utratę wartości został opisany w notcie nr 4 niniejszego sprawozdania finansowego.

R. Przychody

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

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



Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

W tej kategorii ujmowane są również przychody ze sprzedaży systemów szalunkowych będących składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wyniki na sprzedaży innych składników rzeczowych aktywów trwałych są wykazywane w innych zyskach / (stratach) netto.

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

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług „Obsługa budów” dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy deskowań budowlanych.

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

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

I S. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym ujmowane są metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie



jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód (stratę) podatkową, to się go nie wykazuje. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odpowiednich aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych.

I T. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych przypadają do zapłaty w razie nabycia przez pracownika prawa do świadczenia emerytalnego zgodnie z Kodeksem Pracy. Wielkość odprawy emerytalnej należnej pracownikowi, nabywającemu prawa emerytalne, jest liczona w wysokości dodatkowego wynagrodzenia za jeden miesiąc liczonego identycznie jak ekwiwalent za urlop.

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

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

I 2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Poprzez program zarządzania ryzykiem Spółka stara się zminimalizować efekty ryzyka finansowego mające negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Spółka wykorzystuje kontrakty terminowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

I Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w tym przede wszystkim Euro. Ryzyko zmiany kursów walut dotyczy przyszłych transakcji handlowych (sprzedaż produktów i towarów oraz zakup towarów i usług) oraz ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna Spółki.

Spółka zabezpiecza pozycje netto przy wykorzystaniu zewnętrznych walutowych kontraktów terminowych typu forward.



Poniższa tabela prezentuje zestawienie aktywów i zobowiązań Spółki wyrażonych w Euro, które są narażone na ryzyko z tytułu zmiany kursów walut. (w tys. Euro)

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Należności handlowe	796	1 027
Pożyczki udzielone	3 531	3 121
Środki pieniężne	172	520
Kontrakty terminowe walutowe	(561)	(431)
Razem aktywa	3 938	4 237
Zobowiązania handlowe	564	1 195
Razem zobowiązania	564	1 195

Oprócz należności z tytułu pożyczek udzielonych w EUR Spółka posiada na dzień 31.12.2014 r. należność w kwocie 1 500 tys. USD z tytułu pożyczki udzielonej ULMA Opaľubka Ukraina.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2014 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do EUR/USD, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku byłby o 1 605 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w EUR/USD środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.
- na dzień 31 grudnia 2013 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do Euro, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku byłby o 1 267 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki nie są w istotnym stopniu narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych.

Ryzyko zmiany stóp procentowych w przypadku Spółki dotyczy długoterminowych instrumentów dłużnych (Nota 14). Oprocentowanie kredytów zaciągniętych przez Spółkę oparte jest na bazie WIBOR 1M powiększoną o marżę banku co naraża spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych spowodowane zmianą stóp procentowych. Spółka nie posiada instrumentów finansowych oprocentowanych według stałej stopy procentowej, dla których każda zmiana krzywej procentowej powodowałaby zmianę ich wartości godziwej.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2014 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku byłby o 86 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.



- na dzień 31 grudnia 2013 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku byłby o 331 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.

Spółka terminowo realizuje swoje zobowiązania handlowe i ze względu na ten fakt przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki nie są w istotnym stopniu narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych.

Ryzyko kredytowe

Pozycją narażoną na ryzyko kredytowe są należności handlowe (Nota nr 9).

Spółka nie jest narażona na znaczącą koncentrację ryzyka z tytułu sprzedaży kredytowej. Stosunkowo duża liczba odbiorców usług i towarów Spółki sprawia, że nie występuje koncentracja sprzedaży kredytowej. Ponadto Spółka stosuje politykę znacznie ograniczającą sprzedaż usług i towarów na rzecz klientów o nie odpowiedniej historii spłat zobowiązań. Wprowadzone procedury kontroli wewnętrznej polegające między innymi na wyznaczaniu limitów kredytowych dla poszczególnych klientów w zależności od oceny ich kondycji finansowej oraz procedury akceptacyjne nowych klientów pozwalają Spółce w znaczący sposób ograniczyć poziom ryzyka kredytowego.

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 61,0% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 45,6% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2013 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 70,0% i 45,5%).

Nie występują aktywa finansowe, dla których renegotjowano warunki spłaty a w stosunku do których należałoby stwierdzić utratę wartości w przypadku nie przeprowadzenia renegotjacji.

Analiza wiekowa aktywów finansowych przedstawia się następująco: (w tys. zł)

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Należności bieżące	27 223	30 925
Zaległość do 30 dni	5 424	9 611
Zaległość od 31 do 90 dni	1 988	5 488
Zaległość od 91 do 180 dni	1 498	6 737
Zaległość od 181 do 360 dni	13 101	4 110
Zaległość powyżej 360 dni	49 033	43 168
Razem aktywa brutto	98 267	100 039
Odpisy aktualizujące	(38 411)	(32 050)
Razem aktywa	59 856	67 990

Odpis aktualizujący dotyczy należności zaległych powyżej 180 dni.

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 38 411 tys. zł, obejmując je odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Spółka kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Spółka stosuje ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich oraz weksle in blanco.

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



W odniesieniu do aktywów finansowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe powyżej 180 dni, Spółka odzyskała na dzień bilansowy 7 886 tys. zł podatku VAT korzystając z tzw. ulgi VAT na złe długi, który zaprezentowano w zobowiązaniach handlowych oraz pozostałych zobowiązaniach.

I Ryzyko utraty płynności

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Spółka utrzymuje wystarczające dla zaspokojenia wymagalnych zobowiązań zasoby środków pieniężnych oraz zapewnia możliwość finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

Ponad 90% zobowiązań handlowych Spółki jest wymagalna w ciągu 2 miesięcy od dnia bilansowego. Analizę zapadalności kredytów bankowych Spółki przedstawiono w nocie 14 informacji dodatkowej.

I Zarządzanie kapitałem pracującym

Głównymi celami zarządzania kapitałem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności operacyjnej oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Spółki zgodnie z zatwierdzonymi budżetami.

I Polityka dywidend

Wspomnianym wyżej celom podporządkowana jest również przyjęta polityka dywidend. Decyzje o wypłacie dywidendy poprzedza każdorazowo analiza potrzeb bieżących oraz rozwojowych każdej ze spółek oraz Grupy Kapitałowej jako całości.



3. Nowe standardy rachunkowości oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2014 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania w Unii Europejskiej
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	1 stycznia 2016
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 11	Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 MSSF 12 i MSR 28	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 38	Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 41	Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 19	Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie.	1 lutego 2015
Zmiany do MSR 27	Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2016
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; - MSSF 13 – należności i zobowiązania krótkoterminowe; - MSR 16 / MSR 38 – kwestia nieproporcjonalnej zmiany wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; - MSR 24 – definicji kadry zarządzającej	1 lutego 2015
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 3 – zmiana zakresu stosowania dla wspólnych przedsięwzięć; - MSSF 13 – zakres pkt 52 (portfel wyjątków); - MSR 40 – wyjaśnienie relacji pomiędzy MSSF 3 a MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości jako nieruchomości inwestycyjne lub nieruchomości zajmowanej przez właściciela.	1 stycznia 2015
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach finansowych; MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych.	1 stycznia 2016



Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Spółki nie jest jeszcze zakończona.

Nowy standard MSSF 15 ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF/MSR) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Analiza wpływu standardu na przyszłe sprawozdania Spółki nie została jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.



4. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2014 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2013 r.	85 406	7 791	547 595	2 351	19 889	663 032
Zwiększenia z tytułu zakupu	21 639	2 090	21 719	570	870	46 888
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	3 090	-	(19 889)	(16 799)
Zmniejszenia - sprzedaż	(152)	(228)	(52 792)	(145)	-	(53 317)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(1 376)	(99)	(14 294)	(172)	-	(15 941)
Stan na 1 stycznia 2014 r.	105 517	9 554	505 318	2 604	870	623 863
Zwiększenia z tytułu zakupu		384	23 452	142	-	23 978
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	410		4 011		-	4 421
Zmniejszenia - sprzedaż	(1 592)	(730)	(43 826)	(17)	-	(46 165)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(520)	(24)	(16 774)	(48)	(724)	(18 090)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	103 815	9 184	472 181	2 681	146	588 007
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2013 r.	9 884	4 826	322 171	2 000	-	338 881
Amortyzacja za okres	2 722	943	74 456	557	-	78 678
Zmniejszenia - sprzedaż	(98)	(185)	(43 648)	(140)	-	(44 071)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(1 336)	(94)	(11 895)	(167)	-	(13 492)
Stan na 1 stycznia 2014 r.	11 172	5 490	341 084	2 250	-	359 996
Amortyzacja za okres	2 800	934	63 862	192	-	67 788
Zmniejszenia – sprzedaż	(603)	(730)	(37 967)	(17)	-	(39 317)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(36)	(25)	(15 658)	(46)	-	(15 765)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	13 333	5 669	351 321	2 379		372 702
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2013	-	-	482	-	-	482
Zmniejszenia	-	-	(482)	-	-	(482)
Stan na 1 stycznia 2014	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014	-	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 31 grudnia 2014 r.	90 482	3 515	120 860	301	146	215 305
Na 1 stycznia 2014 r.	94 345	4 065	164 235	352	870	263 867
Na 1 stycznia 2013 r.	75 522	2 965	224 942	351	19 889	323 669

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



Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	67 122	77 956
Koszty sprzedaży i marketingu	4	10
Koszty ogólnego zarządu	662	712
Razem	67 788	78 678

Bankowe linie kredytowe według stanu na 31 grudnia 2014 r. zabezpieczone są na środkach trwałych (szalunki). Wartość zabezpieczenia według umów zastawu zawieranych w momencie podpisywania umów kredytowych wynosi 123 944 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2013 r. kwota zabezpieczenia wynosiła 270 153 tys. zł.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. 384 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2013 roku 461 tys. zł.

W związku z odnotowaniem straty w 2014r. Spółka przystąpiła do badania ryzyka utraty wartości posiadanych aktywów (systemów szalunkowych i rusztowań) przeznaczonych do działalności podstawowej Spółki. Wartość odzyskiwalna aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie wartości użytkowej testowanych aktywów metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto uwzględniając następujące kryteria:

- długoterminową prognozę działalności Spółki w świetle nowej perspektywy unijnej na lata 2016 – 2020, która zakłada wydatkowanie nowych środków budżetowych na dalszy rozwój infrastruktury drogowej, kolejowej oraz inwestycji w segmencie przemysłowym w tym w energetyce
- prognozy rozwoju dla segmentów: mieszkaniowego i niemieszkaniowego w oparciu o badania PMR, Euroconstruct oraz własne szacunki.
- prognozy rozwoju działalności Eksportowej zakładającej szanse na dalszą ekspansję
- założenia co do zasad ustalania polityki cenowej
- założenia co do zasad dotyczących działalności remontowej posiadanego potencjału materiałowego
- założenia co do koniecznych inwestycji odtworzeniowych lub rozwojowych
- oraz założenia co do poziomu kosztów operacyjnych w tym polityki rozwoju kadr

Ponadto w celu kompleksowego określenia modelu wyceny przyjęto wiarygodny stopień standaryzacji potencjału materiałowego jaki Grupa Kapitałowa posiada w różnych krajach swojej działalności, a w ślad za tym jej zdolności do swobodnego przemieszkania szalunków i rusztowań z krajów o gorszej koniunkturze budowlanej do krajów pozostałych.

Dla celów dyskontowych przyjęto w modelu stopę w wysokości 9,62%

W rezultacie osiągnięto wiarygodne potwierdzenie o braku ryzyka utraty wartości posiadanych przez Spółkę aktywów.

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że największy wpływ na wartość użytkową wycenianych aktywów mają przede wszystkim wartość generowanej nadwyżki finansowej (zysk netto + amortyzacja) oraz średnioważony koszt kapitału. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych miałyby miejsce przy



zastosowaniu w kalkulacji średnioważonego kosztu kapitału w wysokości 16,73% lub przy spadku generowanej nadwyżki finansowej w stosunku do przyjętych w kalkulacji prognoz o 37,75%.

5. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2014 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2013 r.	4 338	37	4 375
Zwiększenia	299	-	299
Zmniejszenia – zbycie	(41)	-	(40)
Stan na 1 stycznia 2014 r.	4 596	37	4 633
Zwiększenia	19		19
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(266)		(266)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	4 349	37	4 386
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2013 r.	3 618	37	3 655
Amortyzacja za okres	527	-	527
Zmniejszenia – zbycie	(40)	-	(40)
Stan na 1 stycznia 2014 r.	4 105	37	4 142
Amortyzacja za okres	338		338
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(266)		(266)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	4 177	37	4 214
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 31 grudnia 2014 r.	172	-	172
Na 1 stycznia 2014 r.	491	-	491
Na 1 stycznia 2013 r.	720	-	720

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10	45
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-
Koszty ogólnego zarządu	328	482
Razem	338	527



6. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Hierarchia wartości godziwej
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu					
Środki pieniężne	28 315	26 272	28 315	26 272	*
Należności i pożyczki udzielone					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	60 454	68 521	60 454	68 521	*
Pożyczki udzielone	20 462	13 018	20 462	13 018	*
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	42	-	42	Poziom 2
Zobowiązania finansowe					
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	10 625	40 698	10 625	40 698	*
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 352	20 098	12 352	20 098	*
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	76	-	76	-	Poziom 2

Poziom 2: Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej instrumenty pochodne dotyczą kontraktów terminowych na zakup/sprzedaż waluty. Wartość godziwa instrumentów na dzień bilansowy jest ustalona w oparciu o kurs wykonania ustalony przez bank, w którym instrument nabyto indywidualnie dla każdego z zawartych kontraktów.

*Wartość godziwa zbliżona do wartości bilansowej



7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	ULMA Opałubka Ukraina	Ukraina	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	18.07.2001r.	5 818	-	5 818	100	100
2.	ULMA Cofraje	Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot stowarzyszony	02.11.2007r.	2 917	(762)	2 155	30	30
3.	ULMA Opałubka Kazachstan	Kazachstan	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	Podmiot zależny	27.08.2010 r.	83	-	83	100	100
4.	ULMA Construcction BALTIC	Litwa	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	podmiot zależny	27.04.2012 r.	142	-	142	100	100
						8 960	(762)	8 198		

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



8. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 123 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Spółkę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	95 754	94 448
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(38 411)	(32 050)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>57 343</i>	<i>62 398</i>
Pozostałe należności	27	33
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	571	498
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	2 513	5 592
Udzielone pożyczki	20 462	13 018
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	80 916	81 539
w tym:		
Część długoterminowa	20 462	13 018
Część krótkoterminowa	60 454	68 521

Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka oceniła, że wartość bilansowa poszczególnych należności prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest zbliżona do wartości godziwych tych należności.

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Spółka posiada dużą liczbę klientów.

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 9 184 tys. zł (4 182 tys. zł w 2013 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz pozostałych należności przedstawia się następująco:

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Stan na początek okresu	32 050	28 055
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	11 393	4 436
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	-	-
Wykorzystanie	(3 844)	(104)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(1 188)	(337)
Stan na koniec okresu	38 411	32 050

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

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



10. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Materiały	1 465	2 377
Towary	1 152	2 381
Wartość zapasów brutto	2 617	4 758
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	2 277	4 418

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	28 315	26 272
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
Razem środki pieniężne, w tym:	28 315	26 272
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	92	156

Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 315	26 272
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 14)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	28 315	26 272



12. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł. Wszystkie akcje są opłacone.

Według stanu na 31 grudnia 2014 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

	Kapitał podstawowy		Głosy na WZA	
	Liczba akcji	%	Liczba głosów	%
ULMA CyE, S. Coop	3 967 290	75,49	3 967 290	75,49
OFE Aviva BZ WBK	466 679	8,88	466 679	8,88
Akcjonariat rozproszony	821 663	15,63	821 663	15,63

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	7 918	15 008
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 681	2 706
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	12 048	8 885
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	2 713	2 336
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	-	1
Pozostałe zobowiązania	40	47
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24 400	28 983
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	24 400	28 983

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



14. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	-	10 604
Razem kredyty długoterminowe	-	10 604
	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 11)	-	-
Kredyty bankowe	10 625	30 094
Razem kredyty krótkoterminowe	10 625	30 094

Kredyty bankowe zabezpieczone są na środkach trwałych – szalunkach (zastawy rejestrowe) zgodnie z informacją zawartą w Nocie 4.

Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy przedstawiały się w sposób następujący:

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	4,86	5,13

Spółka dysponuje następującymi, nie wykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	9 000	6 000
- wygasające po upływie jednego roku	-	-
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	9 000	6 000

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



15. Leasing

15 a) Leasing finansowy

Uwzględnione w poniższej tabeli aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują i maszyny do czyszczenia szalunków.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Wartość początkowa środków trwałych w leasingu	768	768
Umorzenie	(384)	(307)
Wartość księgowa netto	384	461

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu finansowego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku wyniosła 77 tys. zł, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku wyniosła 77 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Poniżej jednego roku	-	139
Od 1 roku do 5 lat	-	-
Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	-	139
	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Poniżej jednego roku	-	139
Od 1 roku do 5 lat	-	-
Łączna kwota wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych według okresów zapadalności:	-	139

Przeprowadzona przez Spółkę analiza wykazała, że łączna kwota minimalnych opłat leasingowych nie różni się istotnie od łącznej kwoty wartości bieżącej tych opłat.

Znaczące postanowienia umów leasingowych

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty opłat leasingowych stanowi WIBOR powiększony o marżę bankową,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja kupna przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.



15 b) Leasing operacyjny

Do umów leasingu operacyjnego zakwalifikowano nabyte w drodze kupna prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wynosi:

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Poniżej jednego roku	9	9
Od 1 roku do 5 lat	35	35
Powyżej 5 lat	619	628
Razem	663	672

Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa zgodnie z umową w dniu 5 grudnia 2089 r.

16. Podatek odroczoney

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	3 777	3 133
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(11 349)	(14 645)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(7 572)	(11 512)

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Wycena rzeczowego majątku trwałego.	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1.01.2013 r.	16 090	17	31	16 138
Uznanie wyniku finansowego	(1 492)	(184)	(160)	(1 836)
Obciążenie wyniku finansowego	-	191	152	343
Stan na 31.12.2013 r.	14 598	24	23	14 645
Uznanie wyniku finansowego	(3 479)	(175)	(85)	(3 739)
Obciążenie wyniku finansowego		352	91	443
Stan na 31.12.2014 r.	11 119	201	29	11 349

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



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2013 r.	-	3 441	211	3 652
Uznanie wyniku finansowego	-	1 033	210	1 242
Obciążenie wyniku finansowego	-	(1 501)	(261)	(1 761)
Stan na 31.12.2013 r.	-	2 973	160	3 133
Uznanie wyniku finansowego	-	1 892	123	2 015
Obciążenie wyniku finansowego	-	(1 188)	(183)	(1 371)
Stan na 31.12.2014 r.	-	3 677	100	3 777

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: Świadczeń emerytalnych	179	139
	179	139

Spółka dokonuje aktuarności wyceny rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec każdego roku obrotowego.

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	17	8
Koszt odsetkowy	7	5
Zyski i straty aktuarności, netto	16	19
Świadczenia wypłacone	-	(9)
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	40	23

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	139	116
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	17	8
Koszt odsetkowy	7	5
Zyski i straty aktuarności, netto	16	19
Świadczenia wypłacone	-	(9)
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	179	139

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



18. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	128 606	154 109
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	42 825	43 743
Razem przychody ze sprzedaży	171 431	197 852

19. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	68 126	79 205
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 19 a)	25 987	26 446
Zużycie surowców, materiałów i energii	12 011	14 021
Usługi transportowe	10 769	12 305
Usługi najmu i dzierżawy	9 998	10 803
Usługi remontowe	3 667	4 496
Usługi montażowe	5 875	1 089
Inne usługi obce	17 521	18 814
Pozostałe koszty	13 656	9 103
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	22 616	24 694
Koszty według rodzaju razem	190 226	200 976
Koszty świadczeń na własne potrzeby	-	-
Koszty sprzedaży i marketingu (w tym odpisy aktualizujące należności)	(12 136)	(7 545)
Koszty ogólnego zarządu	(10 681)	(10 620)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	167 409	182 811

19 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	21 389	21 610
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	4 598	4 836
Razem koszty świadczeń pracowniczych	25 987	26 446



Inne przychody i koszty operacyjne

20 a) Inne przychody operacyjne	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 132	941
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	66	173
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	632	75
Odpisane zobowiązania	8	9
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	1 100	144
Refaktury	385	441
Rozwiązanie rezerw na przewidywane straty	-	482
Pozostałe przychody	274	238
Razem inne przychody operacyjne	3 597	2 503

20 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(446)	(470)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(84)	(167)
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	(15)	(1)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 299)	(1 170)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych składników majątku	(2)	(287)
Pozostałe koszty	(71)	(44)
Razem inne koszty operacyjne	(1 917)	(2 139)



21. Przychody i koszty finansowe

21 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	1 583	905
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym i zwłoki w spłacie należności	229	454
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	-	16
Dywidendy otrzymane	1 664	-
Razem przychody finansowe	3 476	1 375

21 b) Koszty finansowe	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(1 288)	(3 383)
- leasing	(4)	(14)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(2)	(9)
	(1 294)	(3 406)
Różnice kursowe	1 335	487
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(762)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	(47)	-
Koszty pozyskania kredytu	(73)	(75)
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(31)	(40)
Razem koszty finansowe	(110)	(3 796)



22. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Podatek bieżący	(2 091)	(537)
Podatek odroczony (nota 16)	3 939	974
Razem podatek dochodowy	1 848	437

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w sposób następujący od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując obowiązującą stawkę podatku do zysku przed opodatkowaniem:

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(13 749)	(5 181)
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%)	(2 612)	(984)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(316)	(447)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 080	994
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1 848	(437)

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karnymi odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

23. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka oceniła, że wartość bilansowa poszczególnych instrumentów finansowych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest zbliżona do wartości godziwych tych instrumentów.



24. Zysk (strata) na akcję

Podstawowy zysk na akcji wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Zysk(strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(11 901)	(4 744)
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	(2,26)	(0,90)
Rozwodniony zysk(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	(2,26)	(0,90)

25. Pozycje warunkowe

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. m BANK udzielił jednemu z klientów Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 16.10.2016 roku a w okresie obowiązywania jej wysokość będzie ulegać zmianie. Gwarancja związana jest z budową Centrum Logistycznego w Gdańsku. Oddanie inwestycji do użytku przewidywane jest w I kwartale 2015 r. Spółka będzie korzystać z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu. Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 2 539 tys. zł.

26. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe.

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kontrolę nad Grupą 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 Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. wchodzi następujące spółki:

Podmiot dominujący:

- ULMA Construccion Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

Podmioty zależne:

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 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, powstała dnia 27.08.2010 r. 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 Construcccion BALTIC z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12, powstała dnia 27 kwietnia 2012 r. 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%.

Spółka posiada również 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 dzierżawa i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych, w tym również na zasadach leasingu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%. Pozostałe 70% udziału w kapitale Spółki należy do podmiotu sprawującego kontrolę nad Grupą - ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii.

Transakcje zawierane przez ULMA Construcccion Polska S.A. z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Dane liczbowe, dotyczące transakcji ULMA Construcccion Polska S.A. z jednostkami powiązаныmi

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Należności handlowe	2 513	5 592
Zobowiązania handlowe	1 681	2 706
Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Sprzedaż	25 567	33 213
Zakupy	30 918	18 789
Pożyczki, odsetki, dywidendy	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Pożyczki udzielone – w tys. EUR	700	1 385
Pożyczki spłacone – w tys. EUR	290	255
Pożyczki udzielone – w tys. USD	1 500	-
Pożyczki spłacone – w tys. USD	-	-
Pożyczki udzielone – w tys. PLN	38 161	5 000
Pożyczki spłacone – w tys. PLN	38 161	5 000
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. EUR	223	213
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. USD	116	-
Dywidenda otrzymana od ULMA Kazachstan – tys. PLN	1 664	-

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



ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 3 100 tys. EUR o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym. Na mocy aneksu z dnia 15.09.2011 r. termin spłaty pożyczki określono na dzień 25 grudnia 2015 r. Na dzień 31.12.2014 r. saldo pożyczki wynosi 1 110 tys. EUR. Intencją Zarządu jest przedłużenie terminu spłaty pożyczki.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 1 500 tys. USD o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31.12.2014 r. saldo pożyczki wynosi 1 500 tys. USD.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce stowarzyszonej ULMA Cofraje srl Rumunia pożyczki w wysokości 241 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 31 maja 2017 r.

Na dzień 31.12.2014 r. saldo pożyczki wynosi 221,9 tys. EUR.

ULMA Construccion Polska S.A. aneksem z dnia 3 listopada 2014 roku zwiększyła Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC dotychczas udzieloną pożyczkę inwestycyjną do kwoty 2 500 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 30 czerwca 2018 r. (aneks z dnia 15 lipca 2014 r.)

Na dzień 31.12.2014 r. saldo pożyczki wynosi 2 200 tys. EUR.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE, S. Coop kilku pożyczek krótkoterminowych w łącznej wysokości 38.161 tys. PLN. Wszystkie pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych, a termin spłaty ostatniej z nich upływał w dniu 30 grudnia 2014 r. Pożyczki spłacane były terminowo i na dzień 31.12.2014 r. saldo pożyczek wynosi „0”.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami oraz kluczowego personelu kierowniczego Spółki oraz spółek Grupy ULMA z podmiotami powiązanymi.

Za kluczowy personel kierowniczy Spółki oraz spółek Grupy ULMA uznaje się członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki oraz członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek zależnych i stowarzyszonych. W 2014 roku i w 2013 roku Spółka ani spółki Grupy nie udzieliły osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki i jednostek z nią powiązanych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

28. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Zarząd ULMA Construccion Polska S.A		
Andrzej Kozłowski	1 008	1 007
Andrzej Sterczyński	443	454
Krzysztof Orzełowski	385	386
Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A		
Rafał Alwasiak	39	54

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej w prezentowanych okresach nie pobierali wynagrodzenia.



29. Propozycja pokrycia straty

Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. proponuje aby stratę netto za 2014 r. w kwocie 11 901 458,64 zł pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

30. Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	171 431	197 852	40 921	46 985
Zysk z działalności operacyjnej	(17 115)	(2 760)	(4 085)	(655)
Zysk (strata) brutto	(13 749)	(5 181)	(3 281)	(1 230)
Zysk (strata) netto	(11 901)	(4 744)	(2 841)	(1 126)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 007	91 945	14 563	21 835
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 650)	(33 515)	(6 600)	(7 959)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 505)	(60 659)	(7 520)	(14 405)
Przepływy pieniężne netto	1 852	(2 229)	442	(529)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(2,26)	(0,90)	(0,54)	(0,21)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(2,26)	(0,90)	(0,54)	(0,21)
	w tys. zł		w tys. EUR	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa razem	339 330	389 498	79 612	93 918
Zobowiązania	43 204	81 471	10 136	19 644
Zobowiązania długoterminowe	7 745	22 252	1 817	5 365
Zobowiązania krótkoterminowe	35 459	59 219	8 319	14 279
Kapitał własny	296 126	308 027	69 476	74 274
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 466	2 535
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	56,34	58,61	13,22	14,13

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



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 grudnia 2014 r. wynosił 4,2623 zł/EUR, a na dzień 31 grudnia 2013 r. 4,1472 zł/EUR.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.12.2014 r. przeliczono wg kursu = 4,1893 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2013 r. przeliczono wg kursu = 4,2110 zł/EUR.

W imieniu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.

Andrzej Kozłowski,
Prezes Zarządu

.....

Andrzej Sterczyński,
Członek Zarządu

.....

Krzysztof Orzełowski,
Członek Zarządu

.....

José Irizar Lasa,
Członek Zarządu

.....

Ander Ollo Odriozola,
Członek Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik,
Główny Księgowy

.....

Koszajec, dnia 19 marca 2015 r.