

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Grupy Kapitałowej
ULMA Construccion Polska S.A.**

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 R.





Spis treści

INFORMACJE OGÓLNE	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construcción Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE



Przedmiot działalności

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

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

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

Siedziba

ULMA Construccion Polska S.A.
Koszajec 50
05-840 Brwinów

Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki

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
Aitor Ayastuy Ayastuy
Lourdes Urcelai Ugarte

Przewodniczący Komitetu
Członek Komitetu
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.



GRUPA KAPITAŁOWA

ULMA Construccion Polska S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

Za okres 12 miesięcy 2014 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	Nota	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	220 269	271 427
2. Wartości niematerialne	6.	251	578
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	(86)	280
4. Inne aktywa trwałe	9.	4 123	4 179
5. Należności długoterminowe	10.	989	921
Aktywa trwałe razem		225 546	277 385
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	11.	6 856	6 807
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	67 604	70 780
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		24	492
4. Instrumenty pochodne	7.	-	42
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	32 110	29 748
Aktywa obrotowe razem		106 594	107 869
Aktywa razem		332 140	385 254
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(9 882)	(4 498)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		172 535	178 125
<i>a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego</i>		<i>(5 590)</i>	<i>93</i>
Kapitał własny razem		288 154	299 128
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	15.	-	10 604
b. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	5 051	9 228
c. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	173	136
Zobowiązania długoterminowe razem		5 224	19 968
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	15.	10 625	33 243
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	6	3
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16.	-	139
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 844	1 439
e. Instrumenty pochodne	7.	75	-
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14.	26 212	31 334
Zobowiązania krótkoterminowe razem		38 762	66 158
Zobowiązania razem		43 986	86 126
Kapitał własny i zobowiązania razem		332 140	385 254

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



I Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Przychody ze sprzedaży	19.	192 492	209 471
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.	(168 990)	(183 126)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		23 502	26 345
Koszty sprzedaży i marketingu	20.	(12 949)	(8 026)
Koszty ogólnego zarządu	20.	(16 179)	(14 793)
Inne koszty operacyjne netto	21.	1 446	381
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym		(4 180)	3 907
Przychody finansowe	22.	569	504
Koszty finansowe	22.	(2 571)	(3 511)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>(2 002)</i>	<i>(3 007)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych		(171)	(507)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(6 353)	393
Podatek dochodowy	23.	763	(300)
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego		(5 590)	93
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem (stratą)			
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		(2 556)	(73)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów		(213)	(31)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych		(2 615)	(506)
V. Całkowite dochody okresu obrotowego		(10 974)	(517)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli jednostki dominującej	31.	(5 590)	93
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na właścicieli jednostki dominującej		(10 974)	(517)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)		(1,06)	0,02

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



■ Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 1.01.2013 r.	10 511	114 990	(3 888)	188 543	310 156
Całkowite dochody w 2013 roku	-	-	(610)	93	(517)
Dywidenda – podział zysku za 2012r.	-	-	-	(10 511)	(10 511)
Stan na 31.12.2013 r.	10 511	114 990	(4 498)	178 125	299 128
Całkowite dochody w 2014 roku	-	-	(5 384)	(5 590)	(10 974)
Dywidenda – podział zysku za 2013 r.	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014 r.	10 511	114 990	(9 882)	172 535	288 154



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Zysk netto okresu obrotowego		(5 590)	93
Korekty:			
- Podatek dochodowy	23.	(763)	300
- Amortyzacja środków trwałych	5.	67 839	78 129
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	364	552
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		8 003	11 110
- Koszty odsetek		1 424	3 642
- Przychody z tytułu odsetek		(569)	(488)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych		366	512
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		118	107
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		446	(312)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		40	24
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		(50)	(829)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		3 176	17 735
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(4 679)	(10 805)
		70 125	99 770
Podatek dochodowy zapłacony		(2 754)	(1 920)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		67 371	97 850
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(31 997)	(39 734)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 100	144
Nabycie wartości niematerialnych		(51)	(344)
Pożyczki udzielone		(38 161)	(5 000)
Spłata pożyczek udzielonych		38 161	5 000
Odsetki otrzymane		569	420
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(30 379)	(39 514)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	2 002
Spłata kredytów i pożyczek		(33 164)	(46 438)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(139)	(145)
Odsetki zapłacone		(1 482)	(3 802)
Dywidendy wypłacone		-	(10 511)
Wydatki pieniężne netto z działalności finansowej		(34 785)	(58 894)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		2 207	(558)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		29 748	29 538
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		155	768
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	12.	32 110	29 748

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



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A) Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construcción 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 Grupy Kapitałowej ULMA Construcción 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.

B) Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej, sprawozdań finansowych jej jednostek zależnych oraz jednostek stowarzyszonych. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy.

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

Za jednostki zależne uznaje się te jednostki, nad którymi jednostka dominująca sprawuje kontrolę. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejścia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Jednostki stowarzyszone to podmioty, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia



powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności.

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

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto w jednostce działającej za granicą, ujmuje się początkowo w oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazuje w innych całkowitych dochodach, a w momencie zbycia inwestycji netto ujmuje się je w wyniku finansowym.

C) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

2. Transakcje i salda

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

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

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

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto w jednostce działającej za granicą, ujmuje się początkowo w oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazuje w innych całkowitych dochodach, a w momencie zbycia inwestycji netto ujmuje się je w wyniku finansowym.

3. Spółki zagraniczne

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

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



4. Kursy wymiany walut i inflacja

	Średni kurs wymiany złotego do hrywny (UAH) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do lita (LIT) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do tenge (KZT) opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Średni kurs wymiany złotego do Euro opublikowany przez Narodowy Bank Polski	Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
31 grudnia 2014 r.	0,2246	1,2344	0,019232	4,2623	0,0%
31 grudnia 2013 r.	0,3706	1,2011	0,019530	4,1472	0,9%

D) Instrumenty finansowe

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Jeżeli występują tego typu zdarzenia Grupa 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.

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

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



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

- | | |
|--|---------|
| • budynki i budowle | 25 – 40 |
| • inwestycje w obcych obiektach | 10 |
| • maszyny i urządzenia techniczne | 3 – 20 |
| • wyposażenie, systemy szalunkowe i inne środki trwałe | 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 11).

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

F) Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

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

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

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

G) 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.

H) 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.

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



I) Utrata wartości aktywów trwałych

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

J) Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

K) Zapasy

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

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

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

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



L) Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe są rozpoznawane początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według metody zamortyzowanego kosztu stosując efektywną stopę procentową i pomniejsza o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Należności handlowe uznane jako nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie określenia jako nieściągalne. W przypadku, gdy Zarząd uzna za prawdopodobne, że Grupa nie zdoła odzyskać kwot należnych w ich oryginalnej wartości, dokonywany jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Kwota odpisu aktualizującego odpowiada różnicy pomiędzy wartością księgową, a bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną 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 następnym okresie sprawozdawczym. Ich wartość została wiarygodnie określona i spowodują one w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych.

M) 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.

N) 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 Grupę w poprzednich okresach obrotowych oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.



Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

W odrębnej pozycji kapitału własnego ujmowane są różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych na walutę prezentacji oraz różnice kursowe wynikające z inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

O) Kredyty i pożyczki

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

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

P) Rezerwy

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

Q) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

R) Istotne estymacje i oszacowania księgowe

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

- Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Grupę. W 2014 roku Grupa 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 Grupę.
- Zmiany zachodzące na rynku budowlanym mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy. W razie



zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Grupa 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 Grupy. 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 Grupy.

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

S) Przychody

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

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

1. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

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

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

2. 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 świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania jeśli:

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



3. Odsetki

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

4. Dywidendy

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

I T) Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

Grupa Kapitałowa jest w stanie kontrolować terminy odwracania się wszystkich różnic przejściowych dotyczących inwestycji w jednostki zależne, oddziały i jednostki stowarzyszone oraz inwestycji we wspólne przedsięwzięcia, w stosunku do których podatek odroczony nie został ujęty, i jest prawdopodobne, że te różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

I U) 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 ujmują się w innych całkowitych dochodach.

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy 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 Grupa stara się zminimalizować efekty ryzyka finansowego mające negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje kontrakty terminowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa 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 spółek wchodzących w skład Grupy.

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

Przeprowadzone analizy nie wskazują, aby Grupa była narażona w istotnym stopniu na ryzyko zmiany kursu walut w odniesieniu do instrumentów finansowych. Wynika to głównie z faktu, że ekspozycja walutowa Grupy w tym zakresie jest w wysokim stopniu zrównoważona.

Ponadto, w ramach Grupy Kapitałowej, podmiot dominujący udzielił jednostkom zależnym pożyczek, których łączna wartość na dzień bilansowy wynosi 3 310 tys. EUR oraz 1.500 tys. USD. Pożyczki te stanowią część inwestycji netto podmiotu dominującego w jednostce działającej za granicą i są wyrażane w walutach innych niż waluta funkcjonalna podmiotu dominującego (którą jest złoty polski) lub jednostki zależnej działającej za granicą (którą jest hrywna ukraińska lub lit litewski). Zgodnie z MSR 21 różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym podmiotu dominującego (z tytułu przeliczenia pożyczki z EUR lub USD na złote polskie), jak również różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej działającej za granicą (z tytułu przeliczenia pożyczki z EUR/USD na hrywny ukraińskie lub lity litewskie) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy przenoszone są do oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazywane w innych całkowitych dochodach.

Jeżeli złoty polski osłabłby/wzmocniłby się o 10% w stosunku do EUR i USD, przy niezmiennych innych parametrach, różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższą pożyczką podwyższyłyby/obniżyłyby skonsolidowany kapitał o 1 569 tys. zł.

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

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych w przypadku Grupy dotyczy długoterminowych instrumentów dłużnych (Nota 15). Oprocentowanie kredytów zaciągniętych przez Grupę oparte jest na bazie WIBOR 1M powiększoną o marżę banku co naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych spowodowane zmianą stóp procentowych. Grupa nie posiada instrumentów finansowych oprocentowanych według stałej



stopy procentowej, dla których każda zmiana krzywej procentowej powodowałaby zmianę ich wartości godziwej.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2014 roku, gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych wówczas skonsolidowany 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 skonsolidowany zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku byłby o 356 tys. zł niższy w wyniku wzrostu kosztów finansowania zewnętrznego.

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

Ryzyko kredytowe

Pozycją narażoną na ryzyko kredytowe są należności handlowe (Nota nr 10).

Grupa nie jest narażona na znaczącą koncentrację ryzyka z tytułu sprzedaży kredytowej. Stosunkowo duża liczba odbiorców usług i towarów Grupy sprawia, że nie występuje koncentracja sprzedaży kredytowej. Ponadto Grupa 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 Grupie w znaczący sposób ograniczyć poziom ryzyka kredytowego.

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 61,2% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 47,7% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2013 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 65,2% i 44,8%).

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	31 712	30 883
Zaległość do 30 dni	5 832	8 889
Zaległość od 31 do 90 dni	2 839	5 509
Zaległość od 91 do 180 dni	2 046	7 717
Zaległość od 181 do 360 dni	13 754	4 658
Zaległość powyżej 360 dni	52 458	48 020
Razem aktywa brutto	108 641	105 675
Odpisy aktualizujące	(42 188)	(36 808)
Razem aktywa netto	66 453	68 867

Odpis aktualizujący dotyczy należności zaległych powyżej 180 dni.



Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 42 188 tys. zł, obejmując je odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Grupa kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Grupa stosuje głównie weksle In blanco oraz ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich.

W odniesieniu do aktywów finansowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe powyżej 180 dni, Grupa Kapitałowa 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.

Ryzyko utraty płynności

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

Ponad 90% zobowiązań handlowych Grupy jest wymagalna w ciągu 2 miesięcy od dnia bilansowego. Analizę zapadalności kredytów bankowych Grupy przedstawiono w nocie 15 Informacji dodatkowej.

Zarządzanie kapitałem pracującym

Zarządzanie kapitałem pracującym poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej. Głównymi celami zarządzania kapitałem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności operacyjnej oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych poszczególnych spółek Grupy zgodnie z zatwierdzonymi budżetami.

Polityka dywidend

Wspomnianym powyżej celom podporządkowana jest również przyjęta w Grupie 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 odroczonech.	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



Grupa 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 skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej

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 Grupy. 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 Grupy 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 Grupy nie została jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy. 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. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

- obsługa budów – segment obejmujący dzierżawę 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 oraz innych materiałów budowlanych.

Informacje na temat segmentów mierzone są według zasad przedstawionych w polityce rachunkowości.

W Grupie nie występują przypadki koncentracji klientów.



Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	147 432	66 343	213 775
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(714)	(20 569)	(21 283)
Przychody ze sprzedaży	146 718	45 774	192 492
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(90 277)	(38 192)	(128 469)
EBITDA	56 441	7 582	64 023
Amortyzacja	(66 113)	(2 090)	(68 203)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT	(9 672)	5 492	(4 180)

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	174 174	63 999	238 173
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(1 027)	(27 675)	(28 702)
Przychody ze sprzedaży	173 147	36 324	209 471
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(91 832)	(35 051)	(126 883)
EBITDA	81 315	1 273	82 588
Amortyzacja	(76 581)	(2 100)	(78 681)
Zysk (strata) na poziomie operacyjnym EBIT	4 734	(827)	3 907

W 2014 r. Grupa Kapitałowa odnotowała stratę na poziomie operacyjnym w segmencie „Obsługa budów” w wysokości (9 672 tys. zł) wobec 4 734 tys. zł zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 14 407 tys. zł). Było to spowodowane spadkiem przychodów przy praktycznie stałych kosztach charakterystycznych dla tego segmentu.

Spadek przychodów tego segmentu w 2014r. był podyktowany gorszą koniunkturą w sektorze budownictwa w Polsce oraz spadającymi cenami jednostkowymi ofertowanych produktów i usług mających swoje źródło w wojnach cenowych pomiędzy uczestnikami rynku.

Z kolei rosnąca rentowność działalności Grupy Kapitałowej w segmencie „Sprzedaż materiałów budowlanych”, która ujmuje głównie handlową działalność eksportową na terenie Kazachstanu, pozwoliła częściowo skompensować straty odnotowane w działalności gospodarczej w segmencie „Obsługa budów”.

W związku z odnotowaniem straty w segmencie „Obsługa Budów” w 2014r. Grupa Kapitałowa przystąpiła do badania ryzyka utraty wartości posiadanych aktywów (systemów szalunkowych i rusztowań) przeznaczonych do działalności w tym segmencie. Wartość odzyskiwalna aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie

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



wartości użytkowej testowanych aktywów metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto uwzględniając następujące kryteria:

- długoterminową prognozę działalności Grupy Kapitałowej w Polsce 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 przemieszczania 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 Grupę Kapitałową 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 miałaby 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%.

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

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Zysk (strata) segmentów na poziomie operacyjnym	(4 180)	3 907
Przychody z tytułu odsetek	569	488
Pozostałe przychody finansowe	-	16
Koszty z tytułu odsetek	(1 430)	(3 642)
Pozostałe koszty finansowe	(1 141)	131
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(171)	(507)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 353)	393
Podatek dochodowy	763	(300)
Zysk (strata) netto	(5 590)	93



Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	179 513	20 909	131 718	332 140
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	233 074	15 884	136 296	385 254

Uzgodnienie aktywów segmentów do całkowitych aktywów Grupy przedstawiono poniżej. Grupa nie dokonuje alokacji zobowiązań do poszczególnych segmentów.

Opis pozycji	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa segmentów	200 422	248 958
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	93 156	98 150
Niealokowane wartości niematerialne	251	571
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	(86)	280
Inne aktywa trwałe	4 123	4 179
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	2 164	3 326
Instrumenty pochodne	-	42
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 110	29 748
Razem aktywa	332 140	385 254

Przychody oraz aktywa trwałe Grupy w ujęciu geograficznym przedstawiają się następująco:

Opis pozycji	2014 r.	2013 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	136 007	156 940
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	56 485	52 531
Razem przychody ze sprzedaży	192 492	209 471
Aktywa trwałe krajowe	219 600	268 537
Aktywa trwałe zagraniczne	5 043	7 647
Razem aktywa trwałe	224 643	276 184



5. 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.	85 530	8 479	530 341	2 623	19 889	646 862
Zwiększenia z tytułu zakupu	21 665	2 256	25 421	664	870	50 876
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	4	4 171	6	(19 889)	(15 708)
Zmniejszenia – sprzedaż	(152)	(236)	(24 153)	(145)	-	(24 686)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(1 376)	(105)	(14 563)	(171)	-	(16 215)
Różnice kursowe	(4)	(25)	(567)	(7)	-	(603)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	105 663	10 373	520 650	2 970	870	640 526
Zwiększenia z tytułu zakupu	9	433	26 974	195	182	27 793
Zwiększenia – nadwyżki	415	13	4 203	0	(870)	3 761
Zmniejszenia – sprzedaż	(1 592)	(740)	(34 424)	(17)	-	(36 773)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(524)	(28)	(18 402)	(48)	-	(19 002)
Różnice kursowe	(57)	(202)	(9 538)	(97)	-	(9 894)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	103 914	9 849	489 463	3 003	182	606 411
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2013 r.	9 928	5 095	305 719	2 170		322 912
Amortyzacja za okres	2 727	1 042	73 753	607		78 129
Zmniejszenia – sprzedaż	(98)	(192)	(17 583)	(140)		(18 013)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(1 336)	(95)	(11 915)	(166)		(13 512)
Różnice kursowe	(2)	(14)	(395)	(6)		(417)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	11 219	5 836	349 579	2 465		369 099
Amortyzacja za okres	2 805	1 024	63 758	252		67 839
Zmniejszenia – sprzedaż	(602)	(730)	(29 155)	(18)		(30 505)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(35)	(23)	(16 117)	(48)		(16 223)
Różnice kursowe	(19)	(121)	(3 857)	(70)		(4 067)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	13 368	5 986	364 208	2 581		386 143
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2013	-	-	482	-	-	482
Zwiększenia	-	-	(482)	-	-	(482)
Stan na 1 stycznia 2014	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014	-	-	-	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 31 grudnia 2014 r.	90 546	3 863	125 255	422	182	220 269
Na 31 grudnia 2013 r.	94 444	4 537	171 071	505	870	271 427
Na 1 stycznia 2013 r.	75 602	3 384	224 140	453	19 889	323 468

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	65 634	76 629
Koszty sprzedaży i marketingu	4	10
Koszty ogólnego zarządu	2 201	1 490
Razem	67 839	78 129

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 270 151 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.

6. 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.	4 416	42	4 458
Zwiększenia	344	-	344
Zmniejszenia - zbycie	(40)	-	(40)
Różnice kursowe	(2)	-	(2)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	4 718	42	4 760
Zwiększenia	50	-	50
Zmniejszenia – likwidacja	(266)	-	(266)
Różnice kursowe	(12)	(2)	(14)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	4 490	40	4 530
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2013 r.	3 631	40	3 671
Amortyzacja za okres	551	1	552
Zmniejszenia – zbycie	(40)	-	(40)
Różnice kursowe	(1)	-	(1)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	4 141	41	4 182
Amortyzacja za okres	363	1	364
Zmniejszenia – likwidacja	(266)	-	(266)
Różnice kursowe	1	(2)	(1)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	4 239	40	4 279
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 31 grudnia 2014 r.	251	0	251
Na 31 grudnia 2013 r.	577	1	578
Na 1 stycznia 2013 r.	785	2	787

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



Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10	46
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-
Koszty ogólnego zarządu	354	506
Razem	364	552

7. 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	32 110	29 748	32 110	29 748	*
Należności i pożyczki udzielone					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	67 604	70 780	67 604	70 780	*
Udzielone pożyczki	989	921	989	921	*
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	43 847	10 625	43 847	*
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13 574	22 196	13 574	22 196	*
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	75	-	75	-	Poziom 2

Poziom 2: Wykazane w skonsolidowanym 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



8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów	% posiadanego kapitału podstawowego
ULMA Cofraje S.R.L.	Bukareszt Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	(86)	30,00

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa	13 311	9 840
Zobowiązania	9 935	5 263
Przychody ze sprzedaży	7 442	1 850
Wynik finansowy netto	(571)	(1 173)

9. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 123 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa 5 grudnia 2089 roku.

Grupa ujmuje powyższe prawo wieczystego użytkowania gruntów jako leasing operacyjny.

10. Należności handlowe i pozostałe należności

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	107 559	103 844
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(42 188)	(36 808)
<i>Należności handlowe – netto</i>	<i>65 371</i>	<i>67 036</i>
Pozostałe należności	566	1 396
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	585	517
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	1 082	1 831
Należności z tytułu pożyczki	989	921
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	68 593	71 701
w tym:		
Część długoterminowa	989	921
Część krótkoterminowa	67 604	70 780

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



Na podstawie przeprowadzonych analiz Grupa oceniła, że wartość bilansowa poszczególnych należności prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest zgodna z wartością godziwą tych należności.

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 9 997 tys. zł (4 662 tys. zł w 2013 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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	36 808	32 686
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	12 206	4 916
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	-	-
Wykorzystanie	(3 844)	(104)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(1 188)	(337)
Różnice kursowe	(1 794)	(353)
Stan na koniec okresu	42 188	36 808

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

11. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Materiały	5 255	4 263
Towary	1 941	2 884
Wartość zapasów brutto	7 196	7 147
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	6 856	6 807



12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	32 110	29 748
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
Razem środki pieniężne, w tym:	32 110	29 748
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	32 110	29 748
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	32 110	29 748

13. 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

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



14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	8 680	16 700
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 681	2 706
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	12 638	9 138
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	2 833	2 547
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	-	1
Pozostałe zobowiązania	380	242
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26 212	31 334
W tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	26 212	31 334

15. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	-	10 604
Razem kredyty długoterminowe	-	10 604
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 12)	-	-
Kredyty bankowe	10 625	33 243
Razem kredyty krótkoterminowe	10 625	33 243

Kredyty bankowe zabezpieczone są na szalunkach (zastawy rejestrowe i umowy przewłaszczenia) zgodnie z informacją zawartą w notce 5. 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



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

	Stan na dzień:	
	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

16. Leasing

a) Leasing finansowy

Uwzględnione w poniższej tabeli aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują 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.

	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

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



Przeprowadzona przez Grupę 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.

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.

17. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	6 299	5 417
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(11 350)	(14 645)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5 051)	(9 228)

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	-	191	152	343
Stan na 31.12.2013 r.	14 598	24	23	14 645
Uznanie wyniku finansowego	(3 479)	(137)	(123)	(3 739)
Obciążenie wyniku	-	314	130	444
Stan na 31.12.2014 r.	11 119	201	30	11 350

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Wycena rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2013 r.	77	1 212	3 441	211	4 941
Uznanie wyniku finansowego	-	1 217	1 033	210	2 460
Obciążenie wyniku	(77)	(145)	(1 501)	(230)	(1 953)
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	(31)	(31)
Stan na 31.12.2013 r.	-	2 284	2 973	160	5 417
Uznanie wyniku finansowego	-	292	1 892	232	2 416
Obciążenie wyniku	-	(54)	(1 188)	(79)	(1 321)
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	(213)	(213)
Stan na 31.12.2014 r.	-	2 522	3 677	100	6 299

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

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

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



Grupa dokonuje aktuarialnej wyceny rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec każdego roku obrotowego.

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	17	8
Koszt odsetkowy	7	5
Zyski i straty aktuarialne, netto	16	19
Świadczenia wypłacone	-	(9)
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	40	23

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 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 aktuarialne, netto	16	19
Świadczenia wypłacone	-	(9)
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	179	139



19. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	146 718	173 148
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	45 774	36 323
Razem przychody ze sprzedaży	192 492	209 471

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku wyniosły 4 206 tys. zł (w 2013 roku – 2 932 tys. zł).

20. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	68 203	78 681
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)	30 630	30 895
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	12 491	14 837
Usługi transportowe	11 266	12 864
Usługi najmu i dzierżawy	11 892	12 604
Remonty i konserwacje	3 687	4 503
Usługi montażowe	5 875	1 089
Inne usługi obce	18 571	20 324
Pozostałe koszty	15 509	10 618
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 994	19 530
Koszty według rodzaju razem	198 118	205 945
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku oraz koszty świadczeń na własne potrzeby	-	-
Koszty sprzedaży i marketingu (w tym odpisy aktualizujące należności)	(12 949)	(8 026)
Koszty zarządu	(16 179)	(14 793)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	168 990	183 126

20 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	25 137	25 132
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	5 493	5 763
Razem koszty świadczeń pracowniczych	30 630	30 895



21. Inne przychody i koszty operacyjne

21 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	1 104	166
Odpis aktualizujący wartość składników majątku rzeczowego	-	482
Refaktury	385	441
Pozostałe przychody	277	240
Razem inne przychody operacyjne	3 604	2 527

21 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(687)	(476)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(84)	(167)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 299)	(1 172)
Odpis aktualizujący wartość składników majątku	(2)	(287)
Pozostałe koszty	(86)	(44)
Razem inne koszty operacyjne	(2 158)	(2 146)

22. Przychody i koszty finansowe

22 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	280	454
Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej	289	34
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	-	16
Razem przychody finansowe	569	504

22 b) Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(1 424)	(3 619)
- leasing	(4)	(14)
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	(2)	(9)
	(1 430)	(3 642)

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



Różnice kursowe	(989)	247
Koszty pozyskania kredytu	(74)	(76)
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(31)	(40)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych działalności finansowej	(47)	(40)
Razem koszty finansowe	(2 571)	(3 511)

22 c) Zyski/straty kursowe

Poniżej przedstawiono wpływ różnic kursowych na wynik finansowy Grupy ULMA Construccion Polska S.A.:

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Przychody ze sprzedaży	434	(279)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(257)	(231)
Koszty finansowe	(989)	247
Razem zyski (straty) kursowe	(812)	(263)

23. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Podatek bieżący	(3 627)	(2 300)
Podatek odroczony (nota 17)	4 390	2 000
Razem podatek dochodowy	763	(300)

Podatek dochodowy od zysku Grupy przed opodatkowaniem różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując średnią ważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	12 miesięcy 2014 r.	12 miesięcy 2013 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 353)	393
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19% dla Polski, 19% dla Ukrainy, 20% dla Kazachstanu, 15% dla Litwy)	(1 729)	(302)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(315)	(447)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 494	1 080
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał własny	(213)	(31)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(763)	300



Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe (na Ukrainie w ciągu 3 lat) i obciążyć Spółki Grupy dodatkowym wymiarem podatku wraz z karnymi odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

24. Dywidenda na akcję

W analizowanym okresie Spółka nie wypłacała dywidendy.

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. Grupa 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. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

W Grupie Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. nie występują przyszłe umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy.

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (*gdzie spółka Grupy jest leasingobiorcą*) zostały przedstawione w Nocie 16b.

27. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

28. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po dniu bilansowym

Od listopada zeszłego roku, kiedy to Rząd Ukrainy zdecydował się nie podpisywać umowy stowarzyszeniowej z Unią Europejską oraz umowy o wolnym handlu, sytuacja ekonomiczna tego kraju uległa radykalnemu pogorszeniu.

Polityczny oraz społeczny niepokój połączony z rosnącym napięciem oraz ryzykiem interwencji zbrojnej ze strony Rosji jeszcze bardziej spotęgowały kryzys ekonomiczny tego kraju i doprowadziły do drastycznego wzrostu deficytu budżetowego, a w jego konsekwencji do wyczerpania przez Narodowy Bank Ukrainy rezerw walutowych. W rezultacie skutkowało to obniżeniem wskaźników ratingowych dla całej gospodarki.

W lutym 2014 roku, po dewaluacji waluty narodowej, trudna sytuacja finansowa zmusiła Bank Narodowy Ukrainy do wprowadzenia administracyjnych restrykcji związanych z ograniczeniem swobody nabywania obcych walut. Jednocześnie oznajmiono rozpoczęcie przygotowań do wprowadzenia reżimu płynnego kursu walutowego dla rodzimej waluty.

Ostateczny rezultat tej trudnej sytuacji oraz polityczne i ekonomiczne skutki obecnego kryzysu są praktycznie niemożliwe do oszacowania, co jednak nie wyklucza, że gospodarka Ukrainy może jeszcze bardziej ucierpieć.



Zarząd Grupy Kapitałowej stara się na bieżąco reagować na nowe odsłony konfliktu na Ukrainie, a przy dogłębnym monitorowaniu rozwoju wydarzeń jak również w bezpośrednich kontaktach z Zarządem spółki ULMA Opałubka Ukraina stara się utrzymać stabilność działań biznesowych w tym kraju. Jednakże turbulencje polityczne i społeczne, a w tym wybuch konfliktu militarnego mogą w dalszym ciągu negatywnie odbić się na wynikach oraz finansowej pozycji spółki zależnej operującej w Ukrainie.

Największym ryzykiem pozostaje nadal ryzyko dewaluacji lokalnej waluty Ukrainy tj. UAH, co w przypadku zaistnienia spowoduje swój negatywny skutek na wycenę wewnętrznych pożyczek udzielonych przez Ulma Construccion Polska S.A. (spółka „matka”) w EUR i USD spółce Ulma Opałubka Ukraina, ale również na pozycję finansową Ulma Opałubka Ukraina ujawnioną w jej sprawozdaniach jednostkowych po przeliczenia na PLN przy konsolidacji wg mniej korzystnego kursu walutowego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe odzwierciedla aktualną ocenę Zarządu Grupy Kapitałowej, co do wpływu jaki wywiera sytuacja geopolityczna na wyniki generowane przez spółkę zależną i jej zdolność do utrzymania stabilności finansowej w przyszłości, oraz nie ujmuje żadnych rezerw na okoliczność zaprzestania swobodnej działalności.



I 29. 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 Construcción Polska S.A. wchodzi następujące spółki:

Podmiot dominujący:

ULMA Construcción Polska S.A. z siedzibą w Koszajcu (gm. Brwinów)

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 Construcción 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%.

Grupa posiada także 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.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, jednostka stowarzyszona jest ujmowana metodą praw własności.

Transakcje zawierane przez spółki Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A. z podmiotami powiązanymi 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 jednostek Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. z jednostkami Grupy ULMA C y E, S. Coop.:

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy	1 082	1 831
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy	1 681	2 706
Należności z tytułu pożyczki – ULMA Cofraje s.r.l. Rumunia (tys. EUR)	221	221
Należności z tytułu odsetek od pożyczki (tys. EUR)	1	1

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy	
	2014 r.	2013 r.
Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy	8 492	4 480
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy	30 534	18 396
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	289	21

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

Za kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ULMA Grupa uznaje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek zależnych i stowarzyszonych. W 2014 roku i w 2013 roku 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 Jednostki Dominującej 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.



30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W 2014 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	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
ULMA Opałubka Ukraina		
Dmitriv Lyakhovetskiy	210	237
Denys Kvachuk	116	141
ULMA Opałubka Kazachstan		
Ewa Giersz	521	447
ULMA Construccion BALTIC		
Vykintas Kuzmickas	193	193
Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.		
Rafał Alwasiak	39	54

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.

31. 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	(5 590)	93
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)	(1,06)	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	(1,06)	0,02



32. 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	192 492	209 471	45 949	49 744
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 180)	3 907	(998)	928
Zysk(strata) brutto	(6 353)	393	(1 516)	93
Zysk (strata) netto	(5 590)	93	(1 334)	22
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	67 371	97 850	16 082	23 237
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 379)	(39 514)	(7 252)	(9 384)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(34 785)	(58 894)	(8 303)	(13 986)
Przepływy pieniężne netto	2 207	(558)	527	(133)
Rozwodniony zysk na jedną akcję	(1,06)	0,02	-	-
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,06)	0,02	-	-
	w tys. zł		w tys. EUR	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa razem	332 140	385 254	77 925	92 895
Zobowiązania	43 986	86 126	10 320	20 767
Zobowiązania długoterminowe	5 224	19 968	1 225	4 815
Zobowiązania krótkoterminowe	38 762	66 158	9 094	15 952
Kapitał własny	288 154	299 128	67 605	72 128
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 466	2 535
Średnia ważona 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)	54,83	56,92	12,86	13,72

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 roku