

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

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

ZA I KWARTAŁ 2016 R.





GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construccion Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE



Przedmiot działalności

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

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

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

Siedziba

ULMA Construccion Polska S.A.

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

Koszajec 50

05-840 Brwinów

Rada Nadzorcza Spółki

Aitor Ayastuy Ayastuy

Lourdes Urzelai Ugarte

Iñaki Irizar Moyua

Félix Esperesate Gutiérrez

Rafał Alwasiak

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Rafał Alwasiak

Aitor Ayastuy Ayastuy

Lourdes Urzelai Ugarte

Przewodniczący Komitetu

Członek Komitetu

Członek Komitetu

Zarząd

Andrzej Kozłowski

Krzysztof Orzełowski

Ander Ollo Odriozola

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta

Andrzej Sterczyński

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu



I Biegły rewident

KPMG Audyt Sp. z o.o. spółka komandytowa

ul. Inflancka 4a

00-189 Warszawa

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

I Banki

mBank S.A.,

PEKAO S.A.,

BNP PARIBAS Bank Polska S.A.

PKO Bank Polski S.A.

Sabadell Bank (Hiszpania)

I Notowania na giełdach

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

Symbol na GPW: ULM.



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construccion Polska S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2016 R.



I Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	211 921	201 218	207 406
2. Wartości niematerialne	188	200	181
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	552	566	(148)
4. Inne aktywa trwałe	4 054	4 068	4 109
5. Należności długoterminowe	946	945	907
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	217 661	206 997	212 455
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	7 255	5 847	7 383
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	80 590	80 493	67 401
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	432	592	2
4. Pochodne instrumenty finansowe	53	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 261	34 964	41 338
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	119 591	121 896	116 124
Aktywa razem	337 252	328 893	328 579
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z konsolidacji	(15 111)	(14 381)	(11 998)
4. Zatrzymane zyski, w tym:	178 474	178 043	172 168
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	431	5 508	(367)
Kapitał własny razem	288 864	289 163	285 671
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 920	3 559	3 939
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	193	193	173
Zobowiązania długoterminowe razem	3 113	3 752	4 112
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	-	-	3 790
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	14	14	6
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu factoringu zobowiązań handlowych	3 995	3 545	-
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	147	-	1 162
e. Pochodne instrumenty finansowe	-	8	15
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	41 119	32 411	33 823
Zobowiązania krótkoterminowe razem	45 275	35 978	38 796
Zobowiązania razem	48 388	39 730	42 908
Kapitał własny i zobowiązania razem	337 252	328 893	328 579

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



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	I kwartał 2016 r.	I kwartał 2015 r.
Przychody ze sprzedaży	39 511	43 025
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(32 579)	(36 580)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	6 932	6 445
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 648)	(1 158)
Koszty ogólnego zarządu	(4 361)	(4 304)
Pozostałe przychody operacyjne	784	540
Pozostałe koszty operacyjne	(448)	(312)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	1 259	1 211
Przychody finansowe	423	374
Koszty finansowe	(820)	(1 703)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>(397)</i>	<i>(1 329)</i>
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych	(14)	(57)
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	848	(175)
Podatek dochodowy bieżący	(1 019)	(1 388)
Podatek dochodowy odroczony	602	1 196
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	431	(367)
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem (stratą):		
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych	(767)	(2 031)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów	37	(85)
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	(299)	(2 483)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli z jednostki dominującej	431	(367)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	0,08	(0,07)



I Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2014 r.	10 511	114 990	(9 882)	172 535	288 154
Całkowite dochody w okresie 2015 r.	-	-	(4 499)	5 508	1 009
Stan na 31.12.2015 r.	10 511	114 990	(14 381)	178 043	289 163
Całkowite dochody w okresie I kwartału 2016 r.	-	-	(730)	431	(299)
Stan na 31.03.2016 r.	10 511	114 990	(15 111)	178 474	288 864

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2014 r.	10 511	114 990	(9 882)	172 535	288 154
Całkowite dochody w okresie I kwartału 2015 r.	-	-	(2 116)	(367)	(2 483)
Stan na 31.03.2015 r.	10 511	114 990	(11 998)	172 168	285 671

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



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2016 r.	I kwartał 2015 r.
Zysk netto okresu obrotowego	431	(367)
Korekty:		
- Podatek dochodowy	418	192
- Amortyzacja środków trwałych	11 250	14 922
- Amortyzacja wartości niematerialnych	30	63
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	4 062	2 498
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(62)	(60)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych	14	62
- Odsetki otrzymane	(349)	(379)
- Koszty odsetek	-	88
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	135	522
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(1 408)	(527)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(313)	203
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	9 159	9 704
	23 367	26 921
Nabycie szalunków	(26 318)	(8 705)
Podatek dochodowy zapłacony	(712)	(2 048)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 663)	16 168
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(270)	(251)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10	4
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(20)	(1)
Pożyczki udzielone	-	(38 161)
Spłata pożyczek udzielonych	-	38 161
Odsetki otrzymane	566	379
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	286	131
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	(6 824)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Odsetki zapłacone	-	(99)
Wypłata dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(6 923)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(3 377)	9 376
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	34 964	32 110
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(326)	(148)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	31 261	41 338

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



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



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

I Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construcción Polska S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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

I Konsolidacja

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.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

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 wtedy, gdy Spółka z tytułu swojego zaangażowania w inną jednostkę ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Sprawowanie władzy może również mieć miejsce w sytuacji, gdy jednostka dominująca nie posiada ponad połowy liczby głosów w jednostce zależnej. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub 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 przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

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 ujmowane metodą praw własności.

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



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.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

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

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.

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.



Kursy wymiany walut i inflacja

	Średnie kursy wymiany złotego opublikowane przez NBP				Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny
	UAH (hrywna - Ukraina)	RON (leja Rumunia)	KZT (tenge Kazachstan)	EUR (euro)	
31 marca 2016 r.	0,1436	0,9538	0,010932	4,2684	-0,9%
31 grudnia 2015 r.	0,1622	0,9421	0,011452	4,2615	-0,9%
31 marca 2015 r.	0,1623	0,9277	0,020386	4,0890	-1,5%

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, zobowiązania z tytułu faktoringu, 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 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana

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



utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Grupa wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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



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

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

I Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

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

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

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

I Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)

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



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.

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).

W odniesieniu do aktywów innych niż wartość firmy, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

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.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej

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



powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zapasy

Zapasy surowców, materiałów, oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia 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.

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”.

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.



I 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.

I 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.

I Rezerwy

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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



I Istotne estymacje i oszacowania księgowe

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

- Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Grupę.
- Należności są weryfikowane pod kątem utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania. W takiej sytuacji wartość odpisów aktualizujących wartość należności jest określana na bazie szacunków przygotowanych przez Grupę.
- 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.

I Przychody

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

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

1. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i materiałów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób a ściągłość 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 jest wykazywany w pozostałych przychodach lub pozostałych kosztach operacyjnych.

W przypadku sprzedaży krajowej momentem uznania przychodu ze sprzedaży materiałów lub towarów jest moment wydania materiałów lub towarów nabywcy z magazynu Grupy. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzspółnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z Incoterms 2010, zapisanych w realizowanym kontrakcie.

2. Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy deskowań budowlanych rozliczanych w oparciu o stawki dzienne.



3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Grupa nabywa prawo do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia lub budowy określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

I Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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 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.

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 aktuarium.

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.

Definicja prezentowanych okresów obrotowych

W niniejszym raporcie prezentowane są następujące okresy obrotowe:

- I kwartał 2016 roku – okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku
- I kwartał 2015 roku – okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku



Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego

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

I Otoczenie rynkowe w Polsce

Wstępne dane GUS wskazują na bardzo słabą koniunkturę w budownictwie w I kwartale 2016 r. W analizowanym okresie dynamika produkcji budowlano-montażowej w grupie przeds. zatrudniających powyżej 9 pracowników wyniosła minus 15,6%. Na taki niekorzystny wynik zapracował przede wszystkim **sektor inżynieryjny**, z tempem spadku sięgającym blisko 28%. Jedynie w segmencie związanym z budową dróg i autostrad odnotowano wskaźnik dodatni (+9,9%), co może stanowić zwiastun bardzo oczekiwanych dwucyfrowych wzrostów w okresach przyszłych. Póki co ten korzystny trend nie dotyczył jeszcze niestety segmentu obejmującego budowę obiektów inżynierskich (mosty, wiadukty, estakady), w którym produkcja budowlano-montażowa skurczyła się aż o 25,8%, a który w całości decyduje o przychodach Spółki realizowanych w budownictwie drogowo-mostowym.

Ponad 20%-owe spadki odnotowano ponadto we wszystkich segmentach budownictwa przemysłowego, a 7,9 %-owy także w charakteryzującym się zazwyczaj największą stabilnością **sektorze niemieszkaniowym**.

Tak znaczące spadki są przede wszystkim efektem przejścia pomiędzy starym i nowym budżetem unijnym. Inwestycje ze starej perspektywy zostały już zakończone, tymczasem ze względu na przeciągające się prace przygotowawcze na rynku wciąż jest mało projektów współfinansowanych z nowego budżetu.

Wyraźny dodatni trend utrzymał się jedynie w **sektorze mieszkaniowym**, w którym tempo wzrostu produkcji budowlano-montażowej w analizowanym okresie wyniosło 12,2 % r/r.

Na tle spadających przerobów optymizmem napawał wynik finansowy przedsiębiorstw budowlanych za 2015 rok, opublikowany w I kwartale br. I tak w grupie dużych i średnich firm wykonawczych wynik ten wniósł 6,9 mld, a wskaźnik rentowności obrotu netto wzrósł z 2,7 % w 2014 r. do 6,6 % w 2015r. Z tymi danymi korespondowało dalsze istotne obniżenie liczby upadłości w budownictwie: wg EULER HERMES o 16 % wobec analogicznego okresu ub. roku. Odmienne niż w ubiegłych kwartałach bankrutowały głównie firmy wyspecjalizowane w budownictwie ogólnym i mieszkaniowym, które postawiły na zbyt agresywne zdobywanie nowych zleceń, często na granicy rentowności, a dodatkowo miały problem z bieżącym finansowaniem długiem ze względu na usztywnienie się stanowisk banków.

I Otoczenie rynkowe za granicą

W Kazachstanie w analizowanym okresie nadal utrzymywało się spowolnienie gospodarcze, będące wynikiem postępującego spadku cen ropy naftowej, istotnego ograniczenia wymiany handlowej z najważniejszymi partnerami: Chinami i Rosją oraz spadku popytu krajowego. W celu odwrócenia tego trendu rząd podjął działania mające na celu stabilizację sektora finansowego oraz rozpoczął wdrażanie programu prywatyzacyjnego, obejmującego największe przedsiębiorstwa będące własnością skarbu państwa.



Na Ukrainie w I kwartale 2016 r. obserwowano coraz wyraźniejsze oznaki stabilizacji sytuacji gospodarczej. Wg Krajowego Urzędu Statystycznego Ukrainy w analizowanym okresie dynamika produkcji budowlano-montażowej w ujęciu realnym osiągnęła poziom dodatni + 1,9 % (wobec -33% w analogicznym okresie roku ubiegłego), przy czym inaczej niż dotychczas zahamowanie trendu spadkowego przez dwa miesiące z rzędu odnotowano przede wszystkim w sektorach inżynieryjnym i niemieszkaniowym. Zauważalna stabilizacja kursu hrywny i większa elastyczność banków w zakresie polityki kredytowej powinny sprzyjać w najbliższym okresie uruchamianiu kolejnych projektów komercyjnych.

I Rentowność operacyjna

W okresie I kwartału 2016 roku Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 1 259 tys. zł wobec dodatniego wyniku w wysokości 1 211 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

	I kwartał 2016 r.	2015 r.	I kwartał 2015 r.
Sprzedaż	39 510	182 411	43 025
EBIT	1 259	9 023	1 211
% do sprzedaży	3,19	4,94	2,81
Amortyzacja	11 280	52 969	14 985
EBITDA	12 536	61 992	16 196
% do sprzedaży	31,73	33,99	37,64

W okresie I kwartału 2016 roku Grupa Kapitałowa zanotowała spadek EBITDA w ujęciu absolutnym o 3 657 tys. zł w stosunku do poziomu osiągniętego w okresie I kwartału 2015 r. powodując niewielki spadek wskaźnika EBITDA wyrażonego jako procent to sprzedaży o 5,91 punktów procentowych.

Powyzszy spadek rentowności operacyjnej EBITDA podyktowany jest większymi kosztami operacyjnym jakie Grupa Kapitałowa poniosła w analizowanym okresie wobec analogicznego okresu 2015 roku w związku z remontami szalunków i rusztowań, aby skutecznie przygotować swój potencjał materiałowy do nowego sezonu budowlanego. Szczególne znaczenie w tych czynnościach ma potencjał i spodziewana dynamika wzrostu poszczególnych segmentów rynku, a w tym fakt, że po okresie zdecydowanej dekoniunktury w segmencie mostowym w 2015 roku, bieżący rok 2016 ukazuje wysokie prawdopodobieństwo zdynamizowania rozwoju tego segmentu rynku w kolejnych okresach.

W I kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące należności w wysokości 468 tys. zł wobec 359 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (ujęte w pozycji „Koszty sprzedaży i marketingu”).



Transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym

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

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

- uczestnictwo na rynku walutowym i terminowym z wykorzystaniem kontraktów typu Non Delivery Forward (NDF), lub
- poprzez proces dostosowawczy dla oferowanych cen usług i materiałów, co jednak nie jest w pełni skuteczne.

Wszystkie posiadane przez Grupę Kapitałową instrumenty terminowe (NDF) zawierane są tylko i wyłącznie na potrzeby działań zabezpieczających przed ryzykiem kursowym i nie posiadają znamion asymetryczności. Grupa Kapitałowa nie stosuje tzw. „rachunkowości zabezpieczeń”, w konsekwencji czego rezultaty z realizacji i wyceny transakcji zabezpieczających (dodatnie i ujemne) odnoszone są w wynik okresu.

Koszty finansowe oraz inne całkowite dochody

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

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

Skokowa zmiana kursów walut spowodowała zmniejszenie kapitału własnego Grupy w okresie I kwartału 2016 r. o kwotę 729 tys. zł. Kwota powyższa wykazana w pozycji Inne całkowite dochody obejmuje:

- Różnice kursowe ujemne z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych w kwocie – 486 tys. zł,
- Różnice kursowe ujemne z wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych ujmowanych zgodnie z MSR 21 jako inwestycje netto w jednostkach zagranicznych w kwocie – 243 tys. zł

Wynik finansowy netto

Po uwzględnieniu podatku dochodowego Grupa Kapitałowa uzyskała w okresie I kwartału 2016 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 431 tys. zł wobec (367) tys. zł ujemnego wyniku finansowego netto osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Przepływy pieniężne

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



	I kwartał 2016 r.	I kwartał 2015 r.
Zysk (strata) netto	431	(367)
Amortyzacja	11 280	14 985
Razem nadwyżka finansowa	11 711	14 618
Pozostałe elementy przepływów netto z działalności operacyjnej	(15 374)	1 550
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 663)	16 168
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	286	131
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(6 923)
Przepływy pieniężne netto	(3 377)	9 376

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie I kwartału 2016 roku, Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnią nadwyżkę finansową (zysk netto + amortyzacja), która wyniosła 11 711 tys. zł.

W tym samym okresie przepływy z działalności operacyjnej wyniosły (3 663) tys. zł wobec (16 168) tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, Grupa dokonała zmiany prezentacji wydatków z tytułu nabycia szalunków w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych. Wydatki te zostały zaprezentowane w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej (w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku były prezentowane w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej). Zdaniem Zarządu obecna prezentacja lepiej odzwierciedla specyfikę działalności Grupy, polegającą między innymi na dzierżawie systemów szalunkowych. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31 marca 2015 roku został odpowiednio przekształcony.

W okresie I kwartału 2016 roku Grupa Kapitałowa dokonała zakupów inwestycyjnych w grupie szalunków i rusztowań głównie w celu uzupełnienia portfolio oferowanych produktów niezbędnych dla zapewnienia obsługi na rosnącym w 2016 roku rynku budowlanym w tym w szczególności w segmencie mostowym. W rezultacie wydatki inwestycyjne w okresie I kwartału 2016 roku związane z nabywaniem rzeczowych aktywów trwałych w grupie systemy szalunkowe i rusztowania wyniosły 26 318 tys. zł wobec 8 705 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

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

Przepływy z działalności finansowej

W okresie I kwartału 2015 r. zgodnie z harmonogramami wynikającymi z zawartych umów kredytowych Grupa dokonała spłaty rat kredytów bankowych zaciągniętych w poprzednich latach. Wydatki z tego tytułu wyniosły 6 824 tys. zł.

W I kwartale 2016 roku Grupa nie uzyskiwała przychodów ani nie ponosiła wydatków z działalności finansowej.

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



W rezultacie powyższych zjawisk w okresie I kwartału 2016 roku Grupa zanotowała zmniejszenie o 3 377 tys. zł stanu środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym, do poziomu 31 261 tys. zł wg stanu na 31 marca 2016 roku.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

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

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

W okresie I kwartału 2016 roku nie wystąpiły tego typu operacje.

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

W okresie I kwartału 2016 roku nie wystąpiły tego typu operacje.

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

Nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

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

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

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

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



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

Wyniki segmentów kształtowały się następująco:

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

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

I kwartał 2015 r. – okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	34 080	11 590	45 670
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(127)	(2 518)	(2 645)
Przychody ze sprzedaży	33 953	9 072	43 025
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(23 106)	(3 723)	(26 829)
EBITDA	10 847	5 349	16 196

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

	I kwartał 2016 r.	I kwartał 2015 r.
EBITDA	12 539	16 196
Amortyzacja	(11 280)	(14 985)
Przychody z tytułu odsetek	371	374
Pozostałe przychody finansowe	52	-
Koszty z tytułu odsetek	(58)	(88)
Pozostałe koszty finansowe	(762)	(1 615)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(14)	(57)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	848	(175)
Podatek dochodowy	(417)	(192)
Zysk (strata) netto	431	(367)



Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2016 r.	I kwartał 2015 r.	I kwartał 2016 r.	I kwartał 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 511	43 025	9 070	10 370
Wynik z działalności operacyjnej	1 259	1 211	289	292
Wynik przed opodatkowaniem	848	(175)	195	(42)
Wynik netto	431	(367)	99	(89)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 663)	16 168	(841)	3 897
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	286	131	66	31
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(6 923)	-	(1 668)
Przepływy pieniężne netto	(3 377)	9 376	(775)	2 260
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	(0,07)	0,02	(0,02)
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	(0,07)	0,02	(0,02)
	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.
Aktywa razem	337 252	328 893	79 011	77 178
Zobowiązania	48 388	39 730	11 336	9 323
Zobowiązania długoterminowe	3 113	3 752	729	880
Zobowiązania krótkoterminowe	45 275	35 978	10 607	8 443
Kapitał własny	288 864	289 163	67 675	67 855
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 463	2 467
Średnioważona liczba akcji	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Liczba akcji na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632	5 255 632	5 255 632
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/ EUR)	54,96	55,02	12,88	12,91

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 marca 2016 r. wynosił 4,2684 zł, a na dzień 31 grudnia 2015 r. 4,2615 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.03.2016 r. przeliczono wg kursu = 4,3559 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2015 r. przeliczono wg kursu = 4,1489 zł/EUR.

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

Kontrolę nad Grupą sprawuje ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii, która według stanu na dzień 31 marca 2016 roku posiada 75,49 % akcji Spółki. Pozostałe 24,51 % akcji znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.



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

Podmiot dominujący:

- **ULMA Construccion Polska S.A.** spółka prawa handlowego z siedzibą w Koszajcu 50, gm. Brwinów. W dniu 15.09.1995 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników przekształcona została ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Akt Notarialny z dnia 15.09.1995 r., Rep. A nr 5500/95). Została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000055818.

Podmioty zależne:

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

Ponadto Grupa posiada udziały w podmiocie stowarzyszonym:

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności ULMA Construcción Polska S.A. lub jednostki od niej zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ULMA Construcción



Polska S.A., z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki

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

ULMA Construccion Polska S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie jest stroną w postępowaniu dotyczącym zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Nie występują również dwa lub więcej postępowań dotyczące zobowiązań lub wierzytelności jednego kontrahenta, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

I Postępowania dotyczące wierzytelności ULMA Construccion Polska S.A. na 31.03.2016 r.:

ULMA Construccion Polska S.A. prowadzi 59 postępowań sądowych, które obejmują należności (wg salda na dzień 31 marca 2016 roku) w łącznej kwocie 27 179 tys. zł. Sprawy te obejmują postępowania sądowe, które nie zakończyły się jeszcze wydaniem przez sąd tytułu wykonawczego (prawomocnego nakazu zapłaty) oraz wierzytelności od dłużników, w stosunku do których sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości, zarówno z opcją układu, jak i z opcją likwidacji.



Zestawienie wskazujące na poszczególne grupy postępowań sądowych prezentuje tabela poniżej:

Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo należności na 31-03-2016	Obecny status sprawy
Postępowania sądowe	11	5 469	
<i>w tym 5 największych spraw:</i>			
SIAC CONSTRUCTION Ltd		4 139	Oczekuje się na wznowienie postępowania sądowego w Polsce po zakończonym w Irlandii postępowaniu naprawczym.
P.H.U. POLKON Sp. z o.o.		715	Postępowanie przeciwko Dłużnikowi oraz poręczycielowi. Oczekuje się na wydanie tytułu wykonawczego na Dłużnik.
GDDKiA		171	Postępowanie przeciwko Skarbowi Państwa. W I instancji Sąd oddalił powództwo Spółki, jednak Spółka złożyła apelację od wyroku. Oczekuje się na rozstrzygnięcie Sądu w tej sprawie.
REN Sp. z o.o.		135	Postępowanie przeciwko Dłużnikowi oraz poręczycielom. Oczekuje się na wydanie tytułu wykonawczego na dłużników.
NATBUD Natalia Czapiewska		105	Postępowanie przeciwko Dłużnikowi oraz poręczycielowi. Oczekuje się na wydanie tytułu wykonawczego na dłużników.
	Razem	5 265	96% całości
Wyszczególnienie	Ilość postępowań	Saldo należności na 31-03-2016	Obecny status sprawy
Postępowania upadłościowe	48	21 710	
<i>w tym 5 największych pozycji:</i>			
HYDROBUDOWA POLSKA SA		6 602	Zgłoszenie do syndyka obejmuje należności od Dłużnika na wszystkich realizowanych kontraktach, w tym budowy Autostrady A4 (Dębica-Rzeszów), która była realizowana przez Dłużnika w konsorcjum z SIAC Construction Ltd.

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



RADKO Sp. z o.o.		4 358	Niezależnie od zgłoszonej w postępowaniu upadłościowym wierzytelności Spółka prowadzi równolegle kilka różnych postępowań ukierunkowanych na odzyskanie swoich należności. Są to m.in.: <ul style="list-style-type: none"> • postępowania egzekucyjne przeciwko poręczycielom (członkowie zarządu Dłużnika), • postępowanie egzekucyjne z nieruchomości (lokal mieszkalny) na podstawie prawomocnego wyroku ze skargi pauliańskiej, • postępowanie o zapłatę przeciwko Skarbowi Państwa tytułem odszkodowania w związku z niekonstytucyjnością tzw. „specustawy” z dnia 28 czerwca 2012 roku (Dz. U. poz. 891). W dniu 5 kwietnia 2016 roku Sąd Apelacyjny oddalił wniesioną przez Spółkę apelację. Po otrzymaniu uzasadnienia do wyroku Spółka rozważy zasadność złożenia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.
AEDES SPÓŁKA AKCYJNA		1 155	W dniu 11 lutego 2016 roku SR dla Krakowa Śródmieścia postanowił otworzyć postępowanie układowe Dłużnika. Zgłoszono wierzytelność do wyznaczonego w sprawie doradcy restrukturyzacyjnego.
HENPOL Sp. z o.o.		1 010	Zgłoszono wierzytelność do syndyka
WROBIS SA		844	Zgłoszono wierzytelność do syndyka
	Razem	13 969	64% całości
razem prowadzone postępowania	59	27 179	

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



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

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

Transakcje zawarte w okresie I kwartału 2016 r. przez ULMA Construccion Polska S.A. i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

Najistotniejszymi transakcjami były zakupy głównie szalunków oraz usług najmu dotyczących systemów szalunkowych dokonywane przez ULMA Construccion Polska S.A. od ULMA C y E, S. Coop. o wartości 20 078 tys. zł.

W okresie ostatnich 12 miesięcy (od 1.04.2014 r. do 31.03.2015 r.) wartość powyższych transakcji wyniosła 45 774 tys. zł.

Oprócz transakcji handlowych ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła w okresach poprzednich długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek podmiotom powiązanym. Zestawienie udzielonych pożyczek według stanu zadłużenia na dzień bilansowy oraz na dzień 31.12.2015 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Podmiot powiązany – pożyczki długoterminowe	Wartość pożyczki 31.03.2016 r.	Wartość pożyczki 31.12.2015 r.
ULMA Opałubka Ukraina (tys. USD)	1 500	1 500
ULMA Cofraje Rumunia (tys. EUR)	221	221
ULMA Construccion BALTIC (tys. EUR)	2 500	2 500
Podmiot powiązany – pożyczki krótkoterminowe	Wartość pożyczki 31.03.2016 r.	Wartość pożyczki 31.12.2015 r.
ULMA Opałubka Kazachstan (tys. USD)	280	-
ULMA CyE S.Coop. (tys. PLN)	32 000	32 000

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

Różnice kursowe niezrealizowane powstające w wyniku wyceny wyżej wymienionych pożyczek (z wyjątkiem pożyczki dla ULMA Cofraje Rumunia) odnoszone są bezpośrednio na kapitał własny Grupy.

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



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

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

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

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

W okresie 1 kwartału 2016 roku nie wystąpiły inne, poza opisanymi wcześniej, znaczące zdarzenia. Zarządowi ULMA Construccion Polska S.A. nie są znane również żadne inne informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez spółki Grupy Kapitałowej.

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

I Rynek w Polsce

Pomimo słabych wyników w I kwartale 2016 roku dot. Budownictwa w Polsce, a w szczególności słabych danych dot. segment budowy obiektów inżynierskich, istnieje wiele przesłanek wskazujących na to, że w kolejnych okresach dynamika wzrostu rynku budowlanego znacząco przyspieszy, głównie za sprawą segmentów: przemysłowo-magazynowego, mieszkaniowego, energetycznego oraz zdecydowanemu zwiększeniu się ilości i wartości zakontraktowanych projektów drogowych.

Z puli 107 mld na **nowe drogi** w ramach obecnej perspektywy unijnej, ponad 50 % kwoty jest już zagospodarowana (inwestycje zakontraktowane, na etapie przetargu, bądź zaawansowanego przygotowania do przetargu). Po zmianie rządu Ministerstwo Infrastruktury i Budownictwa zapowiedziało rewizję Programu Budowy Dróg Krajowych w I półroczu 2016 r. Wydaje się jednak, że nie będzie to zmiana rewolucyjna, a ze względu na dużą ilość projektów już zakontraktowanych oraz będących na etapie przetargu może mieć realny wpływ na rynek budowlany dopiero za kilka lat. Póki co, długość dróg



ekspresowych i autostrad, na budowę których podpisano umowy w 2014 i 2015 roku zbliżyła się do 1000 km i wartości z okresu 2009-2010, a w latach 2016-2017 planowana jest kontraktacja kolejnych 800 km.

W zakresie kluczowe **inwestycji energetycznych** największy wpływ na wzrost tego sektora w najbliższej przyszłości powinny mieć nowe projekty w Elektrowni Turów, Elektrociepłowni Żerań oraz Elektrowni Łagisza.

Z kolei w **sektorze niemieszaniowym** najkorzystniejsze prognozy nadal rysują się dla segmentu budownictwa przemysłowo-magazynowego, m.in. ze względu na przedłużenie funkcjonowania SSE do 2026 roku oraz rekordowo dużą ilość pozwoleń na budowę wydanych w 2015 r. Intensywny rozwój centrów usług dla biznesu BPO/SSC powinien także sprzyjać rozwojowi budownictwa biurowego. W fazie korekty znajduje się natomiast budowa obiektów handlowo-usługowych a dane nt. pozwoleń na budowę nie wskazują raczej na możliwość odwrócenia się tego trendu w najbliższym okresie.

Na rynku **mieszaniowym** mamy obecnie do czynienia z proporcjonalnym wzrostem zarówno liczby rozpoczynanych mieszkań jak i ich sprzedaży. Taka sytuacja powinna sprzyjać utrzymaniu się wysokiej dwucyfrowej dynamiki wzrostu sektora przynajmniej w br. Prognozy na kolejny okres są ostrożniejsze i zależą m.in. od finalnego kształtu polityki mieszkaniowej obecnego rządu.

I Rynki zagraniczne

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

Na Ukrainie:

- Powolną stabilizację sytuacji polityczno – gospodarczej i zahamowanie trendów spadkowych na rynku budowlanym;
- Stabilizację kursu hrywny;
- Konieczność odbudowy, rozbudowy i modernizacji dróg krajowych; plany rządu Ukrainy w zakresie przygotowania i wdrożenia programu inwestycyjnego w formule PPP;
- Udział ukraińskiej filii Spółki w następnym etapie ogromnego projektu budowy nowego sarkofagu w nieczynnej elektrowni atomowej w Czarnobylu oraz w innych projektach w sektorze przemysłowym.

W Kazachstanie:

- Utrzymywanie się niskich cen ropy przez dłuższy okres czasu oraz ryzyko spadku wpływów budżetowych do poziomu uniemożliwiającego lub istotnie utrudniającego kontynuowanie inwestycji rozwojowych;
- Spadek siły nabywczej ludności i wysoki odsetek mieszkań niesprzedanych;
- Determinację rządu Kazachstanu we wdrażaniu reform ekonomicznych i poszukiwaniu funduszy na kontynuację wieloletnich programów rozwojowych;
- Zahamowanie dewaluacji tenge w I kwartale 2016 r.;
- Znaczny potencjał rozwojowy sektora przemysłowego i utrzymujące się zainteresowanie firm zagranicznych udziałem w jego rozwoju;
- Pozyskanie przez Spółkę dużego kontraktu związanego z dostawą rusztowań na budowę kopalni miedzi Bozshakol, mogącego stanowić w przyszłości wartościowe referencje przy ubieganiu się o udział w innych prestiżowych projektach w sektorze przemysłowym;



- Pozyskanie przez Spółkę kolejnego kontraktu na budowę estakady w Ałmaty, sprzyjającego pogłębieniu lokalnych doświadczeń w obsłudze projektów infrastrukturalnych.

Ryzyko kursowe

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

Spółka zależna Ulma Opałubka Ukraina sp. z o.o. oraz ULMA Opałubka Kazachstan posiadają wewnątrzgrupowe pożyczki długoterminowe denominowane w USD. Ze względu na brak możliwości skutecznego zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym dotyczącym tej transakcji Spółki te pozostają narażona na ekspozycję walutową oraz USD – Hrywna oraz UST - Tenge, chociaż przy widocznej stabilizacji sytuacji na Ukrainie oraz w Kazachstanie niniejsze ryzyko wydaje się być umiarkowane. Ponadto zarząd stara się minimalizować to ryzyko poprzez aktualizacje cen oferowanych produktów i usług w ślad za zmianą kursów.



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construccion Polska S.A.
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2016 R.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na dzień:

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	205 685	194 780	203 024
2. Wartości niematerialne	143	147	119
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8 198	8 198	8 198
4. Inne aktywa trwałe	4 054	4 068	4 109
5. Należności długoterminowe	18 319	17 590	19 245
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	236 399	224 783	234 695
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	3 591	2 383	3 167
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	76 813	77 638	59 267
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	302	-
4. Pochodne instrumenty finansowe	4	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 271	31 061	38 112
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	106 679	111 384	100 546
Aktywa razem	343 078	336 167	335 241
KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	10 511	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 990	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:	169 370	170 657	167 925
a) Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(1 287)	32	(2 700)
Kapitał własny razem	294 871	296 158	293 426
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 934	4 747	6 289
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	193	193	173
Zobowiązania długoterminowe razem	4 127	4 940	6 462
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Kredyty i pożyczki	-	-	3 790
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	14	14	6
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4	-	118
d. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	3 995	3 545	-
d. Pochodne instrumenty finansowe	-	8	15
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	40 067	31 502	31 424
Zobowiązania krótkoterminowe razem	44 080	35 069	35 353
Zobowiązania razem	48 207	40 009	41 815
Kapitał własny i zobowiązania razem	343 078	336 167	335 241

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



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	I kwartał 2016 r.	I kwartał 2015 r.
Przychody ze sprzedaży	35 805	36 481
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(32 386)	(36 746)
I. Zysk brutto ze sprzedaży	3 419	(265)
Koszty sprzedaży i marketingu	(1 715)	(636)
Koszty ogólnego zarządu	(3 201)	(2 830)
Pozostałe przychody operacyjne	784	535
Pozostałe koszty operacyjne	(448)	(312)
II. Zysk (strata) na poziomie operacyjnym	(1 161)	(3 508)
Przychody finansowe	476	540
Koszty finansowe	(538)	(41)
<i>Koszty finansowe netto</i>	<i>(62)</i>	<i>499</i>
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 223)	(3 009)
Podatek dochodowy bieżący	(877)	(975)
Podatek dochodowy odroczony	813	1 284
IV. Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(1 287)	(2 700)
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem (stratą)	-	-
V. Całkowity dochód okresu obrotowego	(1 287)	(2 700)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	(1 287)	(2 700)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	(0,24)	(0,51)



Rachunek zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2014 r.	10 511	114 990	170 625	296 126
Całkowite dochody netto w 2014 roku	-	-	32	32
Stan na 31.12.2015 r.	10 511	114 990	170 657	296 158
Całkowite dochody netto w okresie I kwartału 2016 r.	-	-	(1 287)	(1 287)
Stan na 31.03.2016 r.	10 511	114 990	169 370	294 871

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2014 r.	10 511	114 990	170 625	296 126
Całkowite dochody netto w okresie I kwartału 2015 r.	-	-	(2 700)	(2 700)
Stan na 31.03.2015 r.	10 511	114 990	167 925	293 426

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



Rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2016 r.	I kwartał 2015 r
Zysk netto okresu obrotowego	(1 287)	(2 700)
Korekty:		
- Podatek dochodowy	64	(309)
- Amortyzacja środków trwałych	11 058	15 669
- Amortyzacja wartości niematerialnych	24	54
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych	3 988	2 599
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(12)	(60)
- Odsetki otrzymane	(475)	(379)
- Koszty odsetek	-	27
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	603	1 366
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
- Zapasy	(1 208)	(890)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	609	1 187
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	9 015	6 226
	22 379	22 790
Nabycie szalunków	(25 732)	(4 954)
Podatek dochodowy zapłacony	(571)	(1 185)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 924)	16 651
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(215)	(226)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10	4
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(19)	(1)
Pożyczki udzielone	(1 079)	(38 161)
Spłata pożyczek udzielonych	-	38 161
Nabycie udziałów w spółce zależnej i stowarzyszonej	-	-
Odsetki otrzymane	692	379
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(611)	156
Wpływy z emisji akcji	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	(6 824)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Odsetki zapłacone	-	(38)
Wypłata dywidendy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(6 862)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(4 535)	9 945
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu	31 061	28 315
(Straty)/Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym	(255)	(148)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	26 271	38 112

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



Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro

Przeliczenie wybranych danych finansowych na euro zaprezentowano w poniższej tabeli:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2016 r.	I kwartał 2015 r.	I kwartał 2016 r.	I kwartał 2016 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 805	36 481	8 220	8 793
Wynik z działalności operacyjnej	(1 161)	(3 508)	(267)	(845)
Wynik brutto	(1 223)	(3 009)	(281)	(725)
Wynik netto	(1 287)	(2 700)	(296)	(651)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 924)	16 651	(901)	4 013
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(611)	156	(140)	39
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(6 862)	-	(1 654)
Przepływy pieniężne netto	(4 535)	9 945	(1 041)	2 398
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,24)	(0,51)	(0,06)	(0,12)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,24)	(0,51)	(0,06)	(0,12)
	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.	31.03.2016 r.	31.12.2015 r.
Aktywa razem	343 078	336 167	80 376	78 884
Zobowiązania	48 207	40 009	11 294	9 388
Zobowiązania długoterminowe	4 127	4 940	967	1 159
Zobowiązania krótkoterminowe	44 080	35 069	10 327	8 229
Kapitał własny	294 871	296 158	69 082	69 496
Kapitał podstawowy	10 511	10 511	2 463	2 467
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)	56,11	56,35	13,14	13,22

Poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów własnych i zobowiązań zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut ogłoszonych przez Prezesa NBP, obowiązujących na dzień bilansowy. Średni kurs EUR na dzień 31 marca 2016 r. wynosił 4,2684 zł, a na dzień 31 grudnia 2015 r. 4,2615 zł.

Przy przeliczaniu pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, czyli dane za okres 1.01. – 31.03.2016 r. przeliczono wg kursu = 4,3559 zł/EUR, dane za analogiczny okres 2015 r. przeliczono wg kursu = 4,1489 zł/EUR.