

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construccion Polska S.A.

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016



From the beginning of your projects



Spis treści

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



ULMA Construcción Polska S.A.

INFORMACJE OGÓLNE



Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności ULMA Construccion Polska S.A. są:

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

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

Siedziba

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

Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy
María Lourdes Urcelay Ugarte
Iñaki Irizar Moyua
Félix Esperesate Gutiérrez
Rafał Alwasiak
Andrzej Kozłowski
Michał Markowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej do 16 czerwca 2016 r.
Członek Rady Nadzorczej do 16 czerwca 2016 r.
Członek Rady Nadzorczej od 16 czerwca 2016 r.
Członek Rady Nadzorczej od 16 czerwca 2016 r.

Komitet Audytu

Michał Markowski
Aitor Ayastuy Ayastuy
María Lourdes Urcelay Ugarte

Przewodniczący Komitetu
Członek Komitetu
Członek Komitetu



Zarząd

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta
Andrzej Kozłowski
Krzysztof Orzełowski
Ander Ollo Odriozola
Andrzej Sterczyński

Prezes Zarządu od 16 czerwca 2016 r.
Prezes Zarządu do 16 czerwca 2016 r.
Członek Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu

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.

Banki

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

Notowania na giełdach

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



ULMA Construccion Polska S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Za okres 12 miesięcy 2016 r.



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	Nota	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4.	194 063	194 780
2. Wartości niematerialne	5.	152	147
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7.	8 198	8 198
4. Inne aktywa trwałe	8.	4 012	4 068
5. Należności długoterminowe	9.	18 468	17 590
Aktywa trwałe razem		224 893	224 783
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	10.	2 374	2 383
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	9.	78 239	77 638
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		94	302
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.	32 717	31 061
Aktywa obrotowe razem		113 424	111 384
Aktywa razem		338 317	336 167
KAPITAŁ WASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	12.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	12.	114 990	114 990
3. Zatrzymane zyski, w tym:		181 368	170 657
<i>a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego</i>		<i>10 711</i>	<i>32</i>
Kapitał własny razem		306 869	296 158
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.	2 935	4 747
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	145	193
Zobowiązania długoterminowe razem		3 080	4 940
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	41	14
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	13.	3 046	3 545
c. Instrumenty pochodne	6.	13	8
d. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13.	25 268	31 502
Zobowiązania krótkoterminowe razem		28 368	35 069
Zobowiązania razem		31 448	40 009
Kapitał własny i zobowiązania razem		338 317	336 167

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



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Przychody ze sprzedaży	18.	166 208	161 772
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19.	(138 541)	(144 564)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		27 667	17 208
Koszty sprzedaży i marketingu	19.	(5 961)	(11 089)
Koszty ogólnego zarządu	19.	(13 736)	(12 285)
Pozostałe przychody operacyjne	20.	6 289	3 469
Pozostałe koszty operacyjne	20.	(2 743)	(1 954)
II. Zysk (Strata) na poziomie operacyjnym		11 516	(4 651)
Przychody finansowe	21.	2 013	4 207
Koszty finansowe	21.	607	314
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>2 620</i>	<i>4 521</i>
III. Zysk (Strata) przed opodatkowaniem		14 136	(130)
Podatek dochodowy	22.	(3 425)	162
IV. Zysk netto okresu obrotowego		10 711	32
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowite dochody okresu obrotowego		10 711	32
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)	24.	2,04	0,01



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 31 grudnia 2014 r.	10 511	114 990	170 625	296 126
Całkowite dochody netto w 2015 roku	-	-	32	32
Stan na 31 grudnia 2015 r.	10 511	114 990	170 657	296 158
Całkowite dochody netto w 2016 roku	-	-	10 711	10 711
Stan na 31 grudnia 2016 r.	10 511	114 990	181 368	306 869



Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Zysk netto okresu obrotowego		10 711	32
Korekty:			
- Podatek dochodowy	22.	3 425	(162)
- Amortyzacja środków trwałych	4.	46 639	52 437
- Amortyzacja wartości niematerialnych	5.	113	115
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		1 973	4 015
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		5	(67)
- Przychody z tytułu odsetek, dywidend		(2 013)	(4 207)
- Koszty odsetek		-	131
- (Zyski) z tytułu różnic kursowych		(778)	(1 037)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		(21)	28
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		10	(106)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(390)	15 232
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(6 734)	10 647
		52 940	77 058
Nabycie szalunków – środków trwałych		(43 934)	(34 593)
Podatek dochodowy zapłacony		(5 028)	(3 294)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 978	39 171
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(4 028)	(1 334)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		121	55
Nabycie wartości niematerialnych		(117)	(90)
Pożyczki udzielone		(1 079)	(84 972)
Spłaty udzielonych pożyczek		511	56 934
Otrzymane dywidendy i inne zyski z udziałów w podmiotach powiązanych		-	2 068
Odsetki otrzymane		2 429	1 722
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 163)	(25 617)
Spłata kredytów i pożyczek		-	(10 604)
Odsetki zapłacone		-	(152)
Wydatki pieniężne netto z działalności finansowej		-	(10 756)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		1 815	2 798
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na początek okresu		31 061	28 315
(Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		(159)	(52)
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	11.	32 717	31 061

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



ULMA Construccion Polska S.A.
INFORMACJA DODATKOWA
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Noty do sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A. Podstawa sporządzania

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r. ULMA Construccion Polska S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

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

C. Instrumenty finansowe

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



Spółkę instrumenty pochodne nie kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym wynik ich wyceny do wartości godziwej jest ujmowany w wyniku finansowym.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka 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 Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika, niepomyślne 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

Spółka 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 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 Spółka 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 Spółka 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.

D. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

E. Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

Leasing aktywów, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści wynikających z tytułu własności faktycznie pozostają udziałem leasingodawcy, stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe, którymi Spółka jest



obciążana w ramach leasingu operacyjnego obciążają wynik finansowy liniowo przez okres obowiązywania umowy leasingowej.

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

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

F. Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)

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

G. Wartości niematerialne

Oprogramowanie

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

H. Utrata wartości niefinansowych 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 między innymi 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.

I. Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

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 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.

J. Zapasy

Zapasy 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.



K. Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

Spółka 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”.

L. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

M. Kapitały

Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

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

Zatrzymane zyski

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

N. Kredyty i pożyczki

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



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

O. Rezerwy

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

P. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Q. Istotne szacunki i dokonane osądy

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

- Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Spółkę.
- Należności są weryfikowane pod kątem utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na niemożność ich odzyskania. W takiej sytuacji wartość odpisów aktualizujących wartość należności jest określana na bazie szacunków przygotowanych przez Spółkę.
- Zmiany zachodzące na rynku budowlanym mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku Spółki. W razie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Spółka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej swoich rzeczowych aktywów trwałych.

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



R. Przychody

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

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

Przychody ze sprzedaży 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 Spółki. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z Incoterms 2010, zapisanych w realizowanym kontrakcie.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy systemów szalunkowych rozliczanych w oparciu o stawki dzienne.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę 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 Spółka 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.



S. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

T. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

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

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

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

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w tym przede wszystkim Euro. Ryzyko zmiany kursów walut dotyczy przyszłych transakcji handlowych



(sprzedaż produktów i towarów oraz zakup towarów i usług) oraz ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna Spółki.

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

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

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności handlowe	712	424
Pożyczki udzielone	2 721	2 721
Środki pieniężne	185	132
Kontrakty terminowe walutowe	(311)	(221)
Razem aktywa	3 307	3 056
Zobowiązania handlowe	778	1 285
Razem zobowiązania	778	1 285

Oprócz należności z tytułu pożyczek udzielonych w EUR Spółka posiada na dzień 31.12.2016 r. należność w kwocie 1 500 tys. USD z tytułu pożyczki udzielonej ULMA Opałubka Ukraina oraz w kwocie 150 tys. USD z tytułu pożyczki udzielonej ULMA Opałubka Kazachstan.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2016 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do EUR/USD, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku byłby o 1 510 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w EUR/USD środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.
- na dzień 31 grudnia 2015 roku, gdyby polski złoty osłabł/wzmocnił się o 10% w stosunku do EUR/USD, przy niezmiennych pozostałych parametrach, zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku byłby o 1 079 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w Euro środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.

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

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



Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego odstępstwa od warunków kontraktowych.

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

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 55,6% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 55,1% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2015 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 55,9% i 53,2%).

Analiza wiekowa należności handlowych przedstawia się następująco: (w tys. zł)

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności bieżące	24 744	23 812
Zaległość do 30 dni	5 952	4 934
Zaległość od 31 do 90 dni	2 996	2 272
Zaległość od 91 do 180 dni	1 522	936
Zaległość od 181 do 360 dni	639	2 181
Zaległość powyżej 360 dni	44 937	45 799
Razem należności handlowe brutto	80 790	79 934
Odpisy aktualizujące	(35 878)	(35 221)
Razem należności handlowe netto	44 912	44 713

Odpis aktualizujący dotyczy należności zaległych powyżej 180 dni.

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 35 878 tys. zł, obejmując je odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Spółka kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Spółka stosuje ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich oraz weksle in blanco.

W odniesieniu do należności handlowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe powyżej 150 dni, Spółka odzyskała na dzień bilansowy 4 901 tys. zł podatku VAT korzystając z tzw. ulgi VAT na złe długi, który zaprezentowano w zobowiązaniach handlowych oraz pozostałych zobowiązaniach.

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



W Spółce występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Z salda udzielonych pożyczek w wysokości 51 095 tys. zł, 32 000 tys. zł dotyczy pożyczki udzielonej spółce matce Ulma CyE S. Coop. Zabezpieczeniem wierzytelności jest ustanowiony przez pożyczkobiorcę zastaw rejestrowy na stanowiących jego własność szalunkach i rusztowaniach do wartości 44 000 tys. zł. W związku z posiadanym zabezpieczeniem oraz dobrą sytuacją finansową pożyczkobiorcy Zarząd Spółki ocenia ryzyko braku spłaty wierzytelności na niskie.

| 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. Spółka utrzymuje wystarczające dla zaspokojenia wymagalnych zobowiązań zasoby środków pieniężnych oraz zapewnia możliwość finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

Ponad 90% zobowiązań handlowych Spółki jest wymagalna w ciągu 2 miesięcy od dnia bilansowego.

| Zarządzanie kapitałem pracującym

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

| Polityka dywidend

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



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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2016 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami oraz wyjaśnienia do MSSF 15</i>	Standard dotyczy umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które w części lub w całości wchodzą w zakres innych MSSF (np. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotniona wymogi dotyczące ujmowania przychodów, wprowadzając jednolity pięciostopniowy model rozpoznawania przychodów zastępujący wytyczne m.in. MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacji.	1 stycznia 2018
MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	Zmiana klasyfikacji wyceny – zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii dwiema kategoriami: <ul style="list-style-type: none"> • Instrumenty wyceniane wg zamortyzowanego kosztu • Instrumenty wyceniane w wartości godziwej Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń	1 stycznia 2018
MSSF 14 <i>Regulacyjne pozycje odroczone</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Nie została określona
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy u leasingobiorców. Wszystkie umowy spełniające nową definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak ma to miejsce w przypadku obecnego leasingu finansowego.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2018
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; MSSF 12 – doprecyzowanie zakresu zastosowania wymogów dotyczących ujawniania informacji; MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metoda indywidualną.	1 stycznia 2018/ 1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 40	Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów	1 stycznia 2018
KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności	Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej	1 stycznia 2018

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



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

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zostaną zaktualizowane zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań.

Analiza wdrożenia standardu MSSF 9 nie została jeszcze zakończona, tym niemniej zdaniem Spółki nie powinien mieć on istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki oraz raportowane wyniki finansowe.

Standard MSSF 15 ma za zadanie ujednoczenie i uproszczenie zasad ujmowania przychodów poprzez wprowadzenie jednego modelu rozpoznawania przychodów. W szczególności standard będzie wpływać na ujmowanie przychodów z umów lub pakietów umów, w ramach których świadczone są klientowi odrębne usługi lub/i dostarczane towary.

Zastosowanie standardu nie powinno w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe Spółki. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona.

Nowy standard MSSF 16 Leasing zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. W szczególności zmiana będzie dotyczyła takich obszarów jak: leasing floty samochodów osobowych oraz wózków widłowych, najem Centrum Logistycznego w Gdańsku oraz placu w Warszawie przy ulicy Klasyków, użytkowanie wieczyste gruntu w Jaworznie. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.



4. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2016 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 2015 r.	103 815	9 184	472 181	2 681	146	588 007
Zwiększenia z tytułu zakupu	44	968	34 593	191	131	35 927
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	12 707	-	(146)	12 561
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(887)	(25 603)	(189)	-	(26 679)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(134)	62	(25 897)	(62)	-	(26 031)
Stan na 1 stycznia 2016 r.	103 725	9 327	467 981	2 621	131	583 785
Zwiększenia z tytułu zakupu	2 368	1 532	43 934	81	47	47 962
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	13 176	-	(131)	13 045
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(484)	(18 751)	(119)	-	(19 354)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(84)	-	(27 185)	-	-	(27 269)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	106 009	10 375	479 155	2 583	47	598 169
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2015 r.	13 333	5 669	351 321	2 379	-	372 702
Amortyzacja za okres	2 777	881	48 539	240	-	52 437
Zmniejszenia - sprzedaż	(59)	(868)	(20 184)	(186)	-	(21 297)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	-	56	(14 837)	(56)	-	(14 837)
Stan na 1 stycznia 2016 r.	16 051	5 738	364 839	2 377	-	389 005
Amortyzacja za okres	2 801	979	42 705	154	-	46 639
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(438)	(17 324)	(117)	-	(17 879)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(68)	-	(13 591)	-	-	(13 659)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	18 784	6 279	376 629	2 414	-	404 106
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 31 grudnia 2016 r.	87 225	4 096	102 526	169	47	194 063
Na 1 stycznia 2016 r.	87 674	3 589	103 142	244	131	194 780
Na 1 stycznia 2015 r.	90 482	3 515	120 860	302	146	215 305



Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	45 999	51 781
Koszty sprzedaży i marketingu	1	2
Koszty ogólnego zarządu	639	654
Razem	46 639	52 437

Zarząd nie stwierdził występowania przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

5. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2016 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2015 r.	4 349	37	4 386
Zwiększenia	90	-	90
Zmniejszenia – zbycie	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2016 r.	4 439	37	4 476
Zwiększenia	118	-	118
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(3)	-	(3)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	4 554	37	4 591
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2015 r.	4 177	37	4 214
Amortyzacja za okres	115	-	115
Zmniejszenia – zbycie	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2016 r.	4 292	37	4 329
Amortyzacja za okres	113	-	113
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	(3)	-	(3)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	4 402	37	4 439
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 31 grudnia 2016 r.	152	-	152
Na 1 stycznia 2016 r.	147	-	147
Na 1 stycznia 2015 r.	172	-	172

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4	1
Koszty ogólnego zarządu	109	114
Razem	113	115

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



6. Instrumenty finansowe

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Hierarchia wartości godziwej
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	
Środki pieniężne	32 717	31 061	*	*	
Należności i pożyczki udzielone					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	45 612	45 222	*	*	
Pożyczki udzielone	51 095	50 005	*	*	
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	3 046	3 545	*	*	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18 939	24 765	*	*	
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	8	13	8	Poziom 2

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

*Wartość godziwa zbliżona do wartości bilansowej



7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.

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

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



8. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 012 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przez Spółkę nabyte w 2007 roku i wygasa 5 grudnia 2089 roku.

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności handlowe od podmiotów niepowiązanych	77 486	78 140
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(35 878)	(35 221)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>41 608</i>	<i>42 919</i>
Pozostałe należności	18	41
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	682	469
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	3 304	1 794
Udzielone pożyczki	51 095	50 005
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	96 707	95 228
w tym:		
Część długoterminowa	18 468	17 590
Część krótkoterminowa	78 239	77 638

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 3 228 tys. zł (8 496 tys. zł w 2015 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz pozostałych należności przedstawia się następująco:

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Stan na początek okresu	35 221	38 411
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	2 820	8 381
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	-	-
Wykorzystanie	(2 106)	(10 880)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(57)	(691)
Stan na koniec okresu	35 878	35 221

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.



10. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Materiały	1 319	1 296
Towary	1 395	1 427
Wartość zapasów brutto	2 714	2 723
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	2 374	2 383

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	32 717	31 061
Razem środki pieniężne, w tym:	32 717	31 061
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	112	185

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 717	31 061
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 14)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	32 717	31 061



12. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 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 2016 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	263 000	5,00	263 000	5,00
Akcjonariat rozproszony	1 025 342	19,51	1 025 342	19,51

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	15 358	16 980
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 735	4 107
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	6 329	6 737
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	1 816	3 652
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	2	10
Pozostałe zobowiązania	28	16
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25 268	31 502
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	25 268	31 502

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



W 2015 r. Spółka zawarła z mBank umowę faktoringu, na podstawie której zobowiązania handlowe Spółki wobec wybranych dostawców są opłacane przez bank w terminie 14 dni od dnia wystawienia faktury przez dostawcę. Termin płatności wobec banku wynosi 75 dni od dnia zapłaty przez bank zobowiązania na rzecz dostawcy. Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania Spółki wobec banku z tego tytułu stanowiły 3 046 tys. zł. Kwota ta została wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu factoringu zobowiązań handlowych.

14. Kredyty i pożyczki

W roku 2015 Spółka uregulowała wszelkie zobowiązania z tytułu zaciągniętych w poprzednich latach kredytów bankowych i na dzień 31 grudnia 2016 roku nie posiada żadnych otwartych linii kredytowych.

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

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	3 000
- wygasające po upływie jednego roku	-	-
Razem nie wykorzystane limity kredytowe	-	3 000

15. Leasing

15 a) Leasing finansowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiada żadnych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

15 b) Leasing operacyjny

Do umów leasingu operacyjnego zakwalifikowano leasing floty samochodów osobowych oraz wózków widłowych, najem Centrum Logistycznego w Gdańsku oraz placu w Warszawie przy ulicy Klasyków, użytkowanie wieczyste gruntu w Jaworznie

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu wynosi:

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Poniżej jednego roku	3 799	3 799
Od 1 roku do 5 lat	11 104	12 734
Powyżej 5 lat	2 936	5 105
Razem	17 839	21 638

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

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



16. Podatek odroczony

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	2 772	3 112
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(5 707)	(7 859)
Kompensata	2 772	3 112
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Bilansowa wartość zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 935)	(4 747)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 935)	(4 747)

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 1.01.2015 r.	11 119	201	29	11 349
Uznanie wyniku finansowego	(3 677)	(305)	(122)	(4 104)
Obciążenie wyniku finansowego	-	415	199	614
Stan na 31.12.2015 r.	7 442	311	106	7 859
Uznanie wyniku finansowego	(2 248)	(429)	(238)	(2 915)
Obciążenie wyniku finansowego	-	601	162	763
Stan na 31.12.2016 r.	5 194	483	30	5 707



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2015 r.	-	3 677	100	3 777
Uznanie wyniku finansowego	-	1 533	84	1 617
Obciążenie wyniku finansowego	-	(2 099)	(183)	(2 282)
Stan na 31.12.2015 r.	-	3 111	1	3 112
Uznanie wyniku finansowego	-	1 063	120	1 183
Obciążenie wyniku finansowego	-	(1 406)	(117)	(1 523)
Stan na 31.12.2016 r.	-	2 768	4	2 772

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: Świadczeń emerytalnych	186	207
	186	207

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

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	12	11
Koszt odsetkowy	6	4
Zyski i straty aktuarności, netto	(27)	16
Świadczenia wypłacone	(12)	(3)
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	(21)	28

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	207	179
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	12	11
Koszt odsetkowy	6	4
Zyski i straty aktuarności, netto	(27)	16
Świadczenia wypłacone	(12)	(3)
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	186	207

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



18. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	143 106	136 852
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	23 102	24 920
Razem przychody ze sprzedaży	166 208	161 772

- 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) Spółki oraz innych materiałów budowlanych.

19. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	46 752	52 552
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 19 a)	26 937	25 582
Zużycie surowców, materiałów i energii	11 055	11 499
Usługi transportowe	14 197	11 880
Usługi najmu i dzierżawy	10 374	9 541
Usługi remontowe	9 043	9 562
Usługi montażowe i konstrukcyjne	4 276	5 376
Inne usługi obce	13 301	12 374
Pozostałe koszty	8 740	13 241
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku trwałego)	13 613	16 331
Koszty według rodzaju razem	158 288	167 938
Koszty świadczeń na własne potrzeby	(50)	-
Koszty sprzedaży i marketingu (w tym odpisy aktualizujące należności)	(5 961)	(11 089)
Koszty ogólnego zarządu	(13 736)	(12 285)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	138 541	144 564

19 a) Koszty świadczeń pracowniczych

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	22 328	21 057
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	4 609	4 525
Razem koszty świadczeń pracowniczych	26 937	25 582

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



I Inne przychody i koszty operacyjne

20 a) Inne przychody operacyjne	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	557	328
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	33	92
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	1 738	91
Sprzedaż i odzyskanie składników rzeczowego majątku trwałego	2 751	2 146
Refaktury	235	583
Rozwiązanie rezerw na przewidywane straty	975	114
Pozostałe przychody	-	115
Razem inne przychody operacyjne	6 289	3 469

20 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(756)	(2)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(93)	-
Utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	(14)	(7)
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 786)	(1 853)
Pozostałe koszty	(94)	(92)
Razem inne koszty operacyjne	(2 743)	(1 954)



21. Przychody i koszty finansowe

21 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	1 792	1 950
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym	221	189
Dywidendy otrzymane	-	2 068
Razem przychody finansowe	2 013	4 207

21 b) Koszty finansowe	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	-	(131)
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(127)	-
	(127)	(131)
Różnice kursowe	753	499
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(4)	-
Koszty bankowych produktów finansowych	(15)	(54)
Razem koszty finansowe	607	314



22. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Podatek bieżący	(5 237)	(2 663)
Podatek odroczony (nota 16)	1 812	2 825
Razem podatek dochodowy	(3 425)	162

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

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 136	(130)
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19%)	2 686	(25)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(501)	(2 059)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 240	1 922
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	3 425	(162)

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

23. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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



24. Zysk (strata) na akcję

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

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Zysk(strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	10 711	32
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	2,04	0,01
Rozwodniony zysk(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	2,04	0,01

25. Pozycje warunkowe/gwarancje

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. mBANK udzielił jednemu z klientów Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 30.09.2019 roku a w okresie obowiązywania jej wysokość będzie ulegać zmianie. Gwarancja związana jest z najmem Centrum Logistycznego w Gdańsku. Spółka korzysta z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu.

Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 3 303 tys. zł.

26. Zdarzenia po dacie bilansu

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

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Podmiot dominujący:

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

Podmioty zależne:

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25, powstała dnia 27.08.2010 r. Jej strategicznym celem jest rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania



technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

- ULMA Construccion BALTIC z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12, powstała dnia 27 kwietnia 2012 r. Przedmiotem działalności Spółki jest: wynajem rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż hurtowa i detaliczna rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż i wynajem innych urządzeń budowlanych i inna działalność handlowa. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Spółka posiada również udziały w podmiocie stowarzyszonym:

ULMA Cofraje SRL z siedzibą w Bragadiru przy ul. Soseaua de Centura nr 2-8 Corp C20 (Rumunia), powstała dnia 9.10.2007 roku. Zarejestrowana w Krajowym Biurze Rejestru Handlowego w Bukareszcie pod numerem 22679140. Przedmiotem działalności Spółki jest dzierżawa i sprzedaż rusztowań i deskowań budowlanych, w tym również na zasadach leasingu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 30%. Pozostałe 70% udziału w kapitale Spółki należy do podmiotu sprawującego kontrolę nad Grupą - ULMA C y E, S. Coop. z siedzibą w Hiszpanii.

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

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

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności handlowe	3 304	1 794
Zobowiązania handlowe	1 735	4 107
Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Sprzedaż	17 147	18 756
Zakupy	38 516	30 412
Pożyczki, odsetki, dywidendy	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Pożyczki udzielone – w tys. EUR	-	300
Pożyczki spłacone – w tys. EUR	-	1 110
Pożyczki udzielone – w tys. USD	280	450
Pożyczki spłacone – w tys. USD	130	450
Pożyczki udzielone – w tys. PLN	-	82 001
Pożyczki spłacone – w tys. PLN	-	50 001
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. EUR	79	149
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. USD	163	143
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN	802	770
Dywidenda otrzymana od ULMA Kazachstan – tys. PLN	-	2 068

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



ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opaľubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 1 500 tys. USD o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym do dnia 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 31.12.2016 r. saldo pożyczki wynosi 1 500 tys. USD. Intencją Zarządu jest przedłużenie terminu spłaty pożyczki.

ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła Spółce stowarzyszonej ULMA Cofraje srl Rumunia pożyczki w wysokości 241 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31.12.2016 r. saldo pożyczki wynosi 221,9 tys. EUR.

ULMA Construcccion Polska S.A. aneksem z dnia 3 listopada 2014 roku zwiększyła Spółce zależnej ULMA Construcccion BALTIC dotychczas udzieloną pożyczkę inwestycyjną do kwoty 2 500 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 30 czerwca 2018 r. (aneks z dnia 31 maja 2016 r.) Na dzień 31.12.2016 r. saldo pożyczki wynosi 2 500 tys. EUR.

ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Opaľubka Kazachstan pożyczki w wysokości 350 tys. USD. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 31 grudnia 2017 r. Na dzień 31.12.2016 r. saldo pożyczki wynosi 150 tys. USD.

ULMA Construcccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE, S. Coop kilku pożyczek krótkoterminowych w łącznej wysokości 82 001 tys. PLN. Wszystkie pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych, a termin spłaty ostatniej z nich upływa w dniu 30 grudnia 2017 r. Pożyczki spłacane były terminowo i na dzień 31.12.2016 r. saldo pożyczek wynosi 32 000 tys. PLN.

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

Za kluczowy personel kierowniczy Spółki oraz spółek Grupy ULMA uznaje się członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki oraz członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek zależnych oraz prokurentów emitenta. W 2016 roku i w 2015 roku Spółka ani spółki Grupy nie udzieliły osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki i jednostek z nią powiązanych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

28. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Zarząd ULMA Construcccion Polska S.A		
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	1 240	407
Andrzej Kozłowski	1 534	1 008
Andrzej Sterczyński	442	441
Krzysztof Orzełowski	381	386
Rada Nadzorcza ULMA Construcccion Polska S.A		
Rafał Alwasiak	11	24
Michał Markowski	18	-
Andrzej Kozłowski	47	-

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

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



I 29. Propozycja podziału zysku

Zarząd ULMA Construccion Polska S.A. proponuje aby zysk netto za 2016 r. w kwocie 10 711 612,37 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

W imieniu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta,
Prezes Zarządu

.....

Andrzej Sterczyński,
Członek Zarządu

.....

Krzysztof Orzełowski,
Członek Zarządu

.....

Ander Ollo Odriozola,
Członek Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryka Padzik,
Główny Księgowy

.....

Koszajec, dnia 16 marca 2017 r.