

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 R.





Spis treści

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



GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construcción Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE



Przedmiot działalności

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

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

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

Siedziba

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

Rada Nadzorcza

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.



GRUPA KAPITAŁOWA

ULMA Construccion Polska S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

Za okres 12 miesięcy 2016 r.



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	Nota	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	205 746	201 218
2. Wartości niematerialne	6.	201	200
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	-	566
4. Inne aktywa trwałe	9.	4 012	4 068
5. Należności długoterminowe	10.	981	945
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17.	1 071	-
Aktywa trwałe razem		212 011	206 997
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	11.	3 630	5 847
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	82 613	80 493
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		730	592
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	36 948	34 964
Aktywa obrotowe razem		123 921	121 896
Aktywa razem		335 932	328 893
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511	10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.	114 990	114 990
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(13 971)	(14 381)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		190 935	178 043
<i>a. Zysk netto okresu obrotowego</i>		12 892	5 508
Kapitał własny razem		302 465	289 163
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	2 936	3 559
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	144	193
Zobowiązania długoterminowe razem		3 080	3 752
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	41	14
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	14.	3 046	3 545
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		109	-
d. Instrumenty pochodne	7.	13	8
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14.	27 178	32 411
Zobowiązania krótkoterminowe razem		30 387	35 978
Zobowiązania razem		33 467	39 730
Kapitał własny i zobowiązania razem		335 932	328 893

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ULMA Construccion Polska S.A. za 12 miesięcy 2016



Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Przychody ze sprzedaży	19.	180 487	182 411
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.	(144 579)	(145 065)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		35 908	37 346
Koszty sprzedaży i marketingu	20.	(6 380)	(11 822)
Koszty ogólnego zarządu	20.	(16 501)	(17 799)
Pozostałe przychody operacyjne	21.	6 272	3 482
Pozostałe koszty operacyjne	21.	(2 691)	(2 184)
II. Zysk na poziomie operacyjnym		16 608	9 023
Przychody finansowe	22.	1 635	1 128
Koszty finansowe	22.	(847)	(2 587)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		788	(1 459)
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych		(566)	(274)
III. Zysk przed opodatkowaniem		16 830	7 290
Podatek dochodowy	23.	(3 938)	(1 782)
IV. Zysk netto okresu obrotowego		12 892	5 508
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem (stratą)			
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		255	2 010
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów		(156)	(209)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych		311	(6 300)
V. Całkowite dochody okresu obrotowego		13 302	1 009
Zysk netto okresu obrotowego przypadający na właścicieli jednostki dominującej	31.	12 892	5 508
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na właścicieli jednostki dominującej		13 302	1 009
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w okresie obrotowym (w zł na jedną akcję)		2,45	1,05

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



■ Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 1.01.2015 r.	10 511	114 990	(9 882)	172 535	288 154
Całkowite dochody w 2015 roku	-	-	(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 2016 roku	-	-	410	12 892	13 302
Stan na 31.12.2016 r.	10 511	114 990	(13 971)	190 935	302 465



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		12 892	5 508
Korekty:			
- Podatek dochodowy	23.	3 938	1 782
- Amortyzacja środków trwałych	5.	48 826	52 824
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	133	145
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		4 240	5 091
- Koszty odsetek		-	136
- Przychody z tytułu odsetek		(1 633)	(931)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych		566	(652)
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		5	(67)
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		1 042	(1 526)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		(21)	28
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		2 217	1 009
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		(2 536)	19 526
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(5 732)	9 744
		63 937	92 617
Nabycie szalunków		(53 489)	(40 260)
Podatek dochodowy zapłacony		(5 817)	(5 892)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 631	46 465
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(4 366)	(1 586)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		121	55
Nabycie wartości niematerialnych		(123)	(105)
Pożyczki udzielone		-	(82 001)
Spłata pożyczek udzielonych		-	50 001
Odsetki otrzymane		2 049	516
Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 319)	(33 120)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłata kredytów i pożyczek		-	(10 604)
Odsetki zapłacone		-	(157)
Wydatki pieniężne netto z działalności finansowej		-	(10 761)
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym		2 312	2 584
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		(328)	270
Stan środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym na koniec okresu	12.	36 948	34 964

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



Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A) Podstawa sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r. Grupy Kapitałowej ULMA Construcción Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest ULMA Construcción Polska S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

B) Konsolidacja

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

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.

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



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.

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

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

C) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

2. Transakcje i salda

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

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

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

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

3. Spółki zagraniczne

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

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



4. Kursy wymiany walut i inflacja

	Średnie kursy wymiany złotego opublikowane przez NBP				Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny za 12 miesięcy
	UAH (hrywna - Ukraina)	RON (leja Rumunia)	KZT (tenge Kazachstan)	EUR (euro)	
31 grudnia 2016 r.	0,1542	0,9749	0,012659	4,4240	-0,6%
31 grudnia 2015 r.	0,1622	0,9421	0,011452	4,2615	-0,9%

D) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i w banku, należności handlowe oraz pozostałe należności (z wyjątkiem należności z tytułu podatków), aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków), 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, niepomysłne 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 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.

E) Rzeczowe aktywa trwałe

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

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek 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.

F) Leasing – rachunkowość leasingobiorcy (korzystającego)

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

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

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

G) Leasing – rachunkowość leasingodawcy (finansującego)

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



I) 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.

I) 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.

J) Inwestycje

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycje Grupy obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach innych niż jednostki zależne i stowarzyszone. Inwestycje w pozostałych jednostkach prezentowane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ponieważ Zarząd nie zamierza zbyć tych inwestycji w ciągu następujących 12 miesięcy. Inwestycje ujmowane są początkowo według wartości godziwej powiększonej o dodatkowe koszty transakcyjne. Zmiany wartości inwestycji z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odnoszone są do innych całkowitych dochodów. 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 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.

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



K) 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.

L) Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

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

M) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

N) Kapitały

Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

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



Zatrzymane zyski

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

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

O) Kredyty i pożyczki

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

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

P) Rezerwy

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

Q) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

R) Istotne 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 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 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 S) Przychody

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

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

1. Przychody ze sprzedaży 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 ściągalność należności jest wystarczająco pewna.

W tej kategorii ujmowane są również przychody ze sprzedaży systemów szalunkowych będących składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wynik na sprzedaży innych składników rzeczowych aktywów trwałych 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 systemów szalunkowych 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.

T) Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

U) Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

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

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

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

Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

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

Ponadto, w ramach Grupy Kapitałowej, podmiot dominujący udzielił jednostkom zależnym pożyczek długoterminowych, których łączna wartość na dzień bilansowy wynosi 2 500 tys. EUR oraz 1 500 tys. USD. Pożyczki te stanowią część inwestycji netto podmiotu dominującego w jednostce działającej za granicą i są wyrażane w walutach innych niż waluta funkcjonalna podmiotu dominującego (którą jest złoty polski) lub jednostki zależnej działającej za granicą (którą jest hrywna ukraińska). Zgodnie z MSR 21 różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym podmiotu dominującego (z tytułu przeliczenia pożyczki z EUR lub USD na złote polskie), jak również różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej działającej za granicą (z tytułu przeliczenia pożyczki z EUR/USD na hrywny ukraińskie) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy przenoszone są do oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazywane w innych całkowitych dochodach.

Jeżeli złoty polski osłabłby/wzmocniłby się o 10% w stosunku do EUR i USD, przy niezmienionych innych parametrach, różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższą pożyczką podwyższyłyby/obniżyłyby skonsolidowany kapitał o 1 454 tys. zł (w 2015 roku o 1 337 tys. zł).

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

Przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz z działalności finansowej Grupy 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 oraz pozostałe należności (Nota nr 10).

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 56,4% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 51,9% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2015 roku wielkości te ukształtowały się na poziomie 55,9% i 51,6%).

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

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności bieżące	25 397	24 375
Zaległość do 30 dni	6 386	5 279
Zaległość od 31 do 90 dni	4 057	3 334
Zaległość od 91 do 180 dni	2 908	1 866
Zaległość od 181 do 360 dni	1 241	2 465
Zaległość powyżej 360 dni	46 777	47 297
Razem należności brutto	86 766	84 616
Odpisy aktualizujące	(37 846)	(37 338)
Razem należności netto	48 920	47 278

Odpis aktualizujący dotyczy należności zaległych powyżej 180 dni.

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 37 846 tys. zł, obejmując je odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Grupa kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Grupa stosuje głównie weksle In blanco oraz ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich.

W odniesieniu do należności handlowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe powyżej 150 dni, Grupa Kapitałowa 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.



W Grupie Kapitałowej występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Z salda udzielonych pożyczek w wysokości 32 981 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 Grupy 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. Grupa utrzymuje wystarczające dla zaspokojenia wymagalnych zobowiązań zasoby środków pieniężnych oraz zapewnia możliwość finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

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

Zarządzanie kapitałem pracującym

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

Polityka dywidend

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



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

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

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i> oraz wyjaśnienia do MSSF 15	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 ujednocila 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 odroczonej	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 <i>Leasing</i>	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 <i>Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe.</i>	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



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

Wpływ nowych regulacji na przyszłe 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 Grupy nie powinien mieć on istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy oraz na 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 Grupy. 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 Grupy. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

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



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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach operacyjnych są spójne z polityką rachunkowości Grupy opisaną w notcie 1. Organizacja i zarządzanie Grupą Ulma odbywa się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych produktów i usług. Grupa Ulma co do zasady rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych. Analizując wyniki poszczególnych segmentów działalności kierownictwo Grupy Ulma zwraca przede wszystkim uwagę na osiągnięty wynik EBITDA.

W branży budowlanej, z którą związana jest działalność Grupy Kapitałowej występuje sezonowość. Można zauważyć obniżenie aktywności działania firm budowlanych w miesiącach zimowych oraz nasilenie aktywności w okresie letnim i jesiennym. Duże znaczenie w konkretnym roku odgrywają również warunki pogodowe.

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	156 925	36 062	192 987
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(634)	(11 866)	(12 500)
Przychody ze sprzedaży	156 291	24 196	180 487
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(97 230)	(17 690)	(114 920)
EBITDA	59 061	6 506	65 567

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
łącznie przychody ze sprzedaży	151 649	45 451	197 100
Sprzedaż pomiędzy segmentami	(897)	(13 792)	(14 689)
Przychody ze sprzedaży	150 752	31 659	182 411
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(98 262)	(22 157)	(120 419)
EBITDA	52 490	9 502	61 992

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



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

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Zysk segmentów na poziomie EBITDA	65 567	61 992
Amortyzacja	(48 959)	(52 969)
Przychody z tytułu odsetek	1 633	1 127
Pozostałe przychody finansowe	2	1
Koszty z tytułu odsetek	(128)	(136)
Pozostałe koszty finansowe	(719)	(2 451)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	(566)	(274)
Zysk przed opodatkowaniem	16 830	7 290
Podatek dochodowy	(3 938)	(1 782)
Zysk netto	12 892	5 508

Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	157 737	8 296	169 899	335 932
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	149 949	12 220	166 724	328 893

Uzgodnienie aktywów segmentów do całkowitych aktywów Grupy przedstawiono poniżej.

Opis pozycji	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Aktywa segmentów	166 033	162 169
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	92 264	92 174
Niealokowane wartości niematerialne	201	200
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	-	566
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 071	
Inne aktywa trwałe	4 012	4 068
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	35 404	34 752
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 947	34 964
Razem aktywa	335 932	328 893

Grupa nie dokonuje alokacji zobowiązań do poszczególnych segmentów. Niealokowane do segmentów rzeczowe aktywa trwałe obejmują pozostałe środki trwałe poza szalunkami w kwocie 92 264 tys. zł.

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



Niealokowane do segmentów pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym w kwocie 32 981 tys. zł.

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

Opis pozycji	2016 r.	2015 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	148 174	142 230
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	32 313	40 181
Razem przychody ze sprzedaży	180 487	182 411
Aktywa trwałe krajowe	198 227	198 995
Aktywa trwałe zagraniczne	11 732	6 490
Razem aktywa trwałe	209 959	205 485



5. 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.	103 914	9 849	489 463	3 003	182	606 411
Zwiększenia z tytułu zakupu	44	1 172	40 260	266	105	41 847
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	2	12 949	-	(146)	12 805
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(887)	(27 708)	(189)	-	(28 784)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(134)	49	(27 189)	(62)	-	(27 336)
Różnice kursowe	(28)	(228)	(4 807)	(56)	-	(5 119)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	103 796	9 957	482 968	2 962	141	599 824
Zwiększenia z tytułu zakupu	2 369	1 760	53 489	178	58	57 854
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	3	9 206	-	(131)	9 078
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(484)	(13 805)	(120)	-	(14 409)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(84)	(7)	(27 354)	-	(9)	(27 454)
Różnice kursowe	(4)	32	(235)	4	-	(203)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	106 077	11 261	504 269	3 024	59	624 690
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2015 r.	13 368	5 986	364 207	2 581	-	386 142
Amortyzacja za okres	2 780	961	48 782	301	-	52 824
Zmniejszenia – sprzedaż	(59)	(879)	(21 777)	(186)	-	(22 901)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	-	56	(15 322)	(56)	-	(15 322)
Różnice kursowe	(11)	(119)	(1 965)	(42)	-	(2 137)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	16 078	6 005	373 925	2 598	-	398 606
Amortyzacja za okres	2 805	1 074	44 725	222	-	48 826
Zmniejszenia – sprzedaż	(68)	(441)	(14 161)	(118)	-	(14 788)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	-	-	(13 691)	-	-	(13 691)
Różnice kursowe	(1)	3	(12)	1	-	(9)
Stan na 31 grudnia 2016 r.	18 814	6 641	390 786	2 703	-	418 944
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 31 grudnia 2016 r.	87 263	4 620	113 483	321	59	205 746
Na 31 grudnia 2015 r.	87 718	3 952	109 043	364	141	201 218
Na 1 stycznia 2015 r.	90 546	3 863	125 256	422	182	220 269

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



Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	45 801	50 073
Koszty sprzedaży i marketingu	1	2
Koszty ogólnego zarządu	3 024	2 749
Razem	48 826	52 824

Zarząd nie stwierdził występowania przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

6. 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.	4 490	40	4 530
Zwiększenia	105	-	105
Zmniejszenia – zbycie	-	-	-
Różnice kursowe	(21)	(1)	(22)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	4 574	39	4 613
Zwiększenia	123		123
Zmniejszenia – likwidacja	(3)		(3)
Różnice kursowe	14	1	15
Stan na 31 grudnia 2016 r.	4 708	40	4 748
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2015 r.	4 239	40	4 279
Amortyzacja za okres	145	-	145
Zmniejszenia – zbycie	-	-	-
Różnice kursowe	(10)	(1)	(11)
Stan na 31 grudnia 2015 r.	4 374	39	4 413
Amortyzacja za okres	132	1	133
Zmniejszenia – likwidacja	(3)	-	(3)
Różnice kursowe	5	(1)	4
Stan na 31 grudnia 2016 r.	4 508	39	4 547
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 31 grudnia 2016 r.	200	1	201
Na 31 grudnia 2015 r.	200	0	200
Na 1 stycznia 2015 r.	251	0	251

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



Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5	2
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-
Koszty ogólnego zarządu	128	143
Razem	133	145

7. 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	36 948	34 964	*	*	
Należności i pożyczki udzielone					
Należności handlowe oraz pozostałe należności	50 613	48 077	*	*	
Udzielone pożyczki	32 981	33 361	*	*	
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	3 046	3 545	*	*	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20 582	25 373	*	*	
Instrumenty pochodne					
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	8	13	8	Poziom 2

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

*) Wartość godziwa zbliżona do wartości bilansowej



8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

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

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Aktywa	12 411	14 760
Zobowiązania	11 981	12 330
Przychody ze sprzedaży	9 942	8 553
Wynik finansowy netto	(2 083)	(914)

9. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 4 012 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa 5 grudnia 2089 roku.

Grupa ujmuje powyższe prawo wieczystego użytkowania gruntów jako leasing operacyjny.

10. Należności handlowe i pozostałe należności

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności handlowe od podmiotów nie powiązanych	84 637	84 038
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(37 846)	(37 338)
<i>Należności handlowe – netto</i>	<i>46 791</i>	<i>46 700</i>
Pozostałe należności	992	309
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	701	490
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	2 129	578
Należności z tytułu pożyczki	32 981	33 361
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	83 594	81 438
w tym:		
Część długoterminowa	981	945
Część krótkoterminowa	82 613	80 493

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



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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 3 664 tys. zł (9 955 tys. zł w 2015 roku) ujęto w kosztach sprzedaży i marketingu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

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	37 338	42 188
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	3 537	9 115
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	-	-
Wykorzystanie	(2 901)	(12 391)
Korekta uprzednio dokonane odpisu	(57)	(691)
Różnice kursowe	(71)	(883)
Stan na koniec okresu	37 846	37 338

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

11. Zapasy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Materiały	2 704	3 467
Towary	1 266	2 720
Wartość zapasów brutto	3 970	6 187
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	3 630	5 847



12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	36 948	34 964
Razem środki pieniężne, w tym:	36 948	34 964
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	36 948	34 964
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	36 948	34 964

13. 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	263 400	5,01	263 400	5,01
Akcjonariat rozproszony	1 024 942	19,50	1 024 942	19,50

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



14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	16 256	17 790
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 726	3 572
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	6 596	7 038
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	2 297	3 723
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	1	10
Pozostałe zobowiązania	302	278
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27 178	32 411
W tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	27 178	32 411

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

15. Kredyty i pożyczki

W roku 2015 Grupa uregulowała wszelkie zobowiązania z tytułu zaciągniętych w poprzednich latach kredytów bankowych. Na dzień 31.12.2016 r. Grupa nie posiada żadnych otwartych linii kredytowych.

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	3 000
- wygasające po upływie jednego roku	-	-
Razem niewykorzystane limity kredytowe	-	3 000



16. Leasing

a) Leasing finansowy

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

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 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	2936	5 105
Razem	17 839	21 638

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

17. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	3 842	4 300
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(5 707)	(7 859)
Kompensata	2 771	4 300
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 071	-
Bilansowa wartość zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 936)	(3 559)
Wartość bilansowa aktywa (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 865)	(3 559)

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. zostały wykazane w kwotach wynikających ze skompensowania aktywów i zobowiązań na poziomie każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

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



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	30	11 350
Uznanie wyniku finansowego	(3 677)	(64)	(121)	(3 862)
Obciążenie wyniku	-	59	197	256
Odniesienie na kapitał własny	-	115	-	115
Stan na 31.12.2015 r.	7 442	311	106	7 859
Uznanie wyniku finansowego	(2 248)	(429)	(238)	(2 915)
Obciążenie wyniku	-	445	162	607
Odniesienie na kapitał własny	-	156	-	156
Stan na 31.12.2016 r.	5 194	483	30	5 707

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł różnic przejściowych	Straty podatkowe	Wycena rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	Rezerwy na koszty	Niezrealizowane różnice kursowe	Razem
Stan na 1.01.2015 r.	-	2 522	3 677	100	6 299
Uznanie wyniku finansowego	-	64	1 533	84	1 681
Obciążenie wyniku	-	(1 399)	(2 098)	(89)	(3 586)
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	(94)	(94)
Stan na 31.12.2015 r.	-	1 187	3 112	1	4 300
Uznanie wyniku finansowego	-	90	1 063	120	1 273
Obciążenie wyniku	-	(209)	(1 406)	(116)	(1 731)
Odniesienie na kapitał własny	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2016 r.	-	1 068	2 769	5	3 842

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



18. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu: Świadczeń emerytalnych	185	207
Razem	185	207

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

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	12	11
Koszt odsetkowy	5	4
Zyski i straty aktuarialne, netto	(27)	16
Świadczenia wypłacone	(12)	(3)
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	(22)	28

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	207	179
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	12	11
Koszt odsetkowy	5	4
Zyski i straty aktuarialne, netto	(27)	16
Świadczenia wypłacone	(12)	(3)
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	185	207



19. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	156 291	150 752
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	24 196	31 659
Razem przychody ze sprzedaży	180 487	182 411

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

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construcccion Polska S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku wyniosły 3 359 tys. zł (w 2015 roku – 3 309 tys. zł).



20. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	48 959	52 969
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)	31 312	30 244
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	11 622	11 892
Usługi transportowe	14 934	12 461
Usługi najmu i dzierżawy	12 037	11 440
Remonty i konserwacje	9 438	9 589
Usługi montażowe i konstrukcyjne	4 275	5 376
Inne usługi obce	15 059	13 281
Pozostałe koszty	9 493	15 062
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 381	12 372
Koszty według rodzaju razem	167 510	174 686
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku oraz koszty świadczeń na własne potrzeby	(50)	-
Koszty sprzedaży i marketingu (w tym odpisy aktualizujące należności)	(6 380)	(11 822)
Koszty zarządu	(16 501)	(17 799)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	144 579	145 065
20 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	26 129	24 811
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	5 183	5 433
Razem koszty świadczeń pracowniczych	31 312	30 244



21. Inne przychody i koszty operacyjne

21 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	1 713	91
Sprzedaż i odzyskanie składników rzeczowego majątku trwałego	2 759	2 155
Odpis aktualizujący wartość składników majątku rzeczowego	975	114
Refaktury	235	583
Pozostałe przychody	-	119
Razem inne przychody operacyjne	6 272	3 482

21 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	(697)	(231)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	(93)	-
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	(1 786)	(1 855)
Pozostałe koszty	(115)	(98)
Razem inne koszty operacyjne	(2 691)	(2 184)

22. Przychody i koszty finansowe

22 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	816	342
Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej	817	786
Pozostałe przychody finansowe	2	-
Razem przychody finansowe	1 635	1 128

22 b) Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	-	(136)
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	(128)	-
	(128)	(136)
Różnice kursowe	(700)	(2 397)
Koszty bankowych produktów finansowych	(15)	(54)
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(4)	-
Razem koszty finansowe	(847)	(2 587)



22 c) Zyski/straty kursowe

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

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Przychody ze sprzedaży	146	91
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(22)	(373)
Koszty finansowe	(700)	(2 397)
Razem zyski (straty) kursowe	(576)	(2 679)

23. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Podatek bieżący	(5 768)	(3 480)
Podatek odroczony (nota 17)	1 830	1 698
Razem podatek dochodowy	(3 938)	(1 782)

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

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 830	7 290
Podatek wyliczony według obowiązujących stawek (19% dla Polski, 19% dla Ukrainy, 20% dla Kazachstanu, 15% dla Litwy)	3 341	2 372
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(501)	(2 380)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 254	1 999
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał własny	(156)	(209)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	3 938	1 782

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



24. Dywidenda na akcję

W analizowanym okresie Spółka nie wypłacała dywidendy.

25. Pozycje warunkowe/gwarancje

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. m BANK 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. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

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

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

27. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

28. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po dniu bilansowym

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



29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Podmiot dominujący:

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

Podmioty zależne:

- ULMA Opałubka Ukraina z siedzibą w Kijowie przy ul. Gnata Juri 9, powstała dnia 18.07.2001 r. Została zarejestrowana w Swiatoszynskim Oddziale Administracji Państwowej dla miasta Kijowa pod nr 5878/01 i otrzymała kod identyfikacyjny 31563803. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o. z siedzibą w Astanie przy ul. Taszenowa 25, powstała dnia 27.08.2010 r. Jej strategicznym celem jest rozwój podstawowej działalności Grupy Kapitałowej tj. wynajmu systemów szalunkowych i rusztowań oraz rozpowszechnienie wiedzy z zakresu zastosowania technologii szalunkowej w procesie budowlanym na terenie Kazachstanu. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.
- ULMA Construcción BALTIC z siedzibą w Wilnie, ul. Pylimo 41-12, powstała dnia 27 kwietnia 2012 r. Przedmiotem działalności Spółki jest: wynajem rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż hurtowa i detaliczna rusztowań i szalunków budowlanych, sprzedaż i wynajem innych urządzeń budowlanych i inna działalność handlowa. Udział emitenta w kapitale oraz w całkowitej liczbie głosów wynosi 100%.

Grupa posiada także udziały w podmiocie stowarzyszonym:

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

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

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



Dane liczbowe, dotyczące transakcji jednostek Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. z jednostkami Grupy ULMA C y E, S. Coop. (Grupa ES):

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności ULMA Construccion Polska S.A od jednostek Grupy ES	2 129	578
Zobowiązania ULMA Construccion Polska S.A. wobec jednostek Grupy ES	1 726	3 572
Należności z tytułu pożyczki – ULMA Cofraje s.r.l. Rumunia (tys. EUR)	221	221
Należności z tytułu odsetek od pożyczki (tys. EUR)	1	1
Należności z tytułu pożyczki – ULMA CyE S.Coop. (tys. PLN)	32 000	32 000
Należności z tytułu odsetek od pożyczki (tys. PLN)	-	416

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Sprzedaż ULMA Construccion Polska S.A do jednostek Grupy ES	4 179	4 068
Zakupy ULMA Construccion Polska S.A. od jednostek Grupy ES	36 409	28 722
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki	817	786

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

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

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



30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W 2015 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Zarząd ULMA Construccion Polska S.A		
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	1 240	407
Andrzej Kozłowski	1 534	1 008
Andrzej Sterczyński	442	441
Krzysztof Orzełowski	381	386
ULMA Opatubka Ukraina		
Dmitriv Lyakhovetskiy	254	200
ULMA Opatubka Kazachstan		
Ewa Giersz	-	479
Marlena Sowinska	528	272
ULMA Construccion BALTIC		
Vykintas Kuzmickas	232	211
Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.		
Rafał Alwasiak	11	24
Michał Markowski	18	-
Andrzej Kozłowski	47	-

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.



31. Zysk (strata) na akcję

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

	12 miesięcy 2016 r.	12 miesięcy 2015 r.
Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	12 892	5 508
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy w szt.	5 255 632	5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	5 255 632	5 255 632
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	2,45	1,05
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	2,45	1,05

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 roku