

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ULMA Construcccion Polska S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018

(wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania)



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 Construcccion 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 Construcccion 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, XIV 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 Construcccion Polska S.A. Stosowny wpis do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 14 listopada 2006 r.

Podmiot dominujący

Kontrolę nad Spółką 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.

Siedziba

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

Skład organów nadzorczych i zarządczych na dzień 31.12.2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy
Iñaki Irizar Moyua
Rafael Anduaga Lazcanoiturburu
Andrzej Kozłowski
Michał Markowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej



Komitet Audytu

Michał Markowski
Aitor Ayastuy Ayastuy
Rafael Anduaga Lazcanoiturburu

Przewodniczący Komitetu
Członek Komitetu
Członek Komitetu

Zarząd

W ciągu roku 2018 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta
Krzysztof Orzełowski
Ander Ollo Odriozola
Andrzej Sterczyński

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu

Biegły rewident

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 130.

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 rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r.



Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Przychody ze sprzedaży	18.	199 797	181 208
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19.	(129 864)	(141 291)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		69 933	39 917
Koszty sprzedaży i marketingu	19.	(2 495)	(2 520)
Koszty ogólnego zarządu	19.	(14 447)	(12 972)
Pozostałe przychody operacyjne	20.	828	614
Pozostałe koszty operacyjne	20.	(3 733)	(3 023)
<i>W tym: straty z tytułu utraty wartości należności</i>		<i>(3 597)</i>	<i>(2 857)</i>
II. Zysk (Strata) na poziomie operacyjnym		50 086	22 016
Przychody finansowe	21.	2 750	4 833
<i>W tym: odsetki od pożyczek wyceniane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</i>		<i>1 596</i>	<i>1 542</i>
Koszty finansowe	21.	(84)	(3 756)
<i>Przychody (Koszty) finansowe netto</i>		<i>2 666</i>	<i>1 077</i>
III. Zysk (Strata) przed opodatkowaniem		52 752	23 093
Podatek dochodowy	22.	(10 343)	(4 742)
IV. Zysk netto okresu obrotowego		42 409	18 351
Inne całkowite dochody:		-	-
V. Całkowite dochody okresu obrotowego		42 409	18 351
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)	30.	8,07	3,49



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	Nota	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe			
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4.	217 068	199 268
2. Wartości niematerialne	5.	177	368
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7.	7 458	7 458
4. Inne aktywa trwałe	8.	3 902	3 957
5. Należności długoterminowe	9.	14 563	15 032
Aktywa trwałe razem		243 168	226 083
II. Aktywa obrotowe			
1. Zapasy	10.	5 133	4 496
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	9.	63 433	80 432
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	811
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.	45 611	22 305
Aktywa obrotowe razem		114 177	108 044
Aktywa razem		357 345	334 127
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:		192 509	171 339
<i>a. Zysk (strata) netto okresu obrotowego</i>		<i>42 409</i>	<i>18 351</i>
Kapitał własny razem		318 010	296 840
II. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe			
a. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.	3 765	2 447
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	185	173
Zobowiązania długoterminowe razem		3 950	2 620
2. Zobowiązania krótkoterminowe			
a. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	17.	61	51
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	13.	1 257	2 936
c. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 173	-
d. Instrumenty pochodne	6.	-	64
e. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13.	32 894	31 616
Zobowiązania krótkoterminowe razem		35 385	34 667
Zobowiązania razem		39 335	37 287
Kapitał własny i zobowiązania razem		357 345	334 127



■ 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 dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)	10 511	114 990	171 339	296 840
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	(1 215)	(1 215)
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)	10 511	114 990	170 124	295 625
Całkowite dochody netto w 2018 roku	-	-	42 409	42 409
Wypłacona dywidenda	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	10 511	114 990	192 509	318 010

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2017 roku	10 511	114 990	181 368	306 869
Całkowite dochody netto w 2017 roku	-	-	18 351	18 351
Wypłacona dywidenda	-	-	(28 380)	(28 380)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	10 511	114 990	171 339	296 840



■ Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu obrotowego		42 409	18 351
Korekty:			
- Podatek dochodowy	22.	10 343	4 742
- Amortyzacja środków trwałych	4.	30 747	40 716
- Amortyzacja wartości niematerialnych	5.	206	106
- Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego		136	-
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		1 758	419
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		(64)	51
- (Zyski)/straty z tytułu utraty wartości udziałów w spółce stowarzyszonej	7,21	-	1 800
- Przychody z tytułu odsetek, dywidend		(1 792)	(4 833)
- Koszty odsetek		83	120
- (Zyski) z tytułu różnic kursowych		(909)	2 063
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		22	38
Zmiany stanu majątku obrotowego:			
- Zapasy		(637)	(2 122)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		4 561	(2 820)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		(401)	6 239
		86 462	64 870
Nabycie szalunków – środków trwałych	4.	(48 569)	(45 027)
Podatek dochodowy zapłacony		(6 819)	(5 948)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		31 074	13 895
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 832)	(1 262)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		16	2
Nabycie wartości niematerialnych	5.	(16)	(321)
Pożyczki udzielone		-	-
Spłaty udzielonych pożyczek		12 030	2 059
Otrzymane dywidendy i inne zyski z udziałów w podmiotach powiązanych	21.	-	3 080
Nabycie udziałów w spółce stowarzyszonej	7.	-	(1 059)
Odsetki otrzymane		1 871	1 836
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		12 069	4 335
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone		(20 024)	(28 380)
Odsetki zapłacone		(83)	(120)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(20 107)	(28 500)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		23 036	(10 270)
Stan środków pieniężnych na początek okresu		22 305	32 717
(Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		270	(142)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	11.	45 611	22 305



ULMA Construcción 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. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe ULMA Construccion Polska S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.

Czas trwania ULMA Construccion Polska S.A. jest nieoznaczony.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzenia MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez ULMA Construccion Polska S.A.

Spółka, jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące podmioty zależne oraz podmiot stowarzyszony.

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki dominującej w dniu 27 marca 2019 r.



Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”) oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”).

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Wpływ MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2018 roku:

Wyszczególnienie	31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)	Wpływ zastosowania MSSF 9	1 stycznia 2018 r. r.
Należności handlowe oraz pozostałe należności	86 532	(1 437)	85 095
Aktywa razem	336 196	(1 437)	334 759
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 448	(222)	2 226
Zatrzymane zyski	186 780	(1 215)	185 565
Kapitał własny i zobowiązania razem	336 196	(1 437)	334 759

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 2 – Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji;
- Zmiany do MSSF 4 – Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014-2016 – zmiany do MSSF 1, MSR 28;
- Zmiany do MSR 40 – kwalifikacja nieruchomości tj. przenoszenie nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów;
- Zmiany do KIMSF 22 – zmiana dotyczy sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej.

MSSF 9

MSSF 9 zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

a) Klasyfikacja i wycena



Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki zgodnie z MSSF 9 przedstawia się następująco:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Do tej kategorii aktywów finansowych Grupa zalicza należności handlowe, pożyczki udzielone oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. Grupa nie posiada aktywów finansowych, które podlegałyby kwalifikacji do tej kategorii aktywów finansowych
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania. Grupa nie posiada aktywów finansowych, które podlegałyby kwalifikacji do tej kategorii aktywów finansowych
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do tej kategorii Grupa zalicza instrumenty pochodne

Spółka dokonała oceny modelu biznesowego na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 stycznia 2018 roku, a następnie zastosowała retrospektywnie niezależnie od tego, jaki był model biznesowy w poprzednich okresach sprawozdawczych do tych aktywów finansowych, dla których nie zaprzestano ujmowania przed dniem 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, z wyjątkiem modyfikacji, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego. Nowy standard narzuca na jednostkę obowiązek ujmowania korekty wartości zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego jako przychodu lub kosztu w wyniku finansowym w momencie modyfikacji.

b) Utrata wartości

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji *straty poniesionej* na rzecz *straty oczekiwanej*, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana *ex-ante*.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.



Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 30 dni.

Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. *default*) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

W wyniku zastosowania MSSF 9 odpis z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 roku wzrósł o 1 417 tys. zł, w korespondencji z zyskami zatrzymanymi i wynosi na ten dzień 34 154 tys. zł.

Spółka nie wdrożyła modelu szacowania oczekiwanych strat kredytowych dla udzielonych pożyczek i poręczeń, gdyż poziom ryzyka kredytowego dotyczący tych pozycji jest niski i ewentualne straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych miałyby minimalny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Ponadto, Spółka nie zidentyfikowała żadnego istotnego wpływu na kapitał własny ani na sprawozdanie z sytuacji finansowej w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Aktywa do tej pory sklasyfikowane jako „pożyczki i należności” zostały w całości sklasyfikowane jako „wyceniane w zamortyzowanym koszcie”. Nie zmieniło to sposobu ich wyceny, zatem nie były konieczne korekty w sprawozdaniu finansowym.

Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodna z MSSF 9 została zaprezentowana w nocie 6.

Zmiany związane z rachunkowością zabezpieczeń nie mają żadnego wpływu na sprawozdanie Spółki ponieważ Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

MSSF 15

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów.

Nowy standard ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Spółka zastosowała MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem metody retrospektywnej z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Spółka prowadzi działalność w obszarze:

a) Sprzedaż towarów handlowych oraz szalunków

Umowy zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem (co do zasady w momencie dostawy). W konsekwencji, wpływ przyjęcia MSSF 15 na moment ujmowania przychodu z tytułu takich umów nie jest istotny

b) Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie

Przedmiotem wieloelementowych umów są między innymi usługi najmu, montażu i demontażu, przygotowania form indywidualnych, transportu z/na budowy, napraw, rozliczenia zagubionych i zniszczonych szalunków oraz rabatów i upustów.



Analiza umów z klientami wykazała, że w przypadku Spółki jedynie przychody z tytułu najmu szalunków i rusztowań można uznać za rozpoznawane w czasie. Spółka rozpoznaje powyższe przychody w okresach miesięcznych, zatem wdrożenie MSSF 15 nie ma wpływu na dotychczasową praktykę Spółki w tej dziedzinie. Przychody z tytułu innych usług są rozpoznawane w jednym momencie.

c) Zaliczki otrzymane od klientów

Dotychczas Spółka prezentowała zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zgodnie z dotychczasową polityką (zasadami) rachunkowości Spółka nie ujmowała kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

W Spółce nie występują istotne umowy dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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. 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.



I D. 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. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

- 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.
Rozchód środków trwałych z grupy systemy szalunkowe (sprzedaż, złomowanie, zużycie na potrzeby realizacji kontraktu) wyceniany jest w wartości księgowej netto najstarszych pozycji danego asortymentu. Podyktowane jest to faktem, że elementy tej grupy środków trwałych określone są co do gatunku i brak jest identyfikacji co do tożsamości.
- Dla należności z grupy NORMA spółka szacuje poziom przewidywanej straty kredytowej zgodnie z MSSF 9. Pozostałe 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.
- Rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w punkcie T.
- Regulacje prawne dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi ulegają częstym zmianom, co z kolei jest przyczyną braku odpowiednich punktów odniesienia, niespójnych interpretacji urzędowych oraz niskiej liczby ustanowionych precedensów, na których podatnik mógłby się oprzeć.
Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy samymi organami państwowymi jak i w kontaktach między organami państwowymi i podatnikami.
Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podatników (na przykład kwestie celne lub dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów państwowych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a jakiegokolwiek dodatkowe zobowiązania podatkowe powstałe w wyniku kontroli podatnik musi zapłacić wraz z wysokimi odsetkami zwłoki.



W konsekwencji, kwoty prezentowane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania w Spółce istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej wprowadzono zmiany mające na celu uwzględnienie w polskich przepisach podatkowych postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Unikaniu Opodatkowania (GAAR), która ma przeciwdziałać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce.

Zgodnie z wprowadzonymi przepisami Ordynacji podatkowej, unikaniem opodatkowania jest podejmowanie takich czynności, które – choć formalnie zgodne są z obowiązującym prawem – to jednak cechuje je:

- po pierwsze, sztuczność i nieprzystawanie do ekonomicznych realiów, w których działa podatnik;
- po drugie, dokonane są przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisu ustawy podatkowej.

Nowe regulacje będą zatem wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie skutków podatkowych realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień dotyczących między innymi restrukturyzacji lub reorganizacji grupy kapitałowej.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa i/lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* opierając swoją kalkulację o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania i stawki podatkowe oraz przy uwzględnieniu oceny niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Spółka intensywnie stara się o ograniczenie stopnia niepewności rozliczeń podatkowych poprzez regularny udział w szkoleniach, korzystanie z usług doradców podatkowych oraz poprzez występowanie z wnioskiem o interpretację indywidualną do organów skarbowych.

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 pozycję walutową netto wykorzystując przede wszystkim zasoby gotówkowe (zamiana PLN na walutę) i w dalszej kolejności kontrakty terminowe 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 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Należności handlowe	1 176	553
Pożyczki udzielone	2 250	2 500
Środki pieniężne	1 164	912
Kontrakty terminowe walutowe	-	-
Razem aktywa	4 590	3 965
Zobowiązania handlowe	2 180	2 097
Kontrakty terminowe walutowe	-	(935)
Razem zobowiązania	2 180	1 162

Oprócz należności z tytułu pożyczek udzielonych w EUR Spółka posiada na dzień 31.12.2018 r. należność w kwocie 1 300 tys. USD z tytułu pożyczki udzielonej ULMA Opałubka Ukraina.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wskazuje, że:

- na dzień 31 grudnia 2018 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 dnia 31 grudnia 2018 roku byłby o 1 225 tys. zł wyższy/nniższy w związku z przeszacowaniem wyrażonych w EUR/USD środków pieniężnych, należności, zobowiązań oraz kontraktów walutowych.
- na dzień 31 grudnia 2017 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 dnia 31 grudnia 2017 roku byłby o 1 332 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.

Spółka nie posiada istotnego zadłużenia, którego koszt uzależniony byłby od stopy procentowej. Przychodami Spółki kalkulowanymi w oparciu o stopę procentową (WIBOR 3M) są przychody z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej podmiotowi dominującemu – ULMA C y E S. Coop. Biorąc pod uwagę, że ryzyko spadku stóp procentowych w stosunku do obecnego, najniższego w historii poziomu jest znikome Spółka nie obawia się ryzyka obniżenia przepływów pieniężnych z tego tytułu.

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 odstępowania od warunków kontraktowych.

Pozycją najbardziej 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 55,9% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 60,4% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2017 roku wielkości te ukształtowały się odpowiednio na poziomie 61,1% i 43,2%).

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

31 grudnia 2018 r.	Zaległość <0	Zaległość do 30 dni	Zaległość od 31 do 90 dni	Zaległość od 91 do 180 dni	Zaległość od 181 do 360 dni	Zaległość powyżej 360 dni	Razem
Należności handlowe brutto	26 865	7 431	2 818	1 516	2 463	33 708	74 801
Odpisy aktualizujące	(1 527)	(43)	(197)	(378)	(1 741)	(28 967)	(32 853)
Należności handlowe netto	25 338	7 388	2 621	1 138	722	4 741	41 948

31 grudnia 2017 r.	Zaległość <0	Zaległość do 30 dni	Zaległość od 31 do 90 dni	Zaległość od 91 do 180 dni	Zaległość od 181 do 360 dni	Zaległość powyżej 360 dni	Razem
Należności handlowe brutto	20 782	16 583	2 370	1 058	1 871	35 996	78 660
Odpisy aktualizujące					(304)	(30 289)	(30 593)
Należności handlowe netto	20 782	16 583	2 370	1 058	1 567	5 707	48 067

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 32 853 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 3 620 tys. zł podatku VAT korzystając z tzw. ulgi VAT na złe długi, który zaprezentowano w zobowiązaniach handlowych oraz pozostałych zobowiązaniach.

W Spółce występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Z salda udzielonych pożyczek w wysokości 35 563 tys. zł, 21 000 tys. zł dotyczy pożyczki udzielonej spółce matce Ulma CyE S. Coop. Zabezpieczeniem wiarytelności jest ustanowiony przez pożyczkobiorcę zastaw rejestrowy na stanowiących jego własność szalunkach i rusztowaniach do wartości 44 773 tys. zł. W związku z posiadanym zabezpieczeniem oraz dobrą sytuacją finansową pożyczkobiorcy Zarząd Spółki ocenia ryzyko braku spłaty wiarytelności na niskie.

Pożyczka dla podmiotu dominującego została udzielona na warunkach rynkowych – oprocentowanie pożyczki uzależniono do poziomu WIBOR 3M. Termin spłaty transzy w wysokości 21 000 tys. zł został



zgodnie z aneksem z dnia 15 stycznia 2019 roku ustalony następująco: 11 000 tys. zł w dniu 30 kwietnia 2019 roku i 10 000 tys. zł w dniu 30 kwietnia 2020 roku.

I 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.

Wszystkie zobowiązania handlowe Spółki są wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia bilansowego.

I Zarządzanie kapitałem pracującym

Głównymi celami zarządzania kapitałem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności operacyjnej oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Spółki zgodnie z zatwierdzonymi budżetami tak aby działalność operacyjna Spółki przyczyniała się do zwiększenia wartości dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w reakcji na zmiany warunków ekonomicznych podejmuje działania pozwalające na jej modyfikację.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka (za zgodą akcjonariuszy) może zmienić wypłatę dywidendy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub przeprowadzić nową emisję akcji.

I Polityka dywidend

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



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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</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 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
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Zastępuje MSSF 4 i wprowadza zmiany dotyczące m.in. metody wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych, ujmowania zysku lub straty w czasie, ujmowania reasekuracji i wydzielenia komponentu inwestycyjnego.	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2021
KIMSF 23	Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego	1 stycznia 2019
Zmiany do MSSF 9	Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28	Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	1 stycznia 2019
	Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19	Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2019
	Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2020
Zmiana do MSSF 3	Połączenia jednostek	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2020
Zmiany do MSR 1 i MSR 8	Definicja istotności	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – 1 stycznia 2020

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.



Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Wstępna analiza wpływu ustaleń MSSF 16 na zasady rachunkowości w Spółce wskazuje, że w przypadku umów traktowanych dotychczas jak umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka występuje jako leasingobiorca pojawi się konieczność ujęcia w sprawozdaniu finansowym składnika aktywów oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów dzierżawy powierzchni magazynowych, Centrów Logistycznych (w tym prawa wieczystego użytkowania gruntów), samochodów oraz wózków widłowych.

W rezultacie, w momencie początkowego zastosowania nastąpi:

- zwiększenie wartości aktywów oraz zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki,
- zwiększenie kosztów amortyzacji i kosztów finansowych (odsetki) oraz zmniejszenie kosztów najmu i dzierżawy w rachunku zysków i strat

Rozpatrując powyższy wpływ wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki, należy pamiętać, że obecnie opłaty z tytułu najmu i dzierżawy są ujmowane liniowo. Wdrożenie MSSF 16 spowoduje, że aktywa z tytułu najmu nadal będą rozliczane liniowo (amortyzacja), natomiast rozliczenie odsetek od zobowiązań będzie przeprowadzane w oparciu o efektywną stopę procentową, co spowoduje zwiększenie obciążeń odsetkowych w początkowych okresach i zmniejszanie się ich w kolejnych okresach trwania umowy leasingowej.

Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego w zakresie pierwotnego ujęcia leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r.

Zobowiązanie z tytułu leasingu zostało wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie stopy leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania został wyceniony w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych



opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

Oczekiwany wpływ MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku:

Wyszczególnienie	31 grudnia 2018 r. (dane zaraportowane)	Wpływ zastosowania MSSF 16	1 stycznia 2019 r. r.
Inne aktywa trwałe*)	3 902	(3 902)	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	15 123	15 123
Aktywa razem	357 345	11 221	368 566
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	-	7 581	3 526
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	-	3 640	7 539
Kapitał własny i zobowiązania razem	357 345	11 221	368 566

*) Inne aktywa trwałe – podlegająca rozliczeniu w czasie wartość (koszt nabycia) prawa wieczystego użytkowania gruntów.

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 2018 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.



4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące budynki, maszyny i urządzenia, systemy szalunkowe wykorzystywane do 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
• systemy szalunkowe	2 – 14
• wyposażenie i inne środki trwałe	5

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 1G).

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.

Inwentaryzacja środków trwałych zaliczanych do grupy systemy szalunkowe przeprowadzana jest corocznie, pozostałych środków trwałych raz na 4 lata.

W IV kwartale 2017 roku (od 1 października 2017 roku) Spółka dokonała weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych zaliczanych do grupy systemy szalunkowe i w efekcie obniżyła wysokość stawek amortyzacyjnych. Wprowadzone zmiany spowodowały zmniejszenie kosztów amortyzacji dla tej grupy o kwotę 11 802 tys. zł w stosunku do kalkulacji, gdyby zmiana stawek nie wystąpiła.

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 (odzyskiwanej 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.

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w roku 2018

	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 2018 r.	106 187	10 819	492 220	2 601	202	612 029
Zwiększenia z tytułu zakupu	469	1 051	48 569	120	191	50 400
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	7 007	-	(202)	6 805
Zmniejszenia - sprzedaż	-	-	(32 792)	-	-	(32 792)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(107)	(505)	(24 107)	(112)	-	(24 831)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	106 549	11 365	490 897	2 609	191	611 611
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	21 648	7 078	381 585	2 450	-	412 761
Amortyzacja za okres	2 879	1 151	26 600	117	-	30 747
Zmniejszenia – sprzedaż	-	-	(30 223)	-	-	(30 223)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(52)	(482)	(18 232)	(112)	-	(18 878)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	24 475	7 747	359 730	2 455	-	394 407
ODPIS AKTUALIZUJĄCY						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	136	-	-	136
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	-	-	136	-	-	136
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2018 r.	84 539	3 741	110 635	151	202	199 268
Na 31 grudnia 2018 r.	82 074	3 618	131 031	154	191	217 068



Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w roku 2017

	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 2017 r.	106 009	10 375	479 155	2 583	47	598 169
Zwiększenia z tytułu zakupu	199	769	45 027	91	202	46 288
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	6 398	-	(47)	6 351
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(3)	(17 610)	-	-	(17 613)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(21)	(322)	(20 750)	(73)	-	(21 166)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	106 187	10 819	492 220	2 601	202	612 029
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2017 r.	18 784	6 279	376 629	2 414	-	404 106
Amortyzacja za okres	2 873	1 121	36 614	108	-	40 716
Zmniejszenia - sprzedaż	-	(2)	(16 643)	-	-	(16 645)
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne	(9)	(320)	(15 015)	(72)	-	(15 416)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	21 648	7 078	381 585	2 450	-	412 761
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2017 r.	87 225	4 096	102 526	169	47	194 063
Na 31 grudnia 2017 r.	84 539	3 741	110 635	151	202	199 268

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	30 153	40 077
Koszty sprzedaży i marketingu	2	4
Koszty ogólnego zarządu	592	635
Razem	30 747	40 716

W wyniku analizy stwierdzono występowanie przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w grupie szalunki i zdecydowano o otwarciu odpisu aktualizującego w wysokości 136 tys. zł.

5. 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.



Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2018 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4 766	37	4 803
Zwiększenia	15	-	15
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	4 781	37	4 818
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	4 398	37	4 435
Amortyzacja za okres	206	-	206
Zmniejszenia – zbycie, likwidacja	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	4 604	37	4 641
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2018 r.	368	-	368
Na 31 grudnia 2018 r.	177	-	177

Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2017r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	4 554	37	4 591
Zwiększenia	321	-	321
Zmniejszenia – zbycie	(109)	-	(109)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	4 766	37	4 803
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	4 402	37	4 439
Amortyzacja za okres	106	-	106
Zmniejszenia – zbycie	(110)	-	(110)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	4 398	37	4 435
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2017 r.	152	-	152
Na 31 grudnia 2017 r.	368	-	368

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	2
Koszty ogólnego zarządu	206	104
Razem	206	106



6. Instrumenty finansowe – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2018 roku

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:



- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych amortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek.

W Spółce nie występuje kategoria instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

W Spółce nie występuje kategoria instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.



Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmwane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2018 roku

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług z grupy NORMA, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku należności handlowych z pozostałych grup należności (windykacja, sąd, upadłość, egzekucja), gdy Zarząd uzna za prawdopodobne, że Spółka nie zdoła odzyskać kwot należnych w ich oryginalnej wartości, dokonywany jest indywidualny 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 pozostałych kosztów operacyjnych, w okresie, w którym następuje zmiana.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 30 dni.



Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. *default*) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

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, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

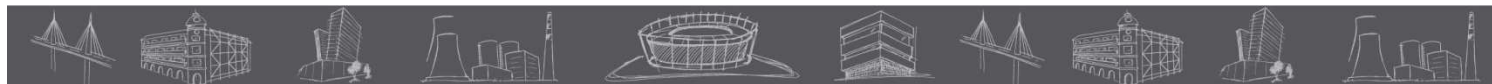
	31 grudnia 2018 r.		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej
Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Środki pieniężne	45 611	45 611	Poz. 1
Należności handlowe	42 433	42 433	Poz. 3
Udzielone pożyczki	35 563	35 563	Poz. 3
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	1 257	1 257	Poz. 3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26 469	26 469	Poz. 3



	31 grudnia 2017 r.		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej
Środki pieniężne	22 305	22 305	Poziom 1
Należności i pożyczki udzielone			
Należności handlowe	48 432	48 432	Poziom 3
Udzielone pożyczki	47 032	47 032	Poziom 3
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	2 936	2 936	Poziom 3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25 371	25 371	Poziom 3
Instrumenty pochodne			
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	64	64	Poziom 2

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, należności i pożyczek udzielonych, zobowiązań finansowych oraz pozostałych zobowiązań nie różni się istotnie od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, ani też w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.



7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.

L.p.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/Dzień rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu	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.	3 976	(2 561)	1 415	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
						10 019	(2 561)	7 458		



8. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 3 902 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

Należności handlowe są rozpoznawane początkowo według wartości godziwej odpowiadającej wartości nominalnej a następnie wycenia się je według metody zamortyzowanego kosztu stosując efektywną stopę procentową i pomniejsza o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Należności z grupy NORMA objęte są procedurą szacowania przewidywanej straty kredytowej zgodnie z MSSF 9.

W przypadku należności handlowych z pozostałych grup należności (windykacja, sąd, upadłość, egzekucja), gdy Zarząd uzna za prawdopodobne, że Spółka nie zdoła odzyskać kwot należnych w ich oryginalnej wartości, dokonywany jest indywidualny 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 pozostałych kosztów operacyjnych, 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”.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Należności handlowe od podmiotów niepowiązanych	69 817	76 393
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(32 853)	(30 593)
<i>Należności handlowe - netto</i>	<i>36 964</i>	<i>45 800</i>
Pozostałe należności	12	18
Rozliczenia międzyokresowe - czynne	473	348
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	4 984	2 266
Udzielone pożyczki	35 563	47 032
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	77 996	95 464
w tym:		
Część długoterminowa	14 563	15 032
Część krótkoterminowa	63 433	80 432

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

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



Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 3 597 tys. zł (2 857 tys. zł w 2017 roku) ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz pozostałych należności przedstawia się następująco:

	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Stan na początek okresu	30 593	35 878
Wpływ zastosowania MSSF 9	1 437	-
Stan na początek okresu dane przekształcone	32 030	35 878
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	4 381	2 972
Zwiększenia – odpisy aktualizujące odsetki zwłoki	-	-
Wykorzystanie	(3 012)	(8 224)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(546)	(33)
Stan na koniec okresu	32 853	30 593

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

10. 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.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Materiały	2 527	1 960
Towary	2 946	2 876
Wartość zapasów brutto	5 473	4 836
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	5 133	4 496



11. 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.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	45 611	22 305
Razem środki pieniężne, w tym:	45 611	22 305
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	201	111

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 611	22 305
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 14)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	45 611	22 305



12. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

Akcje zwykłe są klasyfikowane jako kapitał własny. Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej akcji.

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji Spółki ponad ich wartość nominalną w kwocie 116 473 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji w kwocie 1 483 tys. zł.

W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej „Zatrzymane zyski” ujmuje się ustawowe odpisy z zysków wypracowanych w latach poprzednich w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego w kwocie 3 504 tys. zł, a także nadwyżki z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 149 484 tys. zł oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	5 255 632	10 511	114 990	125 501
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 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 2018 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
TFI Quercus S.A.	264 893	5,04	264 893	5,04
OFE Aviva Santander (wcześniej BZ WBK)	263 404	5,01	263 404	5,01
Akcjonariat rozproszony	760 045	14,46	760 045	14,46
Razem	5 255 632	100,00	5 255 632	100,00

W związku z transakcjami zbycia akcji Spółki, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander („Aviva OFE”) zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% i według stanu na dzień 20 lutego 2019 roku posiadał 254.703 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,85% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki uprawniających do 254.703 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,85% ogólnej liczby głosów.



13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	16 123	19 464
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	5 896	3 604
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	6 425	6 245
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	4 230	2 200
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	51	-
Pozostałe zobowiązania	169	103
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	32 894	31 616
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	32 894	31 616

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 2018 roku zobowiązania Spółki wobec banku z tego tytułu stanowiły 1 257 tys. zł. Kwota ta została wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu factoringu zobowiązań handlowych (na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowiła 2 936 tys. zł).

14. 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.

W roku 2015 Spółka uregulowała wszelkie zobowiązania z tytułu zaciągniętych w poprzednich latach kredytów bankowych i na dzień 31 grudnia 2018 roku nie posiada żadnych otwartych linii kredytowych.

15. Leasing

15 a) Leasing finansowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Poniżej jednego roku	3 639	4 724
Od 1 roku do 5 lat	6 455	12 152
Powyżej 5 lat	1 127	4 961
Razem	11 221	21 837

16. Podatek odroczony

Aktywa i rezerwa 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 rezerwy 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.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	2 759	2 126
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(6 524)	(4 573)
Kompensata	2 759	2 126
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 765)	(2 447)



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

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	2018	2017	2018	2017
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Amortyzacja podatkowa	6 517	4 534	(1 983)	660
Niezrealizowane różnice kursowe	7	25	18	458
Pozostałe	-	14	14	16
Razem	6 524	4 573	(1 951)	1 134
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Odpisy na należności	1 674	1 535*)	139	(682)
Rezerwy na koszty	1 085	797	288	24
Niezrealizowane różnice kursowe	-	16	(16)	12
Razem	2 759	2 348	411	(646)
(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 540	488

*) Zaprezentowane kwoty aktywów z tytułu podatku odroczonego są wyższe od zaraportowanych w sprawozdaniu za 2017 rok o kwotę 222 tys. zł wynikającą z dodatkowego aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikającego z ujęcia zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności.

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

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 ujmują się w innych całkowitych dochodach.

Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub odprawy rentowej, jaka Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Regulaminu.

Przewidywana kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników:

- Przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy emerytalnej lub rentowej,
- Przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego,
- Współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy.



Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki.

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:		
Świadczeń emerytalnych	246	224
	246	224

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

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017r.
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	16	13
Koszt odsetkowy	8	7
Zyski i straty aktuarialne, netto	3	26
Świadczenia wypłacone	(5)	(8)
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	22	38

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	224	186
Odpis na rezerwę z tytułu świadczeń emerytalnych	16	13
Koszt odsetkowy	8	7
Zyski i straty aktuarialne, netto	3	26
Świadczenia wypłacone	(5)	(8)
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	246	224



I 18. Przychody ze sprzedaży

Zasady stosowane od dnia 1 stycznia 2018 roku

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami Spółki przysługują jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka stosuje MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków:

- **Identyfikacja umowy z klientem**

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną zachowane wszystkie następujące kryteria:

- Strony zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- Umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

- **Identyfikacja do wykonania zobowiązań do wykonania świadczenia**

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi, które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

- **Określenie ceny transakcyjnej**

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka bierze pod uwagę warunki danej umowy oraz stosowane przez Spółkę zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to wartość wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki, będzie jej przysługiwało w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład podatek VAT). Wynagrodzenie uzgodnione w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba rodzaje tych kwot.

- **Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia**

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługują jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

- **Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia**

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, który uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania



świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- Klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonania,
- W wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstania lub ulepszenia – sprawuje klient,
- W wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy systemów szalunkowych rozliczanych w oparciu o stawki dzienne. Przychody z tego tytułu jako przychody z usług świadczonych w czasie rozpoznawane są w okresach miesięcznych.

Przychody z tytułu świadczenia innych usług – montażowe, transportowe, remontowe – rozpoznawane są w jednym momencie.

Zasady stosowane do dnia 31 grudnia 2017 roku

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 ściągalskość 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 wewnątrzspółnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z Incoterms 2010, zapisanych w realizowanym kontrakcie.

Do podstawowej działalności Spółki zaliczana jest również sprzedaż środków trwałych zaliczanych do grupy systemy szalunkowe.

Sprzedaż tych środków trwałych wynikająca z rozliczenia kontraktu najmu szalunków w sprawozdaniu finansowym traktowana jest jako przychody z Obsługi budów – czyli łącznie z przychodami z najmu systemów szalunkowych.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy systemów szalunkowych rozliczanych w oparciu o stawki dzienne. Przychody z tego tytułu jako przychody z usług świadczonych w czasie rozpoznawane są w okresach miesięcznych.

Przychody z tytułu świadczenia innych usług – montażowe, transportowe, remontowe – rozpoznawane są w jednym momencie.



	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Przychody ze sprzedaży z tytułu obsługi budów	169 822	153 875
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	29 975	27 333
Razem przychody ze sprzedaży	199 797	181 208

- 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.

Przychody ze sprzedaży w ujęciu geograficznym kształtują się następująco:

Opis pozycji	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	169 455	161 328
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	30 342	19 880
Razem przychody ze sprzedaży	199 797	181 208

19. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30 953	40 822
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 19 a)	33 884	27 834
Zużycie surowców, materiałów i energii	11 212	11 681
Usługi transportowe	13 660	13 502
Usługi najmu i dzierżawy	10 986	11 698
Usługi remontowe	6 894	8 377
Usługi montażowe i konstrukcyjne	3 556	4 403
Inne usługi obce	11 442	12 465
Pozostałe koszty	6 037	5 724
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i szalunków (składniki majątku)	18 367	20 303
Koszty według rodzaju razem	146 991	156 809
Koszty świadczeń na własne potrzeby	(185)	(26)
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 495)	(2 520)
Koszty ogólnego zarządu	(14 447)	(12 972)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	129 864	141 291
19 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	27 731	22 931
Koszty ubezpieczeń społecznych oraz świadczeń na rzecz pracowników	6 153	4 903
Razem koszty świadczeń pracowniczych	33 884	27 834



20 Inne przychody i koszty operacyjne

20 a) Inne przychody operacyjne	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	293	366
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	64	-
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego i obrotowego	44	-
Sprzedaż i odzyskanie składników rzeczowego majątku trwałego	62	
Refaktury	346	248
Pozostałe	19	-
Razem inne przychody operacyjne	828	614

20 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Zmiana stanu odpisów na należności i spisane należności	(3 597)	(2 857)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	-	(11)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego	(136)	-
Likwidacja składników rzeczowego majątku trwałego	-	(15)
Pozostałe koszty	-	(140)
Razem inne koszty operacyjne	(3 733)	(3 023)

21. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami, należne dywidendy, 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 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.



21 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Przychody z tytułu odsetek:		
- pożyczki udzielone	1 596	1 542
- od środków pieniężnych na rachunku bankowym	204	211
Dywidendy otrzymane od ULMA Opałubka Ukraina	-	3 080
Różnice kursowe	950	-
Razem przychody finansowe	2 750	4 833

21 b) Koszty finansowe	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	-	-
- z tytułu zwłoki w zapłatach zobowiązań	(83)	(120)
Różnice kursowe	-	(1 824)
Koszty bankowych produktów finansowych	(1)	(12)
Odpis aktualizujący wartość udziałów		(1 800)
Razem koszty finansowe	(84)	(3 756)



22. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Podatek bieżący	(8 803)	(5 230)
Podatek odroczony (nota 16)	(1 540)	488
Razem podatek dochodowy	(10 343)	(4 742)

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 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52 752	23 093
Przychody nie podlegające opodatkowaniu, w tym:	(1 164)	(2 261)
- dywidenda	-	(2 261)
- niezrealizowane różnice kursowe	(640)	-
- nie otrzymane odszkodowania	(524)	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	2 846	4 126
Odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce stowarzyszonej	-	1 800
Koszty reprezentacji	1 796	1 419
Koszty lat poprzednich	-	431
Opłaty na PFRON	202	163
Odpisy na należności i spisane należności	187	-
Odpis aktualizujący wartość majątku	136	-
Pozostałe	525	313
Podstawa opodatkowania	54 434	24 958
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	10 343	4 742

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. Informacje o średnim zatrudnieniu

	2018 r.	2017 r.
ULMA Construcccion Polska S.A.	306	250
Grupa Kapitałowa ULMA Construcccion Polska S.A.	371	327

25. Pozycje warunkowe/gwarancje

Na wniosek ULMA Construcccion 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 z wyjątkiem aneksu z dnia 15 stycznia 2019 roku do umowy pożyczki dla ULMA C y E S. Coop., na mocy którego terminy spłaty ustalono następująco: 11 000 tys. zł do dnia 30 kwietnia 2019 roku i 10 000 tys. zł do dnia 30 kwietnia 2020 roku.

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 Construcccion Polska S.A. wchodzi następujące spółki:

Podmiot dominujący:

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



Spółka posiada również udziały w podmiocie stowarzyszonym:

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

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

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

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017
Należności handlowe	4 984	2 266
W tym:		
- od jednostki dominującej	1 354	577
- od jednostek zależnych	1 766	1 200
- od jednostki stowarzyszonej	174	13
- od pozostałych jednostek powiązanych	1 690	476
Zobowiązania handlowe	5 896	3 604
W tym:		
- do jednostki dominującej	5 654	3 204
- do jednostek zależnych	63	253
- do jednostki stowarzyszonej	-	29
- do pozostałych jednostek powiązanych	179	118

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy	
	2018 r.	2017 r.
Sprzedaż	28 956	18 902
W tym:		
- do jednostki dominującej	7 039	3 067
- do jednostek zależnych	18 006	13 416
- do jednostki stowarzyszonej	317	99
- do pozostałych jednostek powiązanych	3 594	2 320
Zakupy	41 256	37 609
W tym:		
- od jednostki dominującej	40 039	35 608
- od jednostek zależnych	562	449
- od jednostki stowarzyszonej	87	109
- od pozostałych jednostek powiązanych	568	1 443



Pożyczki, odsetki, dywidendy	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Pożyczki spłacone – w tys. EUR – ULMA Cofraje	-	221
Pożyczki spłacone w tys. EUR – ULMA Construccion BALTIC	250	-
Pożyczki spłacone – w tys. USD – ULMA Opałubka Kazachstan	-	150
Pożyczki spłacone w tys. zł – ULMA C y E S. Coop	11 000	
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. EUR	70	77
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. USD	89	118
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN	962	800
Dywidenda otrzymana od ULMA Ukraina – tys. PLN	-	3 080

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła podmiotowi zależnemu ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. pożyczki inwestycyjnej w kwocie 1 500 tys. USD o oprocentowaniu stałym na poziomie rynkowym do dnia 8 stycznia 2020 roku. Na dzień 31.12.2018 r. saldo pożyczki wynosi 1 300 tys. USD. Intencją Zarządu jest przedłużenie terminu spłaty pożyczki.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła Spółce zależnej ULMA Construccion BALTIC pożyczki długoterminowej w wysokości 2 500 tys. EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych do dnia 3 stycznia 2020 r. (aneks z dnia 29 czerwca 2017 r.). Należność z tytułu pożyczki na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 2 250 tys. EUR.

ULMA Construccion Polska S.A. udzieliła spółce dominującej ULMA CyE, S. Coop pożyczki krótkoterminowej w łącznej wysokości 32 000 tys. PLN. Pożyczka dla podmiotu dominującego została udzielona na warunkach rynkowych – oprocentowanie pożyczki uzależniono do poziomu WIBOR 3M. Transza w wysokości 11 000 tys. zł została spłacona 21.05.2018 r. Terminy płatności pozostałej części pożyczki zgodnie z aneksem z dnia 15 stycznia 2019 roku zostały ustalone następująco: 11 000 tys. zł – płatne dnia 30 kwietnia 2019 roku i 10 000 tys. zł – płatne dnia 30 kwietnia 2020 roku.

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 2018 roku i w 2017 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 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.



28. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Zarząd ULMA Construcción Polska S.A		
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	1 303	1 213
Andrzej Kozłowski	261	447
<i>W tym: świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	261	447
Andrzej Sterczyński	526	441
Krzysztof Orzełowski	466	383
Rada Nadzorcza ULMA Construcción Polska S.A		
Michał Markowski	36	36
Andrzej Kozłowski	72	72

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

29. Propozycja podziału zysku

Zarząd ULMA Construcción Polska S.A. proponuje aby zysk netto za 2018 r. w kwocie 42 409 247,48 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.



30. Zysk 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 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Zysk(strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	42 409	18 351
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)	8,07	3,49
Rozwodniony zysk(strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	8,07	3,49

W imieniu Zarządu ULMA Construcción Polska S.A.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
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

Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Henryka Padzik	Główny Księgowy	

Koszajec, dnia 27 marca 2019 r.