SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 R.

(wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania)

From the beginning of your projects

Spis treści

INFORMACJE OGÓLNE 3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 7

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 12

GRUPA KAPITAŁOWA
ULMA Construccion Polska S.A.
INFORMACJE OGÓLNE

Przedmiot działalności

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

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

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

Siedziba

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

Podmiot dominujący i skład Grupy

Kontrolę nad Grupą ULMA Construccion Polska S.A. 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 ULMA Construccion Polska S.A. wchodzą następujące podmioty:

- ULMA Construccion Polska S.A. - **podmiot dominujący** Grupy Kapitałowej pełniący rolę zarządczo-administracyjną dla całej Grupy oraz odpowiedzialny za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku krajowym oraz na wybranych rynkach zagranicznych,

- ULMA Opałubka Ukraina sp. z o.o. - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku ukraińskim,

- ULMA Opałubka Kazachstan sp. z o.o **- spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku kazachskim.

- ULMA Construccion BALTIC sp. z o.o. - **spółka zależna** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową w krajach bałtyckich (Litwa, Łotwa i Estonia).

Ponadto Grupa posiada udziały w podmiocie stowarzyszonym ULMA Cofraje S.R.L. - **spółka stowarzyszona** odpowiedzialna za działania handlowe w zakresie produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na rynku rumuńskim.

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

Rada Nadzorcza

Aitor Ayastuy Ayastuy	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Iñaki Irizar Moyua	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Rafael Anduaga Lazcanoiturburu	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kozłowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Markowski	Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Michał Markowski	Przewodniczący Komitetu
Aitor Ayastuy Ayastuy	Członek Komitetu
Rafael Anduaga Lazcanoiturburu	Członek Komitetu

Zarząd

Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu
Ander Ollo Odriozola	Członek Zarządu
Andrzej Sterczyński	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.

GRUPA KAPITAŁOWA

ULMA Construccion Polska S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Przychody ze sprzedaży	19.	223 721	201 294
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.	(141 642)	(148 956)
I. Zysk brutto ze sprzedaży		**82 079**	**52 338**
Koszty sprzedaży i marketingu	20.	(2 577)	(2 601)
Koszty ogólnego zarządu	20.	(17 157)	(15 236)
Pozostałe przychody operacyjne	21.	1 021	497
Pozostałe koszty operacyjne	21.	(7 549)	(4 018)
W tym: strata z tytułu utraty wartości należności		*(7 413)*	*(3 867)*
II. Zysk na poziomie operacyjnym		**55 817**	**30 980**
Przychody finansowe	22.	1 798	1 126
Koszty finansowe	22.	(128)	(1 253)
Przychody (Koszty) finansowe netto		*1 670*	*(127)*
Udział w zyskach (stratach) w spółkach stowarzyszonych		677	101
III. Zysk przed opodatkowaniem		**58 164**	**30 954**
Podatek dochodowy	23.	(11 167)	(6 729)
IV. Zysk netto okresu obrotowego		**46 997**	**24 225**
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			
Różnice kursowe dotyczące inwestycji netto w jednostce zależnej		426	(636)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów		-	447
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych		841	(2 296)
V. Całkowite dochody okresu obrotowego		**48 264**	**21 740**
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	31.	46 997	24 225
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		48 264	21 740
Całkowite dochody okresu obrotowego przypadające na udziały niekontrolujące		-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 255 632	5 255 632
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł na jedną akcję)		8,94	4,61

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:			
	Nota	31 grudnia 2018 r.		31 grudnia 2017 r.
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe				
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5.	229 623		210 073
2. Wartości niematerialne	6.	226		400
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	8.	1 786		1 155
4. Inne aktywa trwałe	9.	3 902		3 957
5. Należności długoterminowe	10.	-		-
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17.	2 933		1 347
Aktywa trwałe razem		**238 470**		**216 932**
II. Aktywa obrotowe				
1. Zapasy	11.	6 332		5 710
2. Należności handlowe oraz pozostałe należności	10.	72 654		86 532
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		382		1 220
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	50 387		25 802
Aktywa obrotowe razem		**129 755**		**119 264**
Aktywa razem		**368 225**		**336 196**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
I. Kapitał własny				
1. Kapitał podstawowy	13.	10 511		10 511
2. Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.	114 990		114 990
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(15 189)		(16 456)
4. Zatrzymane zyski, w tym:		212 538		186 780
a. Zysk netto okresu obrotowego		*46 997*		*24 225*
Kapitał własny razem		**322 850**		**295 825**
II. Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
a. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.	3 765		2 448
b. Zobowiązania długoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	185		173
Zobowiązania długoterminowe razem		**3 950**		**2 621**
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
a. Kredyty i pożyczki	15.	1 693		410
b. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń emerytalnych	18.	61		51
c. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	14.	1 257		2 936
d. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 134		365
e. Instrumenty pochodne	7.	-		64
f. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14.	36 280		33 924
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**41 425**		**37 750**
Zobowiązania razem		**45 375**		**40 371**
Kapitał własny i zobowiązania razem		**368 225**		**336 196**

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r. (dane zaraportowane)	**10 511**	**114 990**	**(16 456)**	**186 780**	**295 825**
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	-	**(1 215)**	**(1 215)**
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r. (dane przekształcone)	**10 511**	**114 990**	**(16 456)**	**185 565**	**294 610**
Całkowite dochody w 2018 roku	-	-	1 267	46 997	48 264
Wypłata dywidendy	-	-	-	(20 024)	(20 024)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.	**10 511**	**114 990**	**(15 189)**	**212 538**	**322 850**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy w wartości nominalnej	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zatrzymane zyski	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	**10 511**	**114 990**	**(13 971)**	**190 935**	**302 465**
Całkowite dochody w 2017 roku	-	-	(2 485)	24 225	21 740
Wypłata dywidendy	-	-	-	(28 380)	(28 380)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.	**10 511**	**114 990**	**(16 456)**	**186 780**	**295 825**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy 2018 r.		12 miesięcy 2017 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		**46 997**		**24 225**
Korekty:				
- Podatek dochodowy	23.	11 167		6 729
- Amortyzacja środków trwałych	5.	35 101		44 276
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6.	213		120
- Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego		136		-
- Wartość netto sprzedanych szalunków – środków trwałych		8 899		2 195
- Koszty odsetek		128		120
- Przychody z tytułu odsetek		(1 175)		(1 126)
- Zmiana wartości udziałów w jednostkach powiązanych		(631)		(95)
- (Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych		(64)		51
- (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		641		(466)
- Zmiana wartości rezerwy na świadczenia emerytalne		22		39
Zmiany stanu majątku obrotowego:				
- Zapasy		(622)		(2 080)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności		1 441		(3 919)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		677		6 636
		102 930		**76 705**
Nabycie szalunków		(60 324)		(50 979)
Podatek dochodowy zapłacony		(8 588)		(7 298)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**34 018**		**18 428**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 022)		(1 632)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		16		2
Nabycie wartości niematerialnych		(16)		(322)
Nabycie udziałów w jednostce stowarzyszonej		-		(1 059)
Spłata pożyczek udzielonych		11 000		878
Odsetki otrzymane		1 175		1 130
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**10 153**		**(1 003)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		1 693		410
Spłata kredytów i pożyczek		(410)		-
Odsetki zapłacone		(128)		(120)
Dywidendy wypłacone		(20 024)		(28 380)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(18 869)**		**(28 090)**
Zwiększenie /(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		25 302		(10 665)
Stan środków pieniężnych na początek okresu		25 802		36 948
(Straty) /Zyski kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych		(717)		(481)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	12.	**50 387**		**25 802**

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

A) Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A., dla której jednostką dominującą jest 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 Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. jest nieoznaczony.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd 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 Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Wpływ MSSF 9 na skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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.

Grupa 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 Grupy 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

Grupa 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, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

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

Grupa 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, Grupa 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.

Grupa 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, Grupa 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.

Zastosowanie MSSF 9 nie miało wpływu na wycenę instrumentów finansowych Grupy na dzień jego pierwszego zastosowania. Klasyfikacja instrumentów finansowych zgodna z MSSF 9 została zaprezentowana w nocie 7.

Zmiany związane z rachunkowością zabezpieczeń nie mają żadnego wpływu na sprawozdanie Grupy ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

MSSF 15

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje obowiązuje 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.

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

Grupa 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 Grupy jedynie przychody z tytułu najmu szalunków i rusztowań można uznać za rozpoznawane w czasie. Grupa rozpoznaje powyższe przychody w okresach miesięcznych, zatem wdrożenie MSSF 15 nie ma wpływu na dotychczasową praktykę Grupy w tej dziedzinie. Przychody z tytułu innych usług są rozpoznawane w jednym momencie.

c) Zaliczki otrzymane od klientów

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

Zgodnie z MSSF 15, Grupa ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Grupa 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 Grupa nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

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

Grupa 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) Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej, sprawozdań finansowych jej jednostek zależnych oraz jednostek stowarzyszonych. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy.
Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.
Za jednostki zależne uznaje się te jednostki, nad którymi jednostka dominująca sprawuje kontrolę. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Spółka z tytułu swojego zaangażowania w inną jednostkę ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Sprawowanie władzy może również mieć miejsce w sytuacji, gdy jednostka dominująca nie posiada ponad połowy liczby głosów w jednostce zależnej Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień

przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnice ujmuję się bezpośrednio w wyniku finansowym.
Jednostki stowarzyszone to podmioty, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli.
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności.
Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.
Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto w jednostce działającej za granicą, ujmuje się początkowo w oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazuje w innych całkowitych dochodach, a w momencie zbycia inwestycji netto ujmuje się je w wyniku finansowym.

C) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

2. Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz z tytułu wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się odpowiednio w wyniku finansowym. Różnice kursowe, zarówno dodatnie jak i ujemne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej zaliczane są do kosztów finansowych.
Różnice kursowe dotyczące realizacji i wyceny bilansowej rozrachunków handlowych powiększają lub pomniejszają pozycje przychodowe lub kosztowe z którymi są operacyjnie powiązane.
Jako kurs zamknięcia danej waluty stosowany dla celów wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, Grupa przyjmuje średni kurs danej waluty ogłaszany przez NBP na dzień bilansowy.
Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto w jednostce działającej za granicą, ujmuje się początkowo w oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazuje w innych całkowitych dochodach, a w momencie zbycia inwestycji netto ujmuje się je w wyniku finansowym.

3. Spółki zagraniczne

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

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

4. Kursy wymiany walut i inflacja

	Średnie kursy wymiany złotego opublikowane przez NBP				Zmiana indeksu cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowana przez Główny Urząd Statystyczny za 12 miesięcy
	UAH (hrywna - Ukraina)	RON (leja Rumunia)	KZT (tenge Kazachstan)	EUR (euro)	
31 grudnia 2018 r.	0,1357	0,9229	0,010124	4,3000	1,6%
31 grudnia 2017 r.	0,1236	0,8953	0,010633	4,1709	2,0%

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. Rzeczywiste wielkości mogą różnić się od oszacowanych.

- Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup środków trwałych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Grupę.
  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 Grupa 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 Grupę.

- Zmiany zachodzące na rynku budowlanym mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy. W razie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Grupa dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej swoich rzeczowych aktywów trwałych.
  Analiza utraty wartości rzeczowego majątku trwałego dokonywana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Grupy. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy.

- Rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 18.

- 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 jakiekolwiek 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.
Grupa 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 Grupy narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.
Poprzez program zarządzania ryzykiem Grupa stara się zminimalizować efekty ryzyka finansowego mające negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje kontrakty terminowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Ryzyko zmiany kursu walut

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

Grupa zabezpiecza pozycję walutową netto wykorzystując przede wszystkim zasoby gotówkowe (zamiana PLN na walutę) i w dalszej kolejności kontrakty terminowe typu forward.
Przeprowadzone analizy nie wskazują, aby Grupa była narażona w istotnym stopniu na ryzyko zmiany kursu walut w odniesieniu do instrumentów finansowych. Wynika to głównie z faktu, że ekspozycja walutowa Grupy w tym zakresie jest w wysokim stopniu zrównoważona.

Ponadto, w ramach Grupy Kapitałowej, podmiot dominujący udzielił jednostkom zależnym pożyczek długoterminowych, których łączna wartość na dzień bilansowy wynosi 2 250 tys. EUR oraz 1 300 tys. USD. Pożyczki te stanowią część inwestycji netto podmiotu dominującego w jednostce działającej za granicą i są wyrażane w walutach innych niż waluta funkcjonalna podmiotu dominującego (którą jest złoty polski) lub jednostki zależnej działającej za granicą (którą jest hrywna ukraińska). Zgodnie z MSR 21 różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym podmiotu dominującego (z tytułu przeliczenia pożyczki z EUR lub USD na złote polskie), jak również różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tej pożyczki powstające w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej działającej za granicą (z tytułu przeliczenia pożyczki z USD na hrywny ukraińskie) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy przenoszone są do oddzielnej pozycji kapitału własnego i wykazywane w innych całkowitych dochodach.

Jeżeli złoty polski osłabłby/wzmocniłby się o 10% w stosunku do EUR i USD, przy niezmienionych innych parametrach, różnice kursowe wykazywane w oddzielnej pozycji kapitału własnego w związku z powyższą pożyczką podwyższyłyby/obniżyłyby skonsolidowany kapitał o 1 180 tys. zł (w 2017 roku o 1 043 tys. zł) .

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

Przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz z działalności finansowej Grupy nie są w istotnym stopniu narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych.
Grupa nie posiada istotnego zadłużenia, którego koszt uzależniony jest od stopy procentowej.
Przychodami Grupy 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 Grupa 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 odstępstwa od warunków kontraktowych.

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

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

Należności handlowe, w stosunku do których nie stwierdzono utraty wartości stanowią 56,7% wartości brutto tej grupy aktywów finansowych, w tym 54,0% wartości grupy stanowią należności handlowe, które nie są zaległe (w 2017 roku wielkości te ukształtowały się odpowiednio na poziomie 61,9% i 42,2%).

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	28 724	8 447	5 501	4 059	6 619	36 134	**89 484**
Odpisy aktualizujące	(1 243)	(43)	(197)	(662)	(5 062)	(31 392)	**(38 599)**
Należności handlowe netto	**27 481**	**8 404**	**5 304**	**3 397**	**1 556**	**4 742**	**50 885**

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	22 461	17 236	3 824	1 849	3 005	37 588	**85 963**
Odpisy aktualizujące				(137)	(875)	(31 705)	**(32 717)**
Należności handlowe netto	**22 461**	**17 236**	**3 824**	**1 712**	**2 130**	**5 883**	**53 246**

Utratę wartości stwierdzono w przypadku aktywów finansowych w grupie należności handlowych oraz pozostałych należności o wartości 38 599 tys. zł, obejmując je odpisem aktualizującym. Stwierdzając utratę wartości poszczególnych składników aktywów finansowych Grupa kieruje się indywidualną oceną każdego klienta, w tym głównie oceną jego kondycji finansowej oraz posiadanymi zabezpieczeniami. Jako podstawowe środki zabezpieczające odzyskanie należności Grupa stosuje głównie weksle In blanco oraz ubezpieczenie należności zagranicznych dotyczących rynków wschodnich.

W odniesieniu do należności handlowych zaprezentowanych w powyższej tabeli, które są zaległe powyżej 150 dni, Grupa Kapitałowa odzyskała na dzień bilansowy 3 620 tys. zł podatku VAT korzystając z tzw. ulgi VAT na złe długi, który zaprezentowano w zobowiązaniach handlowych oraz pozostałych zobowiązaniach.

W Grupie Kapitałowej występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Kwota 21 000 tys. zł dotyczy pożyczki udzielonej spółce matce Ulma CyE S. Coop. Zabezpieczeniem wierzytelności jest ustanowiony przez pożyczkobiorcę zastaw rejestrowy na stanowiących jego własność szalunkach i rusztowaniach do wartości 44 773 tys. zł. W związku z posiadanym zabezpieczeniem oraz dobrą sytuacją finansową pożyczkobiorcy Zarząd Grupy ocenia ryzyko braku spłaty wierzytelności 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.

Ryzyko utraty płynności

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Grupa utrzymuje wystarczające dla zaspokojenia wymagalnych zobowiązań zasoby środków pieniężnych oraz zapewnia możliwość finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.
Wszystkie zobowiązania handlowe Grupy są wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia bilansowego.

Zarządzanie kapitałem pracującym

Zarządzanie kapitałem pracującym poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej. Głównymi celami zarządzania kapitałem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności operacyjnej oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych poszczególnych spółek Grupy zgodnie z zatwierdzonymi budżetami, tak aby działalność operacyjna Grupy przyczyniała się do zwiększenia wartości dla jej akcjonariuszy.
Grupa zarządza strukturą kapitałową i w reakcji na zmiany warunków ekonomicznych podejmuje działania pozwalające na jej modyfikację.
W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa (za zgodą akcjonariuszy podmiotu dominującego) może zmienić wypłatę dywidendy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub przeprowadzić nową emisję akcji.

Polityka dywidend

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

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

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

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonych	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 definicje 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 wydzielania 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 Koncepcyjnych 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

Grupa 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 Grupy

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	**368 225**	**11 221**	**379 446**
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	-	7 581	3 526
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	-	3 640	7 539
Kapitał własny i zobowiązania razem	**368 225**	**11 221**	**379 446**

*) 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. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

Wyniki segmentów przedstawiają się następująco:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	198 977	43 707	242 684
Sprzedaż wewnętrzna	(4 724)	(14 239)	(18 963)
Przychody ze sprzedaży	**194 253**	**29 468**	**223 721**
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(112 135)	(31 024)	(143 159)
Koszty obrotów wewnętrznych	727	9 842	10 569
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	**(111 408)**	**(21 182)**	**(132 590)**
EBITDA	**82 845**	**8 286**	**91 131**

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Grupa Kapitałowa
Łącznie przychody ze sprzedaży	175 254	40 878	216 132
Sprzedaż wewnętrzna	(868)	(13970)	(14 838)
Przychody ze sprzedaży	**174 386**	**26 908**	**201 294**
Koszty operacyjne bez amortyzacji	(102 928)	(34 982)	(137 910)
Koszty obrotów wewnętrznych	253	11 739	11 992
Skonsolidowane koszty operacyjne bez amortyzacji	**(102 675)**	**(23 243)**	**(125 918)**
EBITDA	**71 711**	**3 665**	**75 376**

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

	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Zysk segmentów na poziomie EBITDA	**91 131**	**75 376**
Amortyzacja	(35 314)	(44 396)
Przychody z tytułu odsetek	1 175	1 126
Pozostałe przychody finansowe	623	-
Koszty z tytułu odsetek	(128)	(120)
Pozostałe koszty finansowe	-	(1 133)
Udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych	677	101
Zysk przed opodatkowaniem	**58 164**	**30 954**
Podatek dochodowy	(11 167)	(6 729)
Zysk netto	**46 997**	**24 225**

Aktywa alokowane do poszczególnych segmentów przedstawiono w poniższej tabeli.

Opis pozycji	Obsługa budów	Sprzedaż materiałów budowlanych	Pozycje nie przypisane	Grupa Kapitałowa
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	190 137	9 968	168 120	368 225
Na dzień 31 grudnia 2017 r.	169 248	10 452	156 496	336 196

Uzgodnienie aktywów segmentów do całkowitych aktywów Grupy przedstawiono poniżej.

Opis pozycji	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa segmentów	200 105	179 700
Niealokowane rzeczowe aktywa trwałe	86 735	89 328
Niealokowane wartości niematerialne	226	400
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	1 786	1 155
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 933	1 347
Inne aktywa trwałe	3 902	3 957
Należności z tytułu podatków i pozostałe należności	22 151	34 507
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 387	25 802
Razem aktywa	**368 225**	**336 196**

Niealokowane do segmentów pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym w kwocie 21 000 tys. zł. (32 000 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2017 r.)

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

Opis pozycji	2018 r.	2017 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	169 455	161 328
Przychody ze sprzedaży zagranicznej	54 266	39 966
Razem przychody ze sprzedaży	**223 721**	**201 294**
Aktywa trwałe krajowe	221 148	203 593
Aktywa trwałe zagraniczne	12 603	10 837
Razem aktywa trwałe	**233 751**	**214 430**

5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Grunty stanowiące własność Grupy wykazywane są według ceny nabycia i nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe umarzane są metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej

pomniejszonej o ewentualną wartość końcową w czasie ich użytkowania dla poszczególnych grup rodzajowych.

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

- budynki i budowle 25 – 40
- inwestycje w obcych obiektach 10
- maszyny i urządzenia techniczne 3 – 20
- 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 1H).

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

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) na podstawie bieżących szacunków Spółka dominująca 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 (odzwierciedlonej wartością bieżącą przepływów pieniężnych powiązanych z danym składnikiem aktywów). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).
W odniesieniu do aktywów innych niż wartość firmy, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się między innymi szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w 2018 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	**106 242**	**11 672**	**528 036**	**3 062**	**203**	**649 215**
Zwiększenia z tytułu zakupu	484	1 081	51 124	267	191	53 147
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	9 200	-	(203)	8 997
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(90)	(20 217)	(29)	-	(20 336)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(107)	(515)	(25 146)	(111)	-	(25 879)
Różnice kursowe	6	43	2 096	23	2	2 170
Stan na 31 grudnia 2018 r.	**106 625**	**12 191**	**545 093**	**3 212**	**193**	**667 314**
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	**21 671**	**7 413**	**407 291**	**2 767**	**-**	**439 142**
Amortyzacja za okres	2 883	1 271	30 747	200	-	35 101
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(50)	(18 419)	(24)	-	(18 493)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(52)	(492)	(18 410)	(112)	-	(19 066)
Różnice kursowe	3	15	836	17	-	871
Stan na 31 grudnia 2018 r.	**24 505**	**8 157**	**402 045**	**2 848**	**-**	**437 555**
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.	**84 571**	**4 259**	**120 745**	**295**	**203**	**210 073**
Na 31 grudnia 2018 r.	**82 120**	**4 034**	**142 912**	**364**	**193**	**229 623**

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w 2017 r.

	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i środki transportu	Systemy szalunkowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2017 r.	**106 077**	**11 261**	**504 269**	**3 024**	**59**	**624 690**
Zwiększenia z tytułu zakupu	208	1 060	50 979	162	202	52 611
Zwiększenia – nadwyżki inwentaryzacyjne, przekwalifikowania	-	-	6 467	-	(47)	6 420
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(140)	(7 721)	-	-	(7 861)
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory i przekwalifikowania	(29)	(327)	(22 578)	(72)	-	(23 006)
Różnice kursowe	(14)	(182)	(3 380)	(52)	(11)	(3 639)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	**106 242**	**11 672**	**528 036**	**3 062**	**203**	**649 215**
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2017 r.	**18 814**	**6 641**	**390 786**	**2 703**	**-**	**418 944**
Amortyzacja za okres	2 877	1 230	39 992	177	-	44 276
Zmniejszenia – sprzedaż	-	(70)	(6 673)	(2)	-	(6 745)
Zmniejszenia – likwidacje, przekwalifikowania	(14)	(316)	(15 156)	(74)	-	(15 560)
Różnice kursowe	(6)	(72)	(1 658)	(37)	-	(1 773)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	**21 671**	**7 413**	**407 291**	**2 767**	**-**	**439 142**
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2017 r.	**87 263**	**4 620**	**113 483**	**321**	**59**	**205 746**
Na 31 grudnia 2017 r.	**84 571**	**4 259**	**120 745**	**295**	**203**	**210 073**

Odpis amortyzacyjny rzeczowych aktywów trwałych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	31 880	41 247
Koszty sprzedaży i marketingu	2	4
Koszty ogólnego zarządu	3 219	3 025
Razem	**35 101**	**44 276**

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

6. 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.	**4 915**	**37**	**4 952**
Zwiększenia	16	-	16
Zmniejszenia – likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe	24	-	24
Stan na 31 grudnia 2018 r.	**4 955**	**37**	**4 992**
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2018 r.	**4 515**	**37**	**4 552**
Amortyzacja za okres	213	-	213
Zmniejszenia – likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe	1	-	1
Stan na 31 grudnia 2018 r.	**4 729**	**37**	**4 766**
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2018 r.	**400**	**0**	**400**
Na 31 grudnia 2018 r.	**226**	**0**	**226**

Tabela ruchu wartości niematerialnych w 2017 r.

	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	**4 708**	**40**	**4 748**
Zwiększenia	322	-	322
Zmniejszenia – zbycie	(108)	-	(108)
Różnice kursowe	(7)	(3)	(10)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	**4 915**	**37**	**4 952**
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA			
Stan na 1 stycznia 2017 r.	**4 508**	**39**	**4 547**
Amortyzacja za okres	120	-	120
Zmniejszenia – zbycie	(108)	-	(108)
Różnice kursowe	(5)	(2)	(7)
Stan na 31 grudnia 2017 r.	**4 515**	**37**	**4 552**
WARTOŚĆ NETTO:			
Na 1 stycznia 2017 r.	**200**	**1**	**201**
Na 31 grudnia 2017 r.	**400**	**0**	**400**

Odpis amortyzacyjny wartości niematerialnych powiększył:

Wyszczególnienie	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	4
Koszty sprzedaży i marketingu	-	-
Koszty ogólnego zarządu	210	116
Razem	**213**	**120**

7. 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 zamortyzowanym 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 Grupie 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 Grupie 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 ujmowane 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 Grupa:

- 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

Grupa 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 oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa 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 Grupa 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, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym 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 oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa 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, Grupa 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 (z wyjątkiem należności z tytułu podatków), aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków), zobowiązania z tytułu faktoringu, a także kredyty i pożyczki.
Przyjęte metody prezentacji i wyceny poszczególnych instrumentów finansowych zawarto w punktach poniżej opisujących przyjęte zasady rachunkowości.
Pochodne instrumenty finansowe są początkowo ujmowane według wartości godziwej na moment zawarcia kontraktu. Później wartość ich jest aktualizowana do wartości godziwej. Posiadane przez Grupę instrumenty pochodne nie kwalifikują się do rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym wynik ich wyceny do wartości godziwej jest ujmowany w wyniku finansowym.
Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.
Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika, niepomyślne zmiany w saldzie płatności od dłużników, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.
Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Grupa wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.
Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.
Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, 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	50 387	50 387	Poz. 1
Należności handlowe	51 654	51 654	Poz. 3
Udzielone pożyczki	21 000	21 000	Poz. 3
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie			
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	1 692	1 692	Poz.2
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	1 257	1 257	Poz. 3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28 972	28 972	Poz. 3

	31 grudnia 2017 r.		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Hierarchia wartości godziwej
Środki pieniężne	25 802	25 802	Poziom 1
Należności i pożyczki udzielone			
Należności handlowe	54 532	54 532	Poziom 3
Udzielone pożyczki	32 000	32 000	Poziom 3
Zobowiązania finansowe			
Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej	-	-	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych	2 936	2 936	Poziom 3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27 313	27 314	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.

8. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa udziałów	% posiadanego kapitału podstawowego
ULMA Cofraje S.R.L.	Bukareszt Rumunia	sprzedaż i dzierżawa deskowań, sprzedaż materiałów budowlanych	1 786	30,00

Podstawowe dane dotyczące jednostki stowarzyszonej.

	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa trwałe	7 187	5 050
Aktywa obrotowe	8 855	5 788
Kapitał własny	6 568	4 166
Zobowiązania długoterminowe	905	3 150
Zobowiązania krótkoterminowe	8 570	3 522
Przychody ze sprzedaży	14 479	12 623
Wynik finansowy netto	2 256	337

W 2017 roku dokonano podwyższenia kapitału podstawowego w ULMA Cofraje S.R.L Rumunia o kwotę 3.850 tys. RON. Udziały w podwyższonym kapitale podstawowym zostały objęte przez dotychczasowych udziałowców z zachowaniem dotychczasowych proporcji % w posiadanym kapitale oraz głosach.
Udział ULMA Construccion Polska S.A. w dodatnim wyniku finansowym spółki stowarzyszonej za 2018 rok wyniósł 677 tys. zł.

9. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe obejmują wartość bilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 3 902 tys. zł. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wygasa 5 grudnia 2089 roku.
Grupa ujmuje powyższe prawo wieczystego użytkowania gruntów jako leasing operacyjny.

10. Należności handlowe i pozostałe należności

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 nie powiązanych	86 266	84 897
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(38 599)	(32 717)
Należności handlowe – netto	*47 667*	*52 180*
Pozostałe należności	254	898
Rozliczenia międzyokresowe – czynne	515	388
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	3 218	1 066
Należności z tytułu pożyczki	21 000	32 000
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	**72 654**	**86 532**
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	72 654	86 532

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

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

Wartość netto odpisów aktualizujących wartość należności powiększoną o kwoty spisanych należności w łącznej wysokości 7 413 tys. zł (3 867 tys. zł w 2017 roku) ujęto w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

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	**32 717**	**37 846**
Wpływ zastosowania MSSF 9	1 437	-
Stan na początek okresu dane przekształcone	**34 154**	**37 846**
Zwiększenia – odpisy aktualizujące należności handlowe	8 240	4 141
Wykorzystanie	(3 167)	(8 847)
Korekta uprzednio dokonanego odpisu	(644)	(33)
Różnice kursowe	16	(390)
Stan na koniec okresu	**38 599**	**32 717**

Wszystkie odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą należności krótkoterminowych.

11. Zapasy

Zapasy surowców, materiałów, oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

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

Wycena rozchodu zapasów dokonywana jest zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”(FIFO).
W razie konieczności tworzone są odpisy aktualizujące wartość zapasów przestarzałych, niezbywalnych i wadliwych.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Materiały	2 613	2 208
Towary	4 059	3 842
Wartość zapasów brutto	**6 672**	**6 050**
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(340)	(340)
Wartość zapasów netto	**6 332**	**5 710**

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej odpowiadającej wartości nominalnej. Składają się na nie środki pieniężne w kasie i banku, pozostałe krótkoterminowe inwestycje o dużym stopniu płynności o pierwotnym terminie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.
Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kwoty kredytów w rachunku bieżącym.
Kredyty w rachunku bieżącym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w pozycji zobowiązań – kredyty i pożyczki krótkoterminowe.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	50 387	25 802
Razem środki pieniężne, w tym:	**50 387**	**25 802**
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	201	111

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 387	25 802
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 15)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	**50 387**	**25 802**

13. 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 jednostki dominującej w kwocie 3 504 tys. zł, a także nadwyżki z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz z inwestycji netto

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

	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.

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów niepowiązanych	18 586	21 085
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	5 833	3 350
Zobowiązania z tytułu podatków i innych obciążeń	6 736	6 611
Rozliczenia międzyokresowe (bierne kosztów)	4 453	2 405
Rozliczenia międzyokresowe (bierne przychodów)	51	-
Pozostałe zobowiązania	621	473
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	**36 280**	**33 924**
W tym:		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	36 280	33 924

W 2015 r. Grupa zawarła z mBank umowę faktoringu, na podstawie której zobowiązania handlowe Grupy wobec wybranych dostawców są opłacane przez bank w terminie 14 dni od dnia wystawienia faktury przez dostawcę. Termin płatności Grupy wobec banku wynosi 75 dni od dnia zapłaty przez bank zobowiązania na rzecz dostawcy. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania Grupy wobec banku z tego tytułu stanowiły 1 257 tys. zł. Kwota ta została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązania z tytułu faktoringu zobowiązań handlowych.

15. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. W następnych okresach, wycenia się te kredyty i pożyczki według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa posiada zobowiązanie z tytułu kredytu krótkoterminowego zaciągniętego przez jednostkę zależną na Ukrainie w wysokości 1 693 tys. zł (12 472 tys. UAH)

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	1 693	410
- wygasające po upływie jednego roku	-	-
Razem niewykorzystane limity kredytowe	**1 693**	**410**

16. Leasing

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

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Grupa przejmuje znaczącą część ryzyka i pożytków wynikających z tytułu własności, stanowi leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu. Rozdzielenie opłat leasingowych na część kapitałową i część odsetkową dokonywane jest w taki sposób, aby uzyskać dla każdego okresu stałą stopę procentową w stosunku do pozostałej do spłacenia kwoty zobowiązania.
Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

a) Leasing finansowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa nie posiadała żadnych środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

b) Leasing operacyjny

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

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat z tytułu wynosi:

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 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**

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

17. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	5 692	3 473
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	(6 524)	(4 574)
Kompensata	2 759	2 126
Bilansowa wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 933	1 347
Bilansowa wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 765)	(2 448)

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. zostały wykazane w kwotach wynikających ze skompensowania aktywów i zobowiązań na poziomie każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

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		Kapitał własny	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego						
Amortyzacja podatkowa	6 517	4 533	(1 983)	661	-	-
Niezrealizowane różnice kursowe	7	26	19	10	-	447
Pozostałe	-	15	15	16	-	-
Razem	**6 524**	**4 574**	**(1 949)**	**687**	**-**	**447**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Wycena rzeczowego majątku trwałego	2 141	1 126	1 015	58	-	-
Odpisy na należności	2 409	1 579*)	830	(658)	-	-
Rezerwy na koszty	1 142	973	169	235	-	-
Niezrealizowane różnice kursowe	-	17	(17)	12	-	-
Razem	**5 692**	**3 695*)**	**1 997**	**(353)**	**-**	**-**
(Obciążenie)/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			**28**	**334**	**-**	**447**

*) 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.

18. 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.
Grupa 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 aktuariusza.
Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych (w tym z tytułu zmiany stopy dyskonta) i korekt aktuarialnych ex post ujmuje się w innych całkowitych dochodach.
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.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:		
Świadczeń emerytalnych	246	224
Razem	**246**	**224**

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

	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Koszt bieżącego zatrudnienia	16	13
Koszt odsetkowy	8	8
Zyski i straty aktuarialne, netto	3	26
Świadczenia wypłacone	(5)	(8)
Razem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	**22**	**39**

Zmiana stanu zobowiązania bilansowego:

	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na początek okresu	224	185
Koszt bieżącego zatrudnienia	16	13
Koszt odsetkowy	8	8
Zyski i straty aktuarialne, netto	3	26
Świadczenia wypłacone	(5)	(8)
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych na koniec okresu	**246**	**224**

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

1. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i materiałów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób a ściągalność należności jest wystarczająco pewna.
W tej kategorii ujmowane są również przychody ze sprzedaży systemów szalunkowych będących składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wynik na sprzedaży innych składników rzeczowych aktywów trwałych jest wykazywany w pozostałych przychodach lub pozostałych kosztach operacyjnych.
W przypadku sprzedaży krajowej momentem uznania przychodu ze sprzedaży materiałów lub towarów jest moment wydania materiałów lub towarów nabywcy z magazynu Grupy. W przypadku sprzedaży eksportowej i wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów moment ujęcia przychodów uzależniony jest od warunków dostawy określonych zgodnie z Incoterms 2010, zapisanych w realizowanym kontrakcie.

2. Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą przede wszystkim usług dzierżawy systemów szalunkowych rozliczanych w oparciu o stawki dzienne. 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	194 253	174 386
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów budowlanych	29 468	26 908
Razem przychody ze sprzedaży	**223 721**	**201 294**

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

Przychody ze sprzedaży 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	54 266	39 966
Razem przychody ze sprzedaży	**223 721**	**201 294**

Przychody ze sprzedaży do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą Kapitałową ULMA Construccion Polska S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku wyniosły 7 039 tys. zł (w 2017 roku – 3 066 tys. zł).

20. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	35 314	44 396
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 20 a)	38 485	32 469
Zużycie surowców, materiałów pomocniczych i energii	11 795	12 232
Usługi transportowe	14 403	14 394
Usługi najmu i dzierżawy	12 481	13 229
Remonty i konserwacje	7 734	8 668
Usługi montażowe i konstrukcyjne	3 556	4 403
Inne usługi obce	12 984	14 076
Pozostałe koszty	6 318	5 968
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 491	16 984
Koszty według rodzaju razem	**161 561**	**166 819**
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku oraz koszty świadczeń na własne potrzeby	(185)	(26)
Koszty sprzedaży i marketingu	(2 577)	(2 601)
Koszty zarządu	(17 157)	(15 236)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**141 642**	**148 956**

20 a) Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku	31 565	26 797
Koszty ubezpieczeń społecznych i świadczeń na rzecz pracowników	6 920	5 672
Razem koszty świadczeń pracowniczych	**38 485**	**32 469**

21. Inne przychody i koszty operacyjne

21 a) Inne przychody operacyjne	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Nadwyżki inwentaryzacyjne	473	231
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych	64	-
Otrzymane odszkodowania – utracone składniki rzeczowego majątku trwałego	44	-
Sprzedaż i odzyskanie składników rzeczowego majątku trwałego	66	18
Refaktury	346	248
Pozostałe przychody	28	-
Razem inne przychody operacyjne	**1 021**	**497**

21 b) Inne koszty operacyjne	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Niedobory inwentaryzacyjne	-	-
Zmiana stanu odpisów na należności i spisane należności	(7 413)	(3 867)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych		(11)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego	(136)	-
Pozostałe koszty	-	(140)
Razem inne koszty operacyjne	**(7 549)**	**(4 018)**

22. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę 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 Grupa 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.

22 a) Przychody finansowe	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Odsetki od środków na rachunku bankowym	213	319
Odsetki z tytułu pożyczki udzielonej	962	807
Różnice kursowe	616	-
Pozostałe przychody finansowe	7	
Razem przychody finansowe	**1 798**	**1 126**

22 b) Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	(45)	-
- pozostałe – z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań	(83)	(120)
Razem koszty odsetek	**(128)**	**(120)**
Różnice kursowe	-	(1 120)
Koszty bankowych produktów finansowych	-	(13)
Razem koszty finansowe	**(128)**	**(1 253)**

22 c) Zyski/straty kursowe

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

	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Przychody ze sprzedaży	239	(226)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(392)	294
Przychody finansowe	607	-
Koszty finansowe	-	(1 120)
Razem zyski (straty) kursowe	**454**	**(1 052)**

23. Podatek dochodowy

	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Podatek bieżący	(11 195)	(7 063)
Podatek odroczony (nota 17)	28	334
Razem podatek dochodowy	**(11 167)**	**(6 729)**

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

	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**58 164**	**30 954**
Przychody nie podatkowe, w tym:	**(1 219)**	**-**
Niezrealizowane różnice kursowe	(639)	-
Nie opłacone odszkodowania	(524)	-
Pozostałe	(56)	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	**2 872**	**2 631**
Koszty reprezentacji	1 834	1 419
Koszty lat poprzednich	-	431
Opłaty na PFRON	202	163
Odpisy na należności	33	-
Pozostałe	561	313
Odsetki	106	305
Utworzenie odpisu aktualizującego majątek trwały	136	-
Straty nie podatkowe w spółce zależnej	-	**1 071**
Odliczenie strat podatkowych z lat poprzednich	**(421)**	
Inne	-	819
		-
Podstawa opodatkowania	**59 396**	**35 475**
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	**11 167**	**6 729**

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

24. Dywidenda na akcję

Zgodnie z Uchwałą nr 7 WZA ULMA Construccion Polska S.A. z dnia 27 kwietnia 2018 roku, zysk netto za rok obrotowy 2017 w kwocie 18 350 994,77 zł oraz część niepodzielonego zysku z lat ubiegłych w wysokości 1 672 963,15 zł, w łącznej kwocie 20 023 957,92 zł zostały przeznaczone do wypłaty akcjonariuszom w formie dywidendy, tj. w kwocie 3,81 zł brutto na jedną akcję.

Dzień ustalenia praw do dywidendy określono na 10 maja 2018 r., a dzień wypłaty dywidendy na 17 maja 2018 r.

25. Pozycje warunkowe/gwarancje

Na wniosek ULMA Construccion Polska S.A. m BANK udzielił jednemu z klientów Spółki gwarancji bankowej wykonania umowy najmu. Gwarancja bankowa wygasa z dniem 30.09.2019 roku a w okresie obowiązywania jej wysokość będzie ulegać zmianie. Gwarancja związana jest z najmem Centrum Logistycznego w Gdańsku. Spółka korzysta z Centrum Logistycznego w Gdańsku na podstawie długoterminowej umowy najmu.
Na dzień bilansowy kwota udzielonej gwarancji bankowej wynosi 3 303 tys. zł.

26. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

W Grupie Kapitałowej ULMA Construccion Polska S.A. nie występują przyszłe umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy.
Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (gdzie spółka Grupy jest leasingobiorcą) zostały przedstawione w Nocie 16b.

27. Wycena instrumentów finansowych według wartości godziwej

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

28. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po dniu bilansowym

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

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

W prezentowanych latach obrotowych skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

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

Podmiot dominujący:

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

Grupa posiada także udziały w podmiocie stowarzyszonym:

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

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

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

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

Salda rozrachunków na dzień bilansowy	Stan na dzień	
	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Należności handlowe	**3 218**	**1 066**
W tym:		
- od jednostki dominującej	1 354	577
- od jednostki stowarzyszonej	174	13
- od pozostałych jednostek powiązanych	1 690	476
Zobowiązania handlowe	**5 833**	**3 350**
W tym:		
- do jednostki dominującej	5 654	3 204
- do jednostki stowarzyszonej	-	28
- do pozostałych jednostek powiązanych	179	118

Sprzedaż i zakupy od jednostek Grupy	12 miesięcy 2018 r.	12 miesięcy 2017 r.
Sprzedaż	**10 950**	**5 486**
W tym:		
- do jednostki dominującej	7 039	3 066
- do jednostki stowarzyszonej	317	100
- do pozostałych jednostek powiązanych	3 594	2 320
Zakupy	**40 694**	**37 160**
W tym:		
- od jednostki dominującej	40 039	35 608
- 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 Rumunia		221
Pożyczki spłacone – w tys. PLN – ULMA CyE S. Coop.	11 000	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek– w tys. EUR	-	2
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek – w tys. PLN	962	800

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

Za kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ULMA Grupa uznaje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek zależnych oraz prokurentów emitenta. W 2018 roku i w 2017 roku spółki Grupy nie udzieliły osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Jednostki Dominującej i jednostek z nią powiązanych.
Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

30. Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W 2018 roku Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uzyskali wynagrodzenia łącznie z premiami w wysokości:

	12 miesięcy 2018 r.		12 miesięcy 2017 r.
Zarząd ULMA Construccion Polska S.A			
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	1 303		1 213
Andrzej Kozłowski	261		447
W tym: świadczenia po okresie zatrudnienia	*261*		*447*
Andrzej Sterczyński	526		441
Krzysztof Orzełowski	466		383
ULMA Opałubka Ukraina			
Dmitriv Lyakhovetskiy	335		262
ULMA Opałubka Kazachstan			
Ewgenij Chuchałow	119		109
ULMA Construccion BALTIC			
Vykintas Kuzmickas	236		197
Rada Nadzorcza ULMA Construccion Polska S.A.			
Michał Markowski	36		36
Andrzej Kozłowski	72		72

Pozostali Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.

31. 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	46 997		24 225
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy w szt.	5 255 632		5 255 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w szt.	5 255 632		5 255 632
Podstawowy zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	8,94		4,61
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)	8,94		4,61

W imieniu Zarządu ULMA Construccion Polska S.A.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Rodolfo Carlos Muñiz Urdampilleta	Prezes Zarządu	Signed by / Podpisano przez: Rodolfo Carlos Mu?iz Urdampilleta Date / Data: 2019-03-27 11:48
Andrzej Sterczyński	Członek Zarządu	Signed by / Podpisano przez: Andrzej Sterczyński Date / Data: 2019-03-27 10:10
Krzysztof Orzełowski	Członek Zarządu	Signed by / Podpisano przez: Krzysztof Ireneusz Orzełowski Date / Data: 2019-03-27 10:16
Ander Ollo Odriozola	Członek Zarządu	Signed by / Podpisano przez: Ander Ollo Odriozola Date / Data: 2019-03-27 10:46

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Henryka Padzik	Główny Księgowy	Signed by / Podpisano przez: Henryka Padzik Date / Data: 2019-03-27 10:01

Koszajec, dnia 27 marca 2019 roku